



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

Julho 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

O mês de julho trouxe alívio para a carteira de investimentos, os ativos de renda fixa fecharam no positivo, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis, reduzindo os resultados amargos dos dois últimos meses. A diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.



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	Mês						Acumulado	
	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	6,17	11,50
CDI	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83	0,80	6,17	11,50
CDB (1)	0,72	0,71	0,73	0,73	0,75	0,75	5,27	10,12
Poupança (2)	0,57	0,54	0,59	0,60	0,53	0,51	4,00	7,24
Poupança (3)	0,57	0,54	0,59	0,60	0,53	0,51	4,00	7,24
IRF-M	1,34	-0,29	0,66	-0,52	0,54	0,46	2,87	8,37
IMA-B	2,09	-0,97	1,33	-1,61	0,08	0,55	0,97	4,38
IMA-B 5	0,91	0,39	1,05	-0,20	0,77	0,59	4,27	8,16
IMA-B 5 +	3,24	-2,25	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,97	1,03
IMA-S	0,94	0,81	0,83	0,90	0,86	0,82	6,31	11,71
Renda Variável								
Ibovespa	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,87	4,68
Índice Small Cap	1,47	-0,39	-3,38	-7,76	2,15	0,47	-13,60	-13,36
IBRX 50	3,15	1,63	-3,11	-0,62	-0,81	0,91	-3,16	6,82
ISE	2,84	1,10	-3,61	-6,02	1,21	1,99	-7,59	-4,44
ICON	1,99	0,69	-2,26	-5,98	1,26	0,09	-12,32	-15,33
IMOB	4,82	1,06	-0,73	-11,56	1,10	1,27	-12,83	-8,60
IDIV	1,90	1,99	-0,99	-0,56	-1,20	0,91	-1,57	11,06
IFIX	0,53	-1,04	0,02	-0,77	1,43	0,79	1,62	5,25

Em junho, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou um avanço de 0,21%, houve surpresa baixista com o IPCA, os dados do comércio varejista e do setor de serviços trouxeram variações mais fortes do que as esperadas, indicando que a atividade econômica tem se mostrado mais resiliente. Além disso, quando olhamos para a variação acumulada em 12 meses, o IPCA apresentou uma alta de 4,2% e esse número representa um aumento em relação aos 3,9% registrados no mês anterior. Esses dados indicam que a inflação continua sendo um ponto de atenção na economia brasileira, e os formuladores de política monetária devem acompanhar de perto esses movimentos para tomar decisões adequadas.

De acordo com os dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o setor varejista registrou um crescimento de 1,2% em maio, em comparação com o mês anterior. Essa taxa superou as expectativas do mercado e sinaliza uma recuperação gradual da economia. As principais contribuições positivas para esse resultado vieram de três segmentos: Supermercados (0,7%): o aumento nas vendas de alimentos e produtos de primeira necessidade impulsionou o desempenho do setor. Com o cenário de retomada das atividades e a flexibilização das medidas de distanciamento social, os consumidores voltaram a frequentar os supermercados



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

com mais regularidade. Outros artigos de uso pessoal e doméstico (1,6%): Itens como eletrônicos, eletrodomésticos, cosméticos e produtos de higiene pessoal apresentaram crescimento significativo. Tecido, vestuário e calçados (2,0%): O setor de moda também teve um desempenho positivo, com aumento nas vendas de roupas, calçados e acessórios com a chegada do inverno.

Em maio, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou um crescimento de 0,3%, em linha com as expectativas do mercado. Esse indicador é considerado uma prévia do Produto Interno Bruto (PIB) e oferece insights importantes sobre a saúde econômica do país. A grande contribuição para esse resultado positivo veio do setor de vendas no varejo ampliado, que apresentou um crescimento de 0,8%. Esse segmento inclui não apenas o varejo tradicional, mas também veículos e materiais de construção. Por outro lado, a produção industrial registrou uma queda de 0,9%. Vale mencionar que o IBC-Br também reflete o impacto das recentes enchentes no estado do Rio Grande do Sul. Esses eventos climáticos podem ter influenciado o desempenho econômico regional e, consequentemente, o crescimento mais moderado observado no segundo trimestre de 2024.

O resultado primário do Governo Central no último período foi deficitário em R\$ 38 bilhões, ficando ligeiramente abaixo das expectativas de um déficit de R\$ 37 bilhões. Em termos anuais, a receita apresentou um crescimento de 5,8% na receita líquida. Por outro lado, as despesas tiveram um crescimento mais moderado, de 0,3%. Esse aumento foi impulsionado principalmente pela elevação dos gastos com previdência social.

E no penúltimo dia do mês, mais uma vez o Comitê de Políticas Monetárias do Banco Central (COPOM), optou pela manutenção da taxa de juros em 10,50% a.a. Em seu comunicado o comitê reforçou o cenário externo adverso com a corte de juros da economia norte americana, e no mercado interno reforçou que a dinâmica do mercado de trabalho segue mais forte que o esperado, e riscos de alta do ambiente inflacionário brasileiro.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

26 de julho 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 (%)	4,00	4,05	4,10	▲ (2)	3,87	3,90	3,96	▲ (1)	3,60	=	(8)	3,50	=	(56)		
PIB (var. %)	2,09	2,15	2,19	▲ (4)	1,98	1,93	1,94	▲ (1)	2,00	=	(51)	2,00	=	(53)		
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,20	5,30	5,30	= (1)	5,19	5,23	5,25	▲ (2)	5,25	▲ (2)		5,23	▲ (1)			
SELIC (% a.a.)	10,50	10,50	10,50	= (6)	9,50	9,50	9,50	= (6)	9,00	=	(11)	9,00	=	(10)		

* 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

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no final de junho trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,10%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes. O boletim Focus também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 2,19%, superior à última carta divulgada.

Por fim, em relação ao câmbio, assim como no mês anterior as previsões do mercado apresentaram forte alta em relação às divulgadas no mês anterior agora em R\$ 5,30.

Nos EUA, o índice oficial de inflação norte-americana, o CPI (Índice de Preços ao Consumidor), registrou uma deflação de 0,1% no período recente. Esse resultado ficou abaixo das expectativas do mercado, que apontavam para um avanço de 0,1%. Além disso, a inflação em 12 meses nos EUA caiu de 3,4% para 3,3%. Esses números indicam que a inflação segue em trajetória de queda, fortalecendo a possibilidade de cortes de juros pelo Federal Reserve (FED) ainda este ano.

O Banco Central Europeu (BCE), manteve sua taxa inalterada em 3,75%, conforme esperado. No comunicado, o BCE não se comprometeu com indicações sobre o movimento futuro da taxa de juros. As decisões serão tomadas reunião a reunião, com base em novos dados sobre a economia europeia.

A economia chinesa continua crescendo, impulsionada pelas exportações. As exportações avançaram 8,6% em relação ao mesmo período do ano anterior. No entanto, as importações cederam 2,3% no mesmo intervalo. Esses dados sugerem uma demanda interna mais fraca, mas beneficiam a indústria local. O cenário econômico chinês ainda apresenta riscos de moderação, e o crescimento no trimestre encerrado em junho foi de 4,7%, abaixo das expectativas que estavam em 5,1%.

Nossas recomendações seguem muito similares as últimas cartas. As NTN-B permanecem apresentando remunerações interessantes, superando os 6%, com a possibilidade de levar o papel ao vencimento, realizando a marcação na curva. Destacamos que os níveis atuais superam as metas atuariais, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e evitando a necessidade de correr riscos adicionais em outros ativos para atingir a meta. Entretanto, apesar do fechamento observado neste último mês, entendemos que as taxas atuais permanecem em patamares justificáveis para compra, visto que consideramos que há uma oportunidade para compra em níveis atuais e alocação em fundos que podem capturar este movimento de fechamento de curva.



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

Títulos Públicos Federais							31/Jul/2024			
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,2458	7,1648	7,2314	4.420,608522	5,9340	8,7851	5,9567	8,8292
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,3529	6,3163	6,3337	4.351,209064	5,9503	6,6234	5,9669	6,6469
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,6254	6,5944	6,6097	4.375,736178	6,3882	6,8082	6,3590	6,7793
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,5325	6,4965	6,5115	4.309,691702	6,3479	6,7046	6,3092	6,6664
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,4952	6,4638	6,4795	4.356,962923	6,3417	6,6767	6,3089	6,6439
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,3819	6,3533	6,3675	4.304,807813	6,2371	6,5675	6,1947	6,5252
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,2776	6,2452	6,2600	4.377,786206	6,1411	6,4484	6,0986	6,4060
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,2681	6,2339	6,2507	4.366,183739	6,1440	6,4241	6,0962	6,3765
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,2561	6,2258	6,2404	4.301,887816	6,1434	6,4157	6,0894	6,3617
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,2200	6,1865	6,2029	4.305,785452	6,1141	6,3737	6,0571	6,3168
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,1695	6,1322	6,1498	4.373,776593	6,0515	6,3040	6,0115	6,2640
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,2939	6,2583	6,2787	4.242,062331	6,1858	6,4359	6,1418	6,3918
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,3010	6,2608	6,2802	4.292,020982	6,1898	6,4384	6,1442	6,3927
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,2640	6,2176	6,2423	4.241,502449	6,1501	6,3978	6,1073	6,3550
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,2809	6,2355	6,2585	4.289,105292	6,1693	6,4164	6,1237	6,3708

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios. Vale ressaltar que os índices atuais, mesmo com a elevação do último mês, permanecem 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. No entanto, recomendamos cautela na alocação na estratégia SMALL, pois com a pausa no ciclo de queda de juros, sua performance no curto prazo pode ser afetada.

É importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros. Com os índices acionários americanos batendo recordes, achamos oportuno reduzir exposição, ou não iniciar, se for o caso. Aqueles que possuem alocação nessa estratégia têm obtido bons resultados em 2024, reforçando a fundamentação para redução de exposição.

Por fim, como um porto seguro, as aplicações em fundos atrelados a estratégia CDI ganham fôlego. Com as projeções atuais de inflação para 2024, a estratégia deve superar a meta atuarial para o ano.



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

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	120.342,31	0,33%	5.319.492.629,16	0,00%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	431.649,61	1,17%	3.548.363.735,09	0,01%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.534.255,21	4,16%	1.247.479.989,66	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.419.451,31	9,27%	3.467.274.754,62	0,10%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.479.412,00	4,01%	821.214.445,73	0,18%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	348.668,56	0,94%	1.275.486.827,37	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.150.067,20	3,12%	1.624.970.153,09	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	508.313,67	1,38%	1.071.762.033,53	0,05%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.428.021,47	6,58%	4.410.336.954,15	0,06%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	629.719,91	1,71%	777.957.277,97	0,08%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.341.829,15	17,18%	20.250.525.135,03	0,03%	7º III a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.564.847,14	9,66%	15.057.333.281,43	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.087.897,78	21,92% ▲	18.688.563.354,91	0,04%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	378.705,00	1,03%	1.058.181.840,27	0,04%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.719.831,04	7,37%	599.691.925,89	0,45%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	2.048.876,80	5,55%	251.674.806,48	0,81%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.225.831,01	3,32%	309.672.357,09	0,40%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	485.967,27	1,32%	119.255.074,34	0,41%	8º I

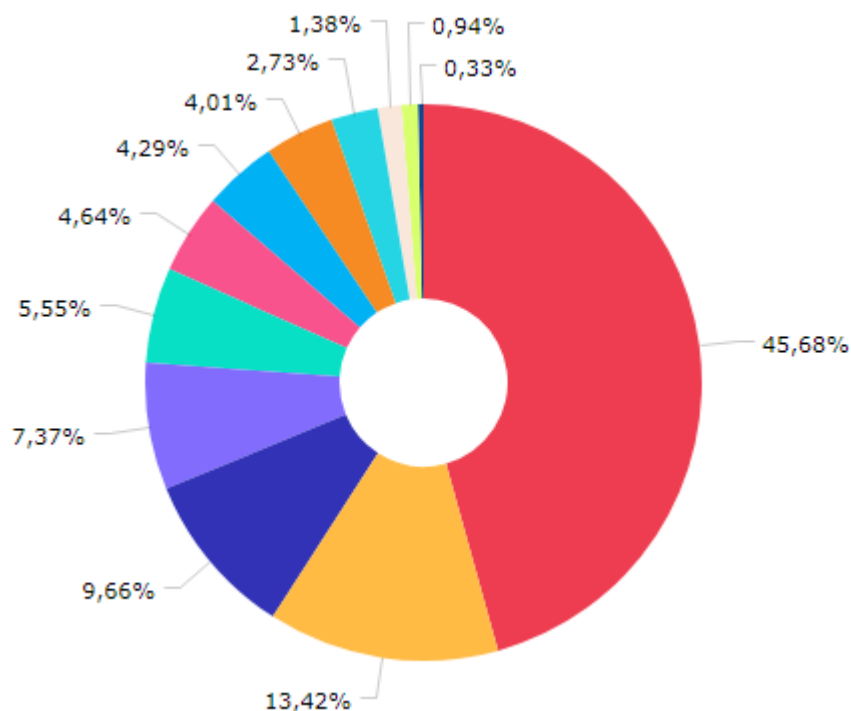


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



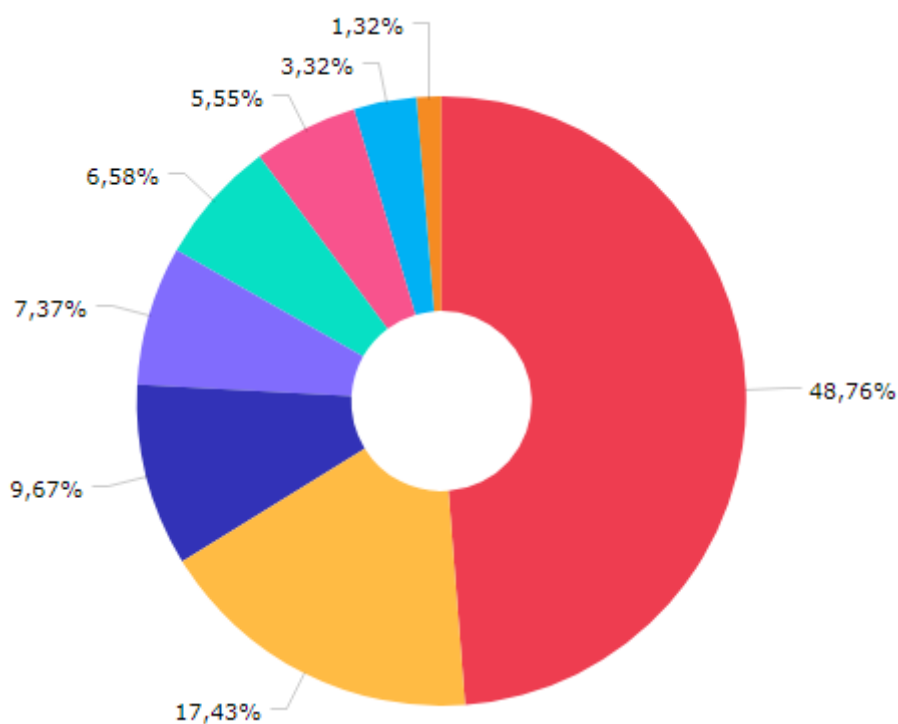
CDI	16.857.748,40
Não definido	4.953.706,52
Selic	3.564.847,14
IDIV	2.719.831,04
SMLL	2.048.876,60
Ibovespa	1.711.798,28
IRF-M	1.581.716,81
IPCA	1.479.412,00
IMA-B	1.008.424,91
IMA-B 5	508.313,67
IMA-B 5+	348.668,56
IDKA IPCA 2 Anos	120.342,31



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



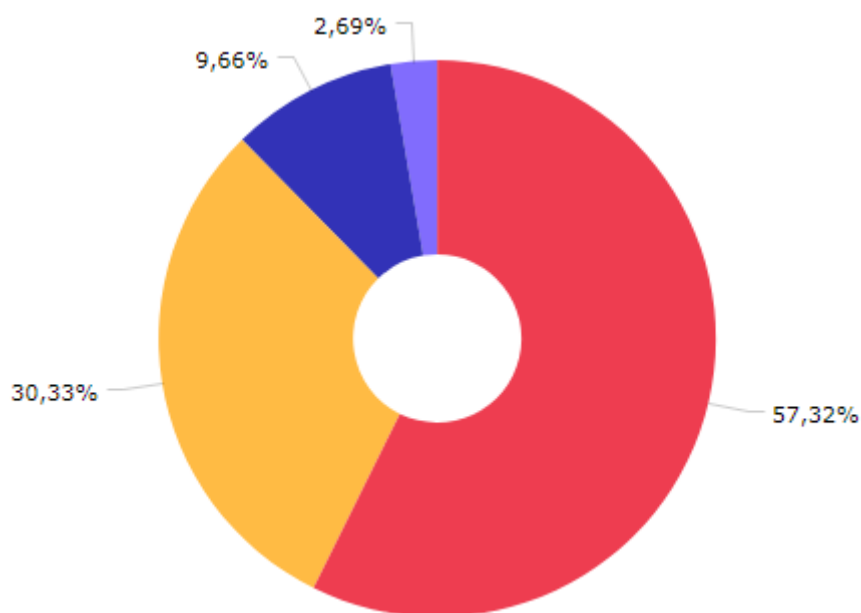
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	17.994.574,07
Não classificado	6.433.118,52
Renda Fixa Indexados	3.567.466,26
Ações Dividendos	2.719.831,04
Renda Fixa Simples	2.428.021,47
Ações Small Caps	2.048.876,60
Ações Indexados	1.225.831,01
Fundos de Mono Ação	485.967,27



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



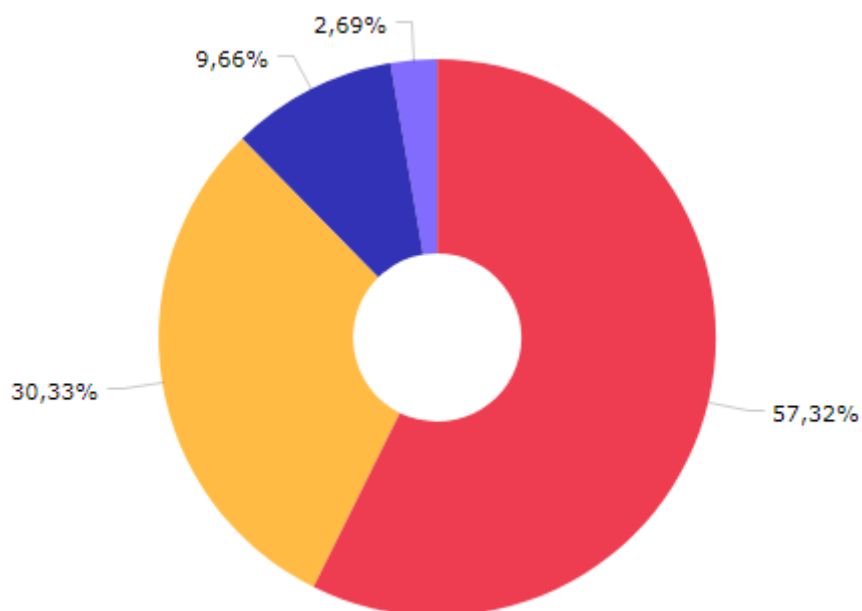
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.153.388,61
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.191.169,55
BANCO BRADESCO S.A.	3.564.847,14
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	994.280,94



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



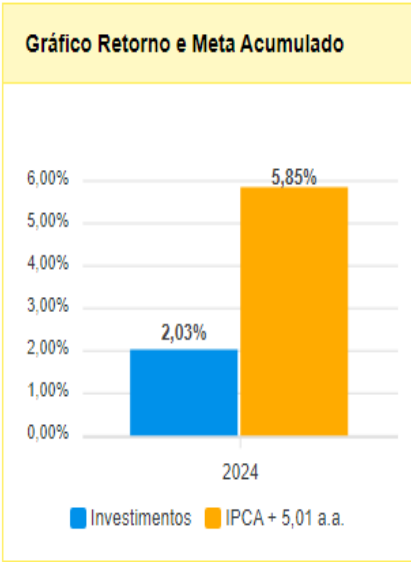
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.153.388,61
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.191.169,55
BANCO BRADESCO S.A.	3.564.847,14
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	994.280,94



5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno 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%	-75,29%
Fevereiro	35.177.405,81	6.125.933,89	6.125.933,89	35.461.311,30	283.905,49	58.120,98	0,81% ▲	0,16%	1,20%	2,06%	7,77%
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%	24,81%
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%	1,16%
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%	5,52%
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%	12,25%
Julho	35.773.522,73	0,00	0,00	36.278.277,42	504.754,69	720.160,49	1,41% ▲	2,03%	0,83%	5,85%	34,70%

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%





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

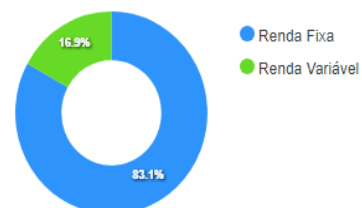
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	27,47%	9.965.399,00 72,53%
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	55,60%	20.171.575,39 4,40%
8° I - Fundos de Ações	30,00%	16,93%	6.141.303,03 13,07%

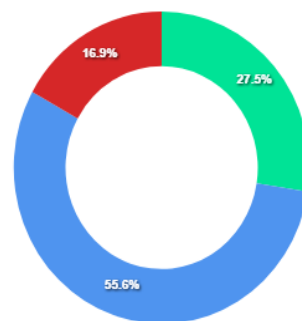
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos



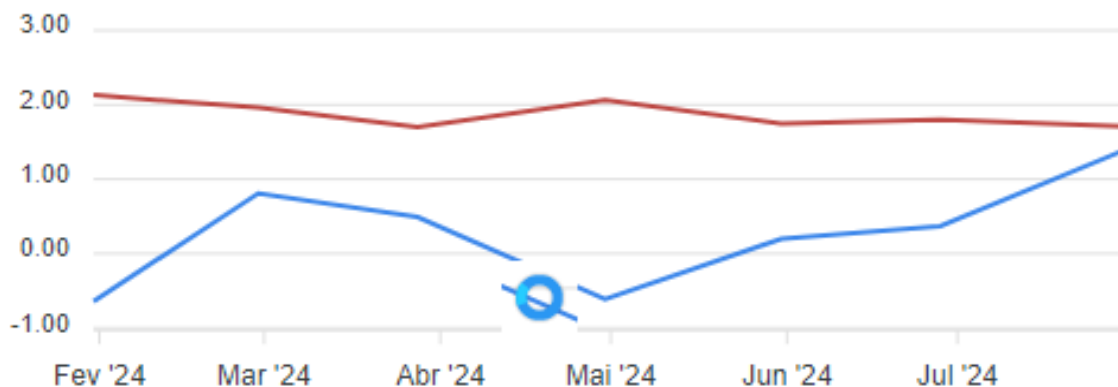
Artigos



7. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

● Retorno ● Risco





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

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	364.752,95	0,00	0,00	367.739,93	2.986,98	0,82% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.104.529,03	0,00	0,00	1.112.963,37	8.434,34	0,76% ▲
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.575.803,07	0,00	0,00	1.608.081,03	32.277,96	2,05% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	423.266,15	0,00	0,00	428.854,40	5.588,25	1,32% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.225.251,79	0,00	0,00	6.265.774,70	60.522,91	0,97% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.509.141,13	0,00	0,00	1.521.435,00	12.293,87	0,81% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.496.533,56	0,00	0,00	1.512.574,87	16.041,31	1,07% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.362.594,89	0,00	0,00	3.395.388,37	32.793,48	0,98% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.919.293,89	0,00	0,00	1.938.399,74	19.106,05	1,00% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.532.284,38	0,00	0,00	8.615.236,12	82.951,74	0,97% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	335.315,94	0,00	0,00	346.038,50	10.722,56	3,20% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.127.767,30	0,00	0,00	1.142.734,34	14.967,04	1,33% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.328.710,15	0,00	0,00	1.356.343,87	27.633,72	2,08% ▲
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	500.931,81	0,00	0,00	505.410,15	4.478,34	0,89% ▲
	29.806.177,84	0,00	0,00	30.136.974,39	330.796,55	1,11%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.499.048,71	0,00	0,00	2.554.193,67	55.144,96	2,21% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.901.525,49	0,00	0,00	1.985.878,32	84.352,83	4,44% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.118.378,11	0,00	0,00	1.151.322,12	32.944,01	2,95% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	448.392,58	0,00	0,00	449.908,92	1.516,34	0,34% ▲
-	5.967.344,89	0,00	0,00	6.141.303,03	173.958,14	2,92%



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

9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no mês de julho de 2024 a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 36.278.277,42 apresentando assim um acréscimo nominal de 2,47% em relação a carteira no valor R\$ 35.405.190,32 em 31/12/2023. **Rentabilidade da Carteira** no mês de julho, a carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 1,41%, contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,01% a.a.) de 0,83%, no ano a rentabilidade é de 2,03%, contra uma meta atuarial de 5,85%. 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



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

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 do DRPPS, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, os ativos de renda fixa performaram de forma bastante competitiva, especialmente aqueles ligados à inflação. Esses investimentos foram beneficiados pelo fechamento da curva de juros. No campo da renda variável, os ativos atrelados ao IBOVESPA, também apresentaram desempenho positivo. Esse movimento fez com que a maioria dos fundos de ações registrassem resultados favoráveis. A renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI se destacando na relação risco x retorno.

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 JULHO 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.

Taiacu/SP, 27 de agosto de 2024.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA APA. DA CRUZ VISCÔNIO
COMITÊ DE INVESTIMENTOS



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

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