



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Junho, 2º Trimestre, e 1º Semestre 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

Junho foi mais um mês de grandes desafios para os gestores de recursos. Além do cenário fiscal desafiador no Brasil, a acirrada disputa entre o governo e o Banco Central elevou a volatilidade do mercado. Na renda fixa, os ativos ligados ao CDI encerraram o mês com sinais mistos, fechando próximo às principais metas atuariais. Por outro lado, os fundos ligados a títulos públicos, com marcação a mercado, apresentaram queda devido à abertura da curva de juros na parte mais longa. Em contrapartida, a renda variável, que vinha registrando resultados negativos nos últimos meses, ensaiou uma recuperação em junho e fechou levemente no positivo, mas ainda no negativo do acumulado do ano. E, por fim, os investimentos no exterior continuam sendo a grande força motriz dos resultados em 2024, encerrando mais um mês com forte alta.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	5,22	11,68
CDI	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	5,22	11,68
CDB (1)	0,71	0,73	0,73	0,75	0,75	0,78	4,53	10,21
Poupança (2)	0,54	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	3,40	7,33
Poupança (3)	0,54	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	3,40	7,33
IRF-M	-0,29	0,66	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,51	7,89
IMA-B	-0,97	1,33	-1,61	0,08	0,55	-0,45	-1,10	3,07
IMA-B 5	0,39	1,05	-0,20	0,77	0,59	0,68	3,32	8,23
IMA-B 5 +	-2,25	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	-5,04	-1,43
IMA-S	0,81	0,83	0,90	0,86	0,82	0,99	5,32	11,85
Renda Variável								
Ibovespa	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	-7,66	4,93
Índice Small Cap	-0,39	-3,38	-7,76	2,15	0,47	-6,55	-14,85	-11,96
IBRX 50	1,63	-3,11	-0,62	-0,81	0,91	-4,15	-6,12	7,39
ISE	1,10	-3,61	-6,02	1,21	1,99	-4,96	-10,14	-5,90
ICON	0,69	-2,26	-5,98	1,26	0,09	-8,33	-14,03	-15,14
IMOB	1,06	-0,73	-11,56	1,10	1,27	-8,46	-16,84	-8,32
IDIV	1,99	-0,99	-0,56	-1,20	0,91	-3,51	-3,41	12,09
IFIX	-1,04	0,02	-0,77	1,43	0,79	0,67	1,08	6,09



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

Iniciando pelo Brasil, no início do mês, foi divulgado um avanço de 0,8% no PIB brasileiro no primeiro trimestre. A mediana do mercado apontava para um crescimento de 0,7%. As principais contribuições vieram da agropecuária, que apresentou um crescimento de 11,3% em relação ao mesmo período do ano anterior, e do consumo das famílias, que registrou um aumento de 1,5% no período. No entanto, na contramão apenas a indústria apresentou recuo no período de 0,1%. Em maio, a inflação, após meses de indicativos de quedas nos núcleos, apresentou uma elevação. O IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), considerado a inflação oficial do país, registrou um avanço de 0,46%, número acima das perspectivas do mercado, que apontavam para 0,42%. Os segmentos de alimentação e habitação foram os que apresentaram os números mais expressivos de elevação, com 0,62% e 0,67%, respectivamente. Além disso, as novas projeções indicam uma elevação no acumulado da inflação em 12 meses.

Agora falando um pouco de juros, e ao contrário da decisão dívida da última reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) optou unanimemente por interromper o ciclo de corte de juros, mantendo a taxa em 10,50%. Após a reunião, em seu comunicado, o Banco Central avaliou que o cenário externo permanece adverso, devido à incerteza sobre o início do ciclo de corte de juros nos EUA. Quanto ao ambiente doméstico, o Copom observou que os indicadores de atividade e do mercado de trabalho estão mais dinâmicos do que o esperado, enquanto a inflação cheia segue em trajetória de desinflação. Quanto aos riscos, o Comitê não promoveu grandes alterações, mencionando a possibilidade de maior persistência das pressões inflacionárias globais e a resiliência da inflação de serviços.

O que chamou atenção no mês de junho foi o comportamento da moeda americana frente ao real. Em 2024, o Dólar Norte-Americano apresenta uma valorização de mais 15% em relação ao Real. Esse avanço tem ocorrido, segundo o mercado, devido ao confronto entre o governo brasileiro e o Banco Central. Além disso, contribuem para esse cenário a queda na expectativa de corte de juros na economia americana e o contexto fiscal brasileiro com potencial desequilíbrio.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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

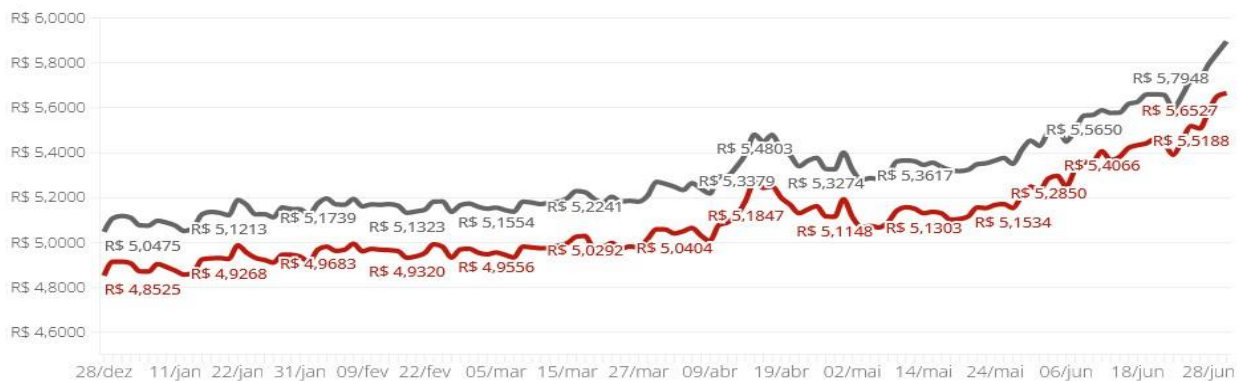
CNPJ: 02.122.662/0001-60

Variação do dólar em 2024

Cotação de fechamento, em R\$

Clique nas linhas para visualizar outros valores

● Comercial ● Turismo



g1

Fonte: Valor Pro

Sobre o mercado de trabalho, os números divulgados em junho, referentes a maio, continuam indicando um mercado aquecido, mas este mês apresentou sinais de menor força. A taxa de desemprego ficou em 7,1% no trimestre encerrado em maio. O setor de atividade que mais contribuiu para esse número foi a administração pública e o comércio. Além disso, segundo os dados divulgados, foram geradas 131,8 mil vagas líquidas, resultado inferior às expectativas do mercado.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no final no primeiro dia útil de julho trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,00%, 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 2,09%, superior à última carta divulgada. Por fim, em relação ao câmbio, as previsões do mercado apresentaram forte alta em relação às divulgadas no mês anterior agora em R\$ 5,20.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

28 de junho de 2024

	2024				2025				2026				2027			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	3,88	3,98	4,00	▲ (8)	3,77	3,85	3,87	▲ (9)	3,60	=	(4)	3,50	=	(52)		
PIB (var. %)	2,05	2,09	2,09	= (1)	2,00	2,00	1,98	▼ (1)	2,00	=	(47)	2,00	=	(49)		
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,05	5,15	5,20	▲ (3)	5,05	5,15	5,19	▲ (4)	5,19	▲	(3)	5,20	▲	(4)		
SELIC (% a.a.)	10,25	10,50	10,50	= (2)	9,18	9,50	9,50	= (2)	9,00	=	(7)	9,00	=	(6)		

* 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



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

Partindo agora para o mercado externo, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) global apresentou uma variação positiva, saindo de 50,3 para 50,9 entre abril e maio. As principais contribuições vieram dos setores de manufatura e serviços. Apesar do crescimento do PMI, os principais bancos centrais globais têm demonstrado cautela no corte de juros.

No contexto dos Estados Unidos, o mercado de trabalho continua a mostrar dados robustos. No mês de maio, foram geradas 272 mil vagas, superando as expectativas do mercado, que giravam em torno de 180 mil novas vagas. No entanto, mesmo com esse resultado positivo, a taxa de desemprego teve um leve aumento, subindo de 3,9% para 4,0%. Os salários também apresentaram crescimento de 4,00% na comparação interanual. Esse cenário continua a pressionar a política monetária, o que pode levar à manutenção das taxas de juros por um período mais longo.

E por falar em política monetária, conforme esperado pelo mercado, o FED manteve a taxa de juros no intervalo de 5,25% a 5,50%. No comunicado logo após a reunião o FED destacou a força do mercado de trabalho além da robusta atividade econômica. Deixou claro que inflação segue em níveis elevados e reforçou que um corte de juros só ocorrerá quando existirem sinais claros de que a inflação está convergindo para a meta de 2,00%.

Por fim, a inflação nos Estados Unidos demonstrou desaceleração entre os meses de abril e maio. O Índice de Preços ao Consumidor (PCE) apresentou um avanço de 0,08%, em comparação com os 0,26% do mês anterior. Na análise interanual, o número fica em 2,6%, dentro das expectativas de mercado. As principais contribuições para esse cenário vieram do setor de serviços e dos preços dos bens.

Agora, falando da zona do Euro, conforme o esperado, o Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros em 0,25 ponto percentual. Apesar dessa redução inicial, o BCE não se comprometeu com novos cortes na taxa de juros europeia. Novas reduções dependerão de condições favoráveis de inflação, mercado de trabalho e crescimento econômico. No entanto, os dados divulgados no fim de junho sobre a desaceleração da economia europeia, acima das expectativas de mercado (PMI de 50,8 contra 52,5), sugerem a necessidade de novos cortes na taxa de juros ainda para este ano.

Para concluir sobre as economias globais, vamos falar da China. O bom desempenho das exportações em maio sinaliza um segundo semestre melhor. As exportações avançaram 7,6% em comparação com o mesmo período do ano anterior, as importações tiveram um avanço de apenas 1,8% abaixo das expectativas do mercado. Esse resultado tem sustentado o bom



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 da indústria. No entanto, como mencionamos nas últimas análises, o segmento imobiliário ainda apresenta dados frustrantes e desempenho abaixo das expectativas.

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios. Vale ressaltar que os índices atuais estão em níveis baixos em relação ao preço/lucro das ações, o que pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo.

É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros que é a grande incógnita dos analistas de mercado, no mundo todo. No entanto, os índices têm apresentado recordes, o que deve ser considerado pelos investidores pois, novos aportes, significam entrar em um mercado em “altas históricas” ainda que a estratégia tem obtido bons resultados em 2024. Além disso, recomendamos considerar a oportunidade de construir um portfólio em fundos de renda fixa no exterior, sendo estratégia que podem aproveitar o fechamento da curva de juros, assim como o mercado acionário em diversos países, inclusive no Brasil.

Por fim, com a pausa no corte de juros, as aplicações em fundos atrelados as estratégias CDI ganham fôlego. Com as projeções atuais de inflação para 2024, a estratégia deve superar a meta atuarial para o ano.

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	1.104.529,03	3,09%	5.571.325.652,69	0,02%	7ª I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	423.268,15	1,18%	3.792.665.736,98	0,01%	7ª I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.509.141,13	4,22%	353.893.862,10	0,43%	7ª I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.496.533,56	4,18%	623.370.697,98	0,24%	7ª I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.362.594,89	9,40%	3.697.064.132,53	0,09%	7ª I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	335.315,94	0,94%	1.144.374.704,79	0,03%	7ª I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.127.767,30	3,15%	1.975.307.878,59	0,06%	7ª I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	500.931,81	1,40%	1.312.208.437,83	0,04%	7ª I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	364.752,95	1,02%	5.048.562.747,13	0,01%	7ª III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.575.803,07	4,40%	843.817.661,01	0,19%	7ª III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.225.251,79	17,40%	17.821.452.916,03	0,03%	7ª III a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.919.293,69	5,37%	11.692.368.410,92	0,02%	7ª III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.532.284,38	23,85% ▲	16.508.104.382,05	0,05%	7ª III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.328.710,15	3,71%	1.103.980.003,66	0,12%	7ª III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.499.048,71	6,99%	567.596.143,42	0,44%	8ª I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.901.525,49	5,32%	235.902.558,10	0,81%	8ª I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.118.378,11	3,13%	295.695.816,81	0,38%	8ª I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	448.392,58	1,25%	115.141.034,19	0,39%	8ª I

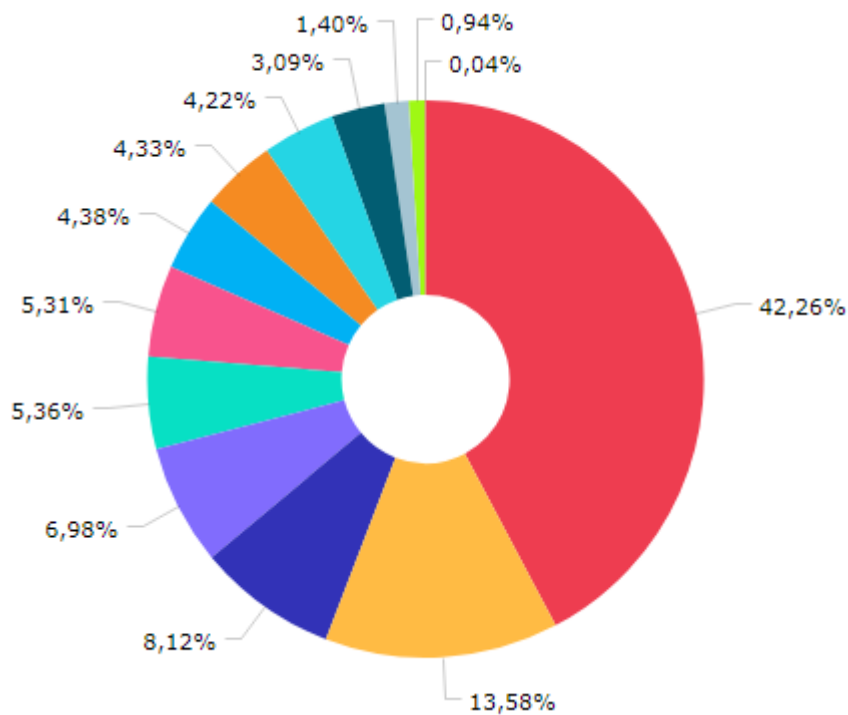


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



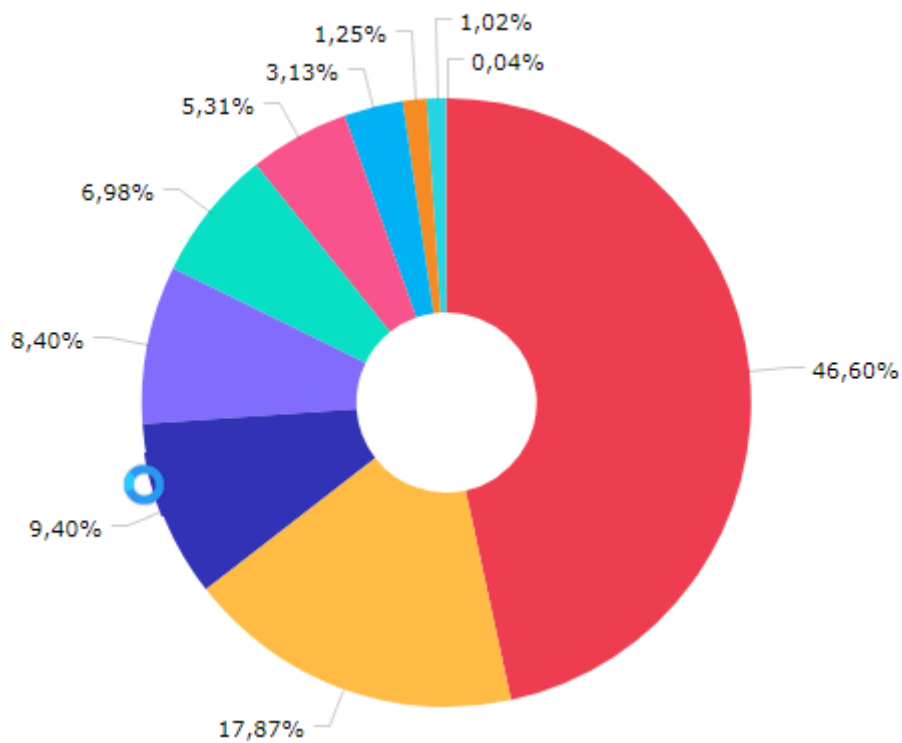
CDI	15.122.289,12
IPCA	4.859.128,45
IMA-B	2.904.513,22
IDIV	2.499.048,71
Selic	1.919.293,69
SMLL	1.901.525,49
Ibovespa	1.566.770,69
IRF-M	1.551.035,45
Não definido	1.509.141,13
IDKA IPCA 2 Anos	1.104.529,03
IMA-B 5	500.931,81
IMA-B 5+	335.315,94
Disponibilidades Financeiras	12.801,64



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



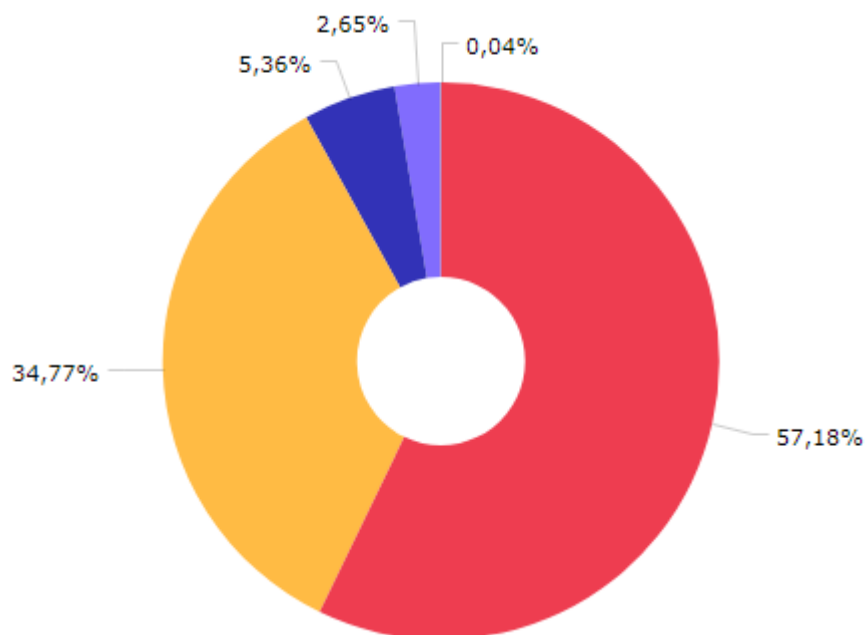
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	16.676.829,86
Renda Fixa Indexados	6.396.325,45
Renda Fixa Duração Livre Soberano	3.362.594,89
Não classificado	3.005.674,69
Ações Dividendos	2.499.048,71
Ações Small Caps	1.901.525,49
Ações Indexados	1.118.378,11
Fundos de Mono Ação	448.392,58
Renda Fixa Simples	364.752,95
Disponibilidades Financeiras	12.801,64



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



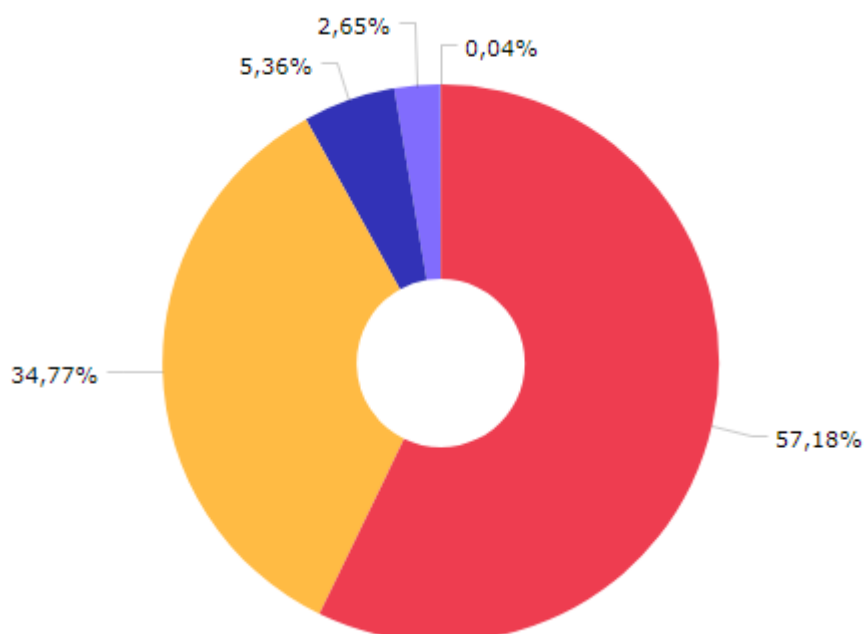
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	20.462.448,77
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.442.455,88
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	1.919.293,69
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	949.324,39
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	12.801,64



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...	20.462.448,77
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.442.455,88
BANCO BRADESCO S.A.	1.919.293,69
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	949.324,39
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	12.801,64



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

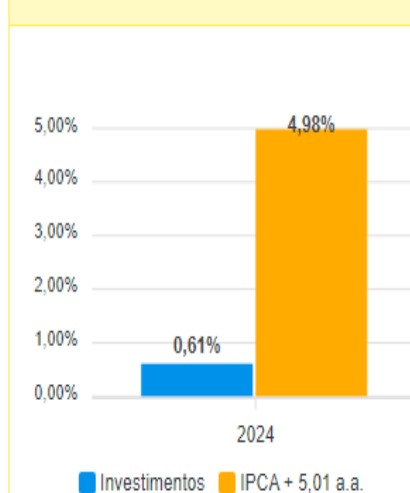
5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	35.405.190,32	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	868.731,15	868.731,15	35.418.643,25	-215.606,68	13.452,93	-0,61% ▼	0,04%	0,81%	3,45%
Maio	35.418.643,25	2.891.460,52	2.891.460,52	35.489.225,74	70.582,49	84.035,42	0,20% ▲	0,24%	0,87%	4,35%
Junho	35.489.225,74	7.152.926,61	7.000.000,00	35.773.522,73	131.370,38	215.405,80	0,37% ▲	0,61%	0,60%	4,98%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	229.059,61	0,65%	2,62%
2º Trim	-13.653,81	-0,04%	2,30%
1º Sem	215.405,80	0,61%	4,98%

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

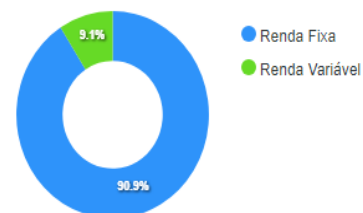
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	27,55%	72,45%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	27,55%	72,45%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	55,74%	4,26%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	55,74%	4,26%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	16,67%	13,33%

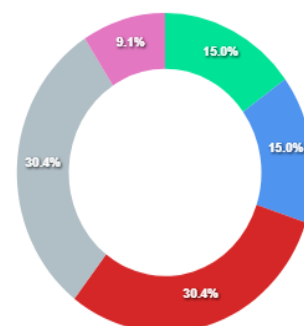
Governança (Pró Gestão)

Não possui

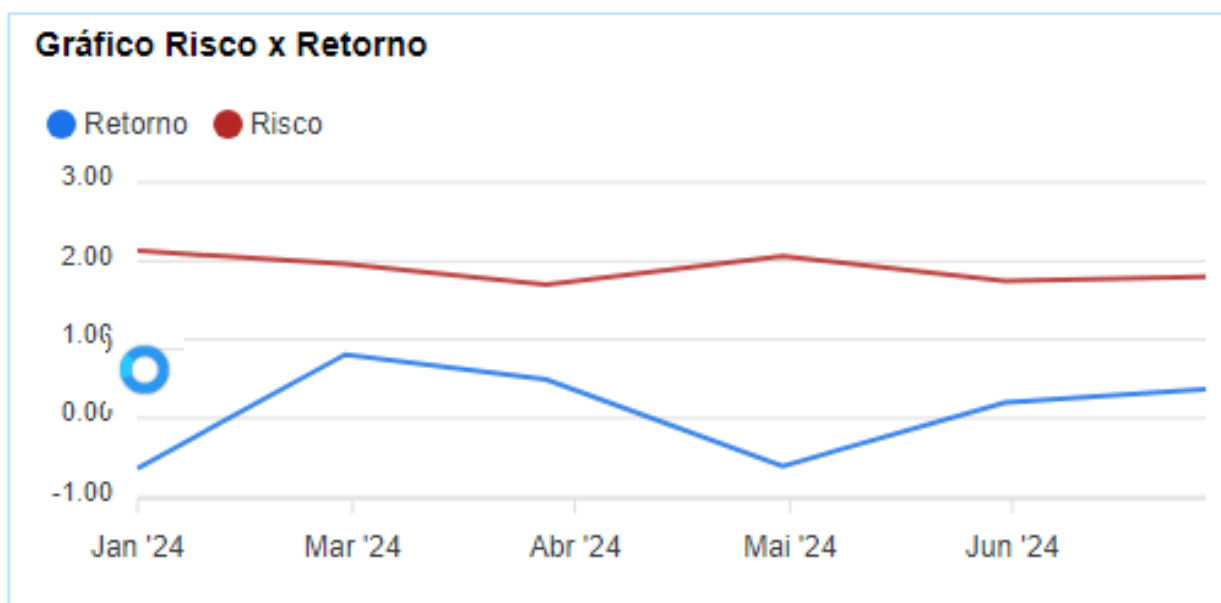
Segmentos



Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO





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

8. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	210.008,13	152.926,61	0,00	364.752,95	1.818,21	0,50% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.101.710,15	0,00	0,00	1.104.529,03	2.818,88	0,26% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.597.476,40	0,00	2.000.000,00	1.575.803,07	-21.673,33	-0,60% ▼
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.424.856,14	0,00	1.000.000,00	423.268,15	-1.387,99	-0,10% ▼
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.176.511,77	0,00	0,00	6.225.251,79	48.740,02	0,79% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.324.035,31	0,00	0,00	3.362.594,89	38.559,58	1,16% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.903.403,23	0,00	0,00	1.919.293,69	15.890,46	0,83% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.464.592,06	4.000.000,00	0,00	8.532.284,38	67.692,32	0,80% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	343.024,87	0,00	0,00	335.315,94	-7.708,93	-2,25% ▼
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.130.553,67	0,00	4.000.000,00	1.127.767,30	-2.786,37	-0,05% ▼
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.343.261,49	0,00	0,00	1.328.710,15	-14.551,34	-1,08% ▼
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	499.083,80	0,00	0,00	500.931,81	1.848,01	0,37% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	0,00	1.500.000,00	0,00	1.509.141,13	9.141,13	0,61% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	1.500.000,00	0,00	1.496.533,56	-3.466,44	-0,23% ▼
	29.518.317,02	7.152.926,61	7.000.000,00	29.806.177,84	134.934,21	0,45%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.459.837,98	0,00	0,00	2.499.048,71	39.210,73	1,59% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.968.730,70	0,00	0,00	1.901.525,49	-67.205,21	-3,41% ▼
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.101.905,50	0,00	0,00	1.118.378,11	16.472,61	1,49% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	440.434,54	0,00	0,00	448.392,58	7.958,04	1,81% ▲
-	5.970.908,72	0,00	0,00	5.967.344,89	-3.563,83	-0,06%

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no mês de junho, encerramento do 2º Trimestre, e do 1º Semestre de 2024 carteira de investimentos do **IPFMT TAIACU** alcançou o valor de R\$ 35.773.522,73 apresentando assim um acréscimo nominal de 1,04% em relação a carteira no valor R\$ 30.405.190,32 em 31/12/2023. **Rentabilidade da Carteira** no mês de junho carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 0,20%, contra uma meta a atuarial no mês (IPCA + 5,01% a.a.) foi de 0,87%, no ano a rentabilidade é de 0,37%, contra uma meta atuarial de 0,61%, no 2º Trimestre de -0,04% contra uma meta atuarial de 2,30%, e no 1º Semestre de 0,61%, contra uma meta atuarial de 4,98%. Suas posições estão respeitando os limites definidos



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

nos artigos da Resolução 4.693/2021 **Análise da Carteira de Investimentos 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 exhaustiva 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. Até agora, a renda fixa e os investimentos no exterior continuam sendo a referência de rentabilidade, com o CDI na renda fixa se destacando na relação risco x retorno. O segmento de renda variável segue



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

comprometido com a bolsa acumulando queda no ano, diante das incertezas no cenário interno combinado com a instabilidade fiscal.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento 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 JUNHO, 2º TRIMESTRE, E 1º SEMESTRE DE 2024.

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório, pelo Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal, que vai assinada pelos mesmos e o Comitê de Investimentos.

Taiaçu/SP, 29 de julho de 2024.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SILMARA GONÇALVES LUPPI
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JOSE RENATO DE ALMEIDA
CONSELHO DELIBERATIVO

FABIO APARECIDO LAURINDO MAXIMO
CONSELHO DELIBERATIVO

CLAUDIO MARCIANO DA SILVA
CONSELHO FISCAL

JÉSSICA NASCIMENTO CHIMELLO
CONSELHO FISCAL

AMANDA CRISTIANA ROSSI
CONSELHO FISCAL