



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Maio de 2024

1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelos conselhos.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Novamente, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. No entanto, os investimentos no exterior continuaram apresentando bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI e títulos públicos e IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	dez/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,89	4,39	11,99
CDI	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,89	4,39	11,99
CDB (1)	0,73	0,73	0,75	0,75	0,78	0,85	3,79	10,37
Poupança (2)	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	0,57	2,85	7,49
Poupança (3)	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	0,57	2,85	7,49
IRF-M	0,66	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,48	1,81	10,51
IMA-B	1,33	-1,61	0,08	0,55	-0,45	2,75	-0,13	6,56
IMA-B 5	1,05	-0,20	0,77	0,59	0,68	1,46	2,92	8,94
IMA-B 5 +	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	3,94	-2,85	4,24
IMA-S	0,83	0,90	0,86	0,82	0,99	0,92	4,48	12,21
Renda Variável								
Ibovespa	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	5,38	-9,01	12,70
Índice Small Cap	-3,38	-7,76	2,15	0,47	-6,55	7,05	-14,52	-4,39
IBrX 50	-3,11	-0,62	-0,81	0,91	-4,15	5,31	-7,63	14,94
ISE	-3,61	-6,02	1,21	1,99	-4,96	6,04	-11,12	1,45
ICON	-2,26	-5,98	1,26	0,09	-8,33	5,98	-14,63	-7,70
IMOB	-0,73	-11,56	1,10	1,27	-8,46	8,69	-17,71	-0,55
IDIV	-0,99	-0,56	-1,20	0,91	-3,51	6,90	-5,29	19,55
IFIX	0,02	-0,77	1,43	0,79	0,67	4,25	2,14	12,24

Iniciando pelo Brasil, no início do mês, o Banco Central do Brasil sinalizou uma redução de 0,5 ponto percentual (p.p.) na taxa básica de juros da economia brasileira. No entanto, a decisão final foi de uma redução de 0,25 p.p., abaixo do proposto na reunião anterior, mas dentro das expectativas do mercado, ficando em 10,50% a.a. A votação foi dividida, com um placar de 5 a 4, o que evidenciou um



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

racha dentro do próprio Banco Central. Os cinco membros indicados pelo governo anterior votaram a favor de uma redução em um ritmo mais moderado, enquanto os membros indicados pelo governo atual defenderam a manutenção do ritmo de corte de juros. Essa decisão trouxe incertezas para o mercado, pois sugere que, a partir do próximo ano, com a maioria dos membros indicada pelo governo atual, as decisões de política monetária podem ser influenciadas pelos interesses políticos, em detrimento de critérios técnicos.” Em maio, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) registrou alta de 0,38%, ligeiramente acima das expectativas do mercado, que estavam em 0,36%. Os principais contribuintes para esse resultado foram os aumentos nos preços dos itens de alimentação e bebidas (0,70%) e saúde e cuidados pessoais (1,16%). No entanto, uma boa notícia veio da desaceleração dos preços dos núcleos inflacionários entre março e abril, passando de 3,7% para 3,3%. Isso reforça que o processo de desinflação continua em curso.



O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), divulgado pelo Banco Central em maio, registrou uma retração de 0,3% em março. Apesar do crescimento de 0,9% na produção industrial e de 0,4% no volume de serviços, a queda de 0,3% no varejo ampliado impactou negativamente o resultado no período. Por outro lado, a arrecadação federal manteve o ritmo forte dos últimos meses, atingindo o total de R\$ 228,9 bilhões em abril. Esse valor representa um avanço de 8,3% em relação ao mesmo período de 2023. Os principais fatores para esse desempenho foram o retorno da tributação sobre o PIS/Cofins nos combustíveis e a tributação dos fundos exclusivos. Apesar do aumento na arrecadação nos últimos meses, não será suficiente para que o país alcance um déficit primário de 0% em 2024. Finalizando as



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

questões locais, o último boletim Focus divulgado no final no primeiro dia útil de junho trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 3,88%, resultado superior ao projetado no mês anterior. O boletim Focus também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 2,05%, superior à última carta divulgada. Por fim, em relação ao câmbio, as previsões do mercado tiveram uma ligeira alta em relação às divulgadas no mês anterior.

Focus		MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO												31 de maio de 2024	
		2024				2025				2026				2027	
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*		
IPCA (%)		3,72	3,86	3,88	▲ (4)	3,64	3,75	3,77	▲ (5)	3,60	▲ (2)	3,50	= (48)		
PIB (var. %)		2,05	2,05	2,05	= (2)	2,00	2,00	2,00	= (25)	2,00	= (43)	2,00	= (45)		
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,00	5,05	5,05	= (1)	5,05	5,05	5,05	= (6)	5,10	= (6)	5,10	= (6)		
SELIC (% a.a.)		9,63	10,00	10,25	▲ (1)	9,00	9,00	9,18	▲ (1)	9,00	= (3)	9,00	= (2)		
* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.														▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior	

As incertezas monetárias têm exercido um impacto significativo nas expectativas de inflação nos próximos anos. Esse fator é crucial para a definição das políticas monetárias no Brasil. Como resultado, as projeções para a taxa SELIC no final de 2024 aumentaram de 8,5% no início do ano para aproximadamente 10,25%. Essa mudança reflete a cautela dos agentes econômicos diante das incertezas, como a, política fiscal e as pressões inflacionárias. O Banco Central está atento a esses movimentos e deve ajustar sua estratégia conforme necessário para manter a estabilidade econômica. Agora resta saber se essa será métrica adotada em 2025 quando o governo tiver a maioria das indicações no COPOM. Agora, falando sobre a economia norte-americana, a inflação tem apresentado arrefecimento dos dados e se distanciado cada vez mais do pico de 2022. Em abril, o índice fechou com alta de 0,3% e, no acumulado, registrou 2,7% em relação ao mesmo mês de 2023. Quando analisamos os núcleos que excluem a variação de energia e alimentação, o índice teve um avanço de 0,25%, em comparação com o registro de 0,33% do mês anterior. Apesar dos dados mencionados acima, não foram suficientes para eliminar as preocupações com o processo de desinflação. Na ata do FED, os membros reconheceram a ausência de progresso nesse sentido e destacaram que não há confiança de que a meta de inflação esteja caminhando para o centro da meta de 2%. Enquanto não houver sinais mais evidentes de convergência da inflação para a meta, os níveis de taxa de juros americanos podem permanecer mais elevados por mais tempo. Quanto à economia chinesa, os volumes de exportação e a produção industrial têm impulsionado o crescimento. As exportações registraram um aumento de 1,5%, enquanto a indústria



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

apresentou um crescimento de 6,7%, superando as expectativas do mercado, que eram de 5,5%. No entanto, o setor imobiliário continua enfraquecido, com as vendas apresentando uma retração de 25% e uma queda de 3,5% nos preços dos imóveis, tanto que Moody's rebaixou sua perspectiva para setor imobiliário, citando preocupações contínuas sobre a saúde da indústria. Em resumo, os dados da economia chinesa apontam para cautela, mas já dão sinais mais otimistas. Embora o setor imobiliário continue sendo um ponto de preocupação, a economia chinesa pode ter superado o pior momento. O apoio político e os efeitos de base podem contribuir para um crescimento modesto, mas os desafios persistem. Para concluir a análise das economias globais, na Zona do Euro, houve um crescimento de 0,2% e, no acumulado de 12 meses, a taxa avançou para 2,6%, em comparação com os 2,4% anteriores. Apesar do aumento inflacionário em abril, os dados estão alinhados com as expectativas do Banco Central Europeu (BCE) e proporcionam aos diretores a confiança necessária para iniciar um ciclo de redução das taxas de juros.

3. POSIÇÃO ALOCAÇÃO DOS ATIVOS E DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DA RESOLUÇÃO N.º 4963 E SUAS ALTERAÇÕES.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.101.710,15	3,10%	5.636.977.789,94	0,02%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.424.656,14	4,01%	4.105.804.160,54	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.324.035,31	9,37%	3.654.669.122,10	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	343.024,87	0,97%	1.292.001.205,56	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.130.553,67	14,46%	2.239.303.691,86	0,23%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	499.083,80	1,41%	1.311.429.089,41	0,04%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	210.008,13	0,59%	4.168.595.178,55	0,01%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.597.476,40	10,14%	895.169.054,72	0,40%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.176.511,77	17,40%	17.741.520.962,30	0,03%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.903.403,23	5,36%	11.765.933.444,23	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.464.592,06	12,58%	15.967.251.260,95	0,03%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.343.261,49	3,78%	1.232.978.407,41	0,11%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.459.837,98	6,93%	557.841.462,51	0,44%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.968.730,70	5,55%	247.763.388,17	0,79%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.101.905,50	3,10%	358.569.857,31	0,31%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	440.434,54	1,24%	115.174.561,26	0,38%	8º I

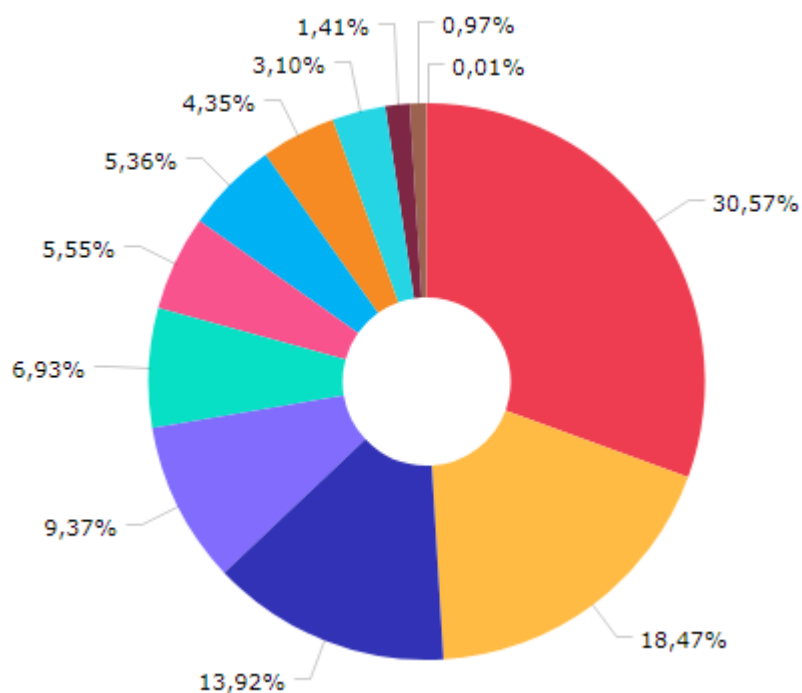


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, CLASSIFICAÇÃO ANBIMA, GESTÃO E ADMINISTRADOR.



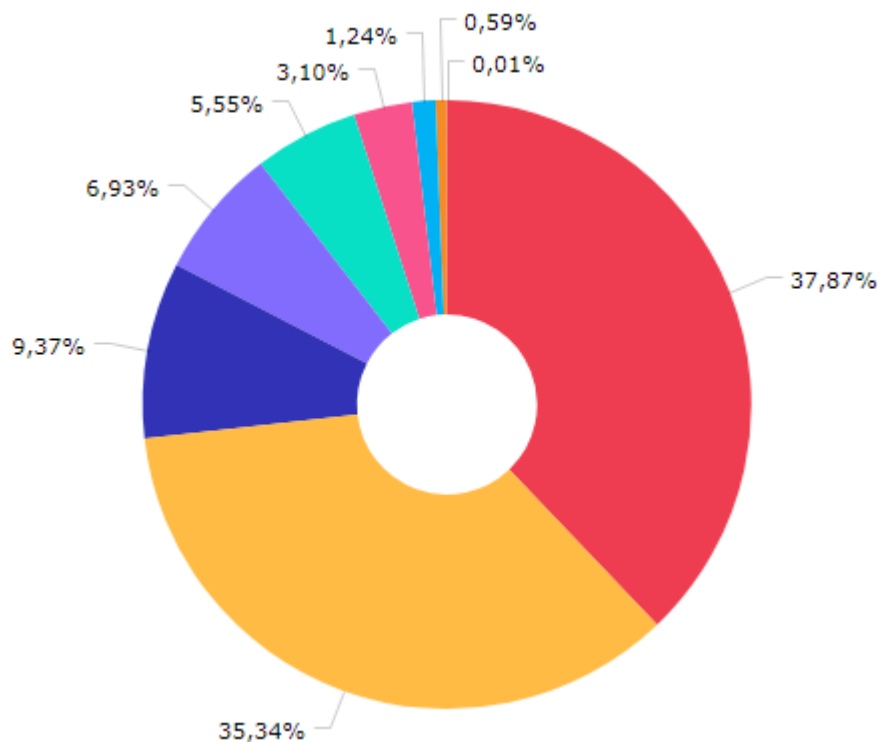
CDI	10.851.111,96
IRF-M	6.555.209,81
IMA-B	4.940.737,89
IPCA	3.324.035,31
IDIV	2.459.837,98
SMLL	1.968.730,70
Selic	1.903.403,23
Ibovespa	1.542.340,04
IDKA IPCA 2 Anos	1.101.710,15
IMA-B 5	499.083,80
IMA-B 5+	343.024,87
Disponibilidades Financeiras	3.856,64



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60



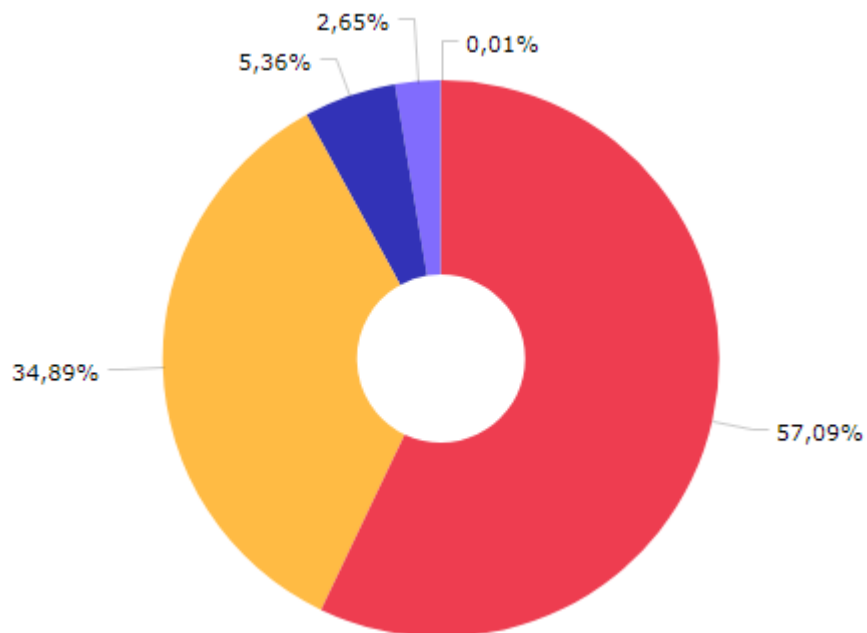
Renda Fixa Indexados	13.439.766,52
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	12.544.507,06
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.324.035,31
Ações Dividendos	2.459.837,98
Ações Small Caps	1.968.730,70
Ações Indexados	1.101.905,50
Fundos de Mono Ação	440.434,54
Renda Fixa Simples	210.008,13
Disponibilidades Financeiras	3.856,64



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60



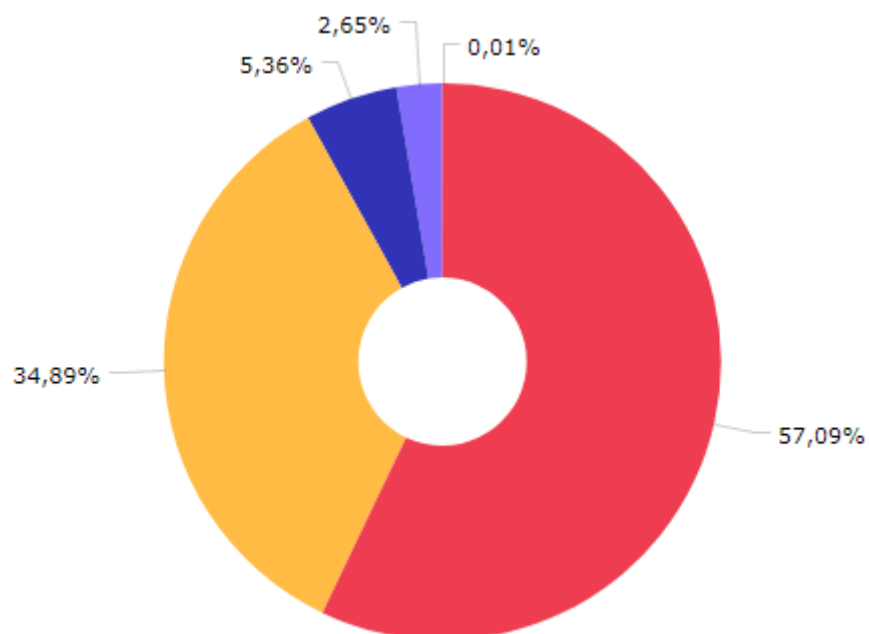
■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.262.966,58
■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.383.337,59
■ BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.903.403,23
■ SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	939.518,34
■ DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	3.856,64



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.262.966,58
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.383.337,59
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.903.403,23
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	939.518,34
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	3.856,64



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

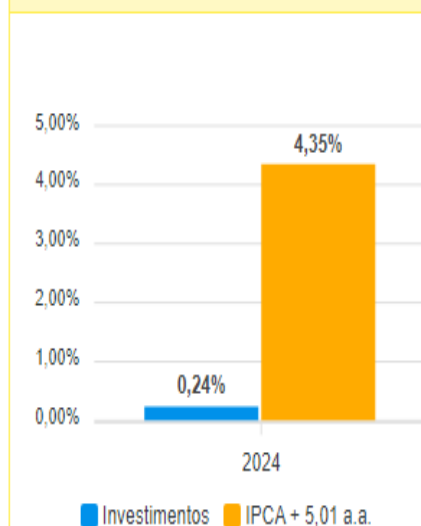
5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	35.405.180,32	0,00	0,00	35.177.405,81	-227.784,51	-227.784,51	-0,64% ▼	-0,64%	0,85%	0,85%
Fevereiro	35.177.405,81	6.125.933,89	6.125.933,89	35.461.311,30	283.905,49	56.120,98	0,81% ▲	0,16%	1,20%	2,06%
Março	35.461.311,30	0,00	0,00	35.634.249,93	172.938,63	229.059,61	0,49% ▲	0,65%	0,55%	2,62%
Abril	35.634.249,93	888.731,15	888.731,15	35.418.643,25	-215.606,68	13.452,93	-0,61% ▼	0,04%	0,81%	3,45%
Maio	35.418.643,25	2.891.480,52	2.891.480,52	35.489.225,74	70.582,49	84.035,42	0,20% ▲	0,24%	0,87%	4,35%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	229.059,61	0,65%	2,62%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

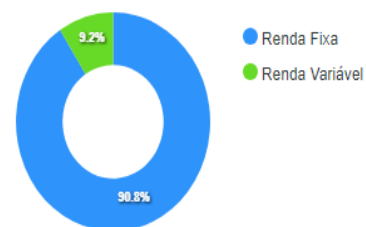
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,31% 11.823.063,94	66,69% 23.670.018,44
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,31% 11.823.063,94	66,69% 23.670.018,44
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	49,86% 17.695.253,08	10,14% 3.600.596,35
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	49,86% 17.695.253,08	10,14% 3.600.596,35
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,82% 5.970.908,72	13,18% 4.677.015,99

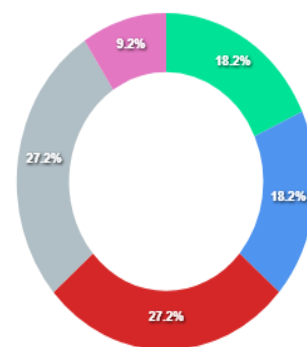
Governança (Pró Gestão)

[Não possui](#)

Segmentos



Artigos



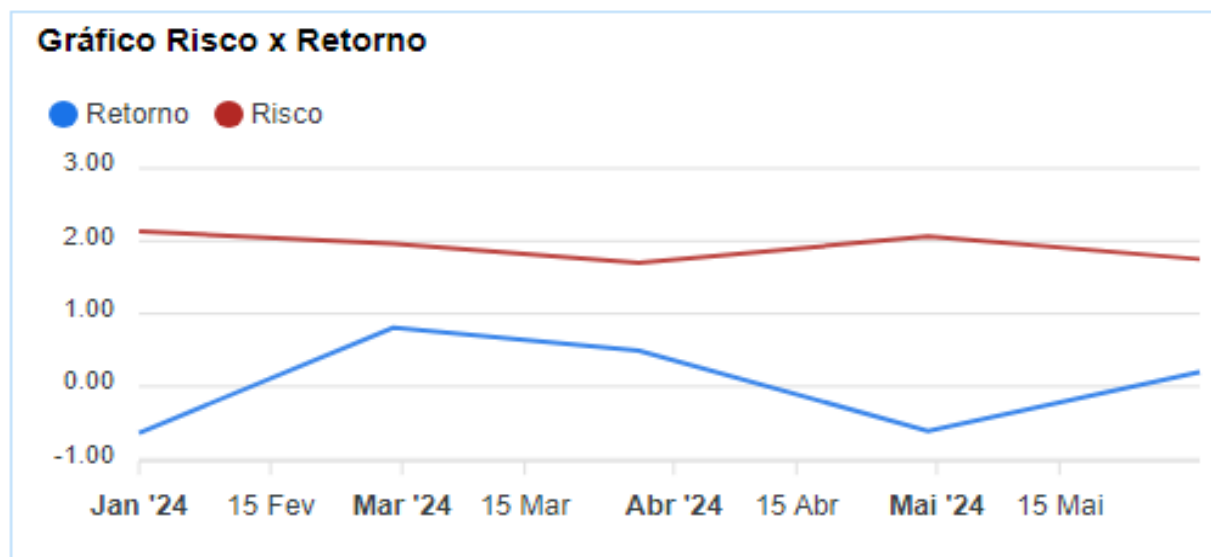


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO



8. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	208.454,48	0,00	0,00	210.008,13	1.553,67	0,75% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.090.268,78	0,00	0,00	1.101.710,15	11.443,37	1,05% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.551.525,55	0,00	0,00	3.597.476,40	45.950,85	1,29% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.415.835,28	0,00	0,00	1.424.656,14	9.020,86	0,64% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.125.436,16	0,00	0,00	6.176.511,77	51.075,61	0,83% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.294.848,30	0,00	0,00	3.324.035,31	29.187,01	0,89% ▲
BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.887.056,74	0,00	1.891.460,52	0,00	4.403,78	0,23% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.429.405,68	1.000.000,00	0,00	4.464.592,06	35.186,38	0,79% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	337.760,01	0,00	0,00	343.024,87	5.264,86	1,56% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.098.341,28	0,00	0,00	5.130.553,67	32.212,39	0,63% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.319.783,93	0,00	1.000.000,00	1.343.261,49	23.477,56	1,01% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	494.007,55	0,00	0,00	499.083,80	5.076,25	1,03% ▲
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	1.891.460,52	0,00	1.903.403,23	11.942,71	0,63% ▲

29.252.521,72 2.891.460,52 2.891.460,52 29.518.317,02 265.795,30 0,91%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.499.768,82	0,00	0,00	2.459.837,98	-39.930,84	-1,60% ▼
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.071.379,37	0,00	0,00	1.968.730,70	-102.648,67	-4,96% ▼
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.138.279,73	0,00	0,00	1.101.905,50	-34.374,23	-3,03% ▼
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	458.693,61	0,00	0,00	440.434,54	-18.259,07	-3,98% ▼
-	6.166.121,53	0,00	0,00	5.970.908,72	-195.212,81	-3,17%



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no mês de maio de 2024 carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 35.489.225,74 apresentando assim um acréscimo nominal de 0,24% em relação a carteira no valor R\$ 30.405.190,32 em 31/12/2023. **Rentabilidade da Carteira** no mês de abril carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 0,20%, contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,01% a.a.) foi de 0,87%, no ano a rentabilidade é de 0,24%, contra uma meta atuarial de 4,35%. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.693/2021. **Análise da Carteira de Investimentos**, no final do período a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021. **Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos**, a situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2024. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2024 ainda não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas. **Rentabilidade e Risco (por ativo)**, as séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados. **Distribuição por Benchmarks**, a carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos. **Distribuição por Classificação ANBIMA**, os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento. **Distribuição por Gestoras e Administradoras**, as gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos. **Retorno da Carteira de Investimentos**, os resultados no período continuam insatisfatórios. Como já dissemos, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. Resumidamente: os investimentos no exterior apresentaram bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI, títulos públicos e fundos IMA, conseguiram amenizar o fraco



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000

CNPJ: 02.122.662/0001-60

desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local. **Retorno dos Fundos de Investimentos**, os fundos de investimentos presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos. **DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS**, fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações. **ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE MAIO DE 2024**, após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório, pelo Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal, que vai assinado pelos mesmo e o Comitê de Investimentos.

Taiaçu/SP, 28 de junho de 2024.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA APA. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DOACIR GONÇALVES
CONSELHO DELIBERATIVO

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

FABIO APARECIDO LAURINDO MAXIMO
CONSELHO DELIBERATIVO

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL