



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

4º Trimestre e Dezembro 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 da Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelos conselhos.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de dezembro foi marcado por muita volatilidade no mercado, impactando diretamente os resultados dos investimentos. Os principais ativos ligados à renda fixa fecharam em forte baixa. Da mesma forma, o segmento de renda variável apresentou um dos piores desempenhos do ano. A exceção ficou por conta dos ativos ligados a investimentos no exterior, especialmente os fundos com variação cambial, que fecharam mais uma vez no positivo, beneficiados pela valorização do dólar contra o real.

Rentabilidade no período em %

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	Ano	12 meses
Selic	0,93	0,79	0,93	0,84	0,87	0,91	10,88	10,88
CDI	0,93	0,79	0,93	0,84	0,87	0,91	10,88	10,88
CDB (1)	0,77	0,74	0,75	0,73	0,72	0,72	9,24	9,24
Poupança (2)	0,58	0,57	0,60	0,57	0,57	0,57	7,03	7,03
Poupança (3)	0,58	0,57	0,60	0,57	0,57	0,57	7,03	7,03
IRF-M	-1,71	-0,52	0,21	0,34	0,66	1,34	1,80	1,80
IMA-B	-2,67	0,02	-0,65	-0,67	0,52	2,09	-2,49	-2,49
IMA-B 5	-0,33	0,36	0,74	0,40	0,59	0,91	6,10	6,10
IMA-B 5 +	-4,43	-0,23	-1,66	-1,42	0,77	3,24	-8,68	-8,68
IMA-S	0,81	0,83	0,98	0,87	0,90	0,94	11,06	11,06
Renda Variável								
Ibovespa	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	-10,36	-10,36
Índice Small Cap	-7,83	-4,48	-1,37	-4,41	4,52	1,47	-25,03	-25,03
IbRX 50	-4,02	-2,62	-1,49	-3,26	6,51	3,15	-8,13	-8,13
ISE	-6,77	-5,60	-2,48	-2,62	5,98	2,84	-18,14	-18,14
ICON	-7,28	-5,91	-0,02	-4,71	6,26	1,99	-22,56	-22,56
IMOB	-9,43	-10,50	3,40	-2,97	5,86	4,82	-24,95	-24,95
IDIV	-4,89	-0,07	-1,72	-0,72	6,68	1,90	-2,62	-2,62
IFIX	-0,67	-2,11	-3,06	-2,58	0,85	0,53	-5,89	-5,89



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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

CNPJ: 02.122.662/0001-60

Iniciando pelo Brasil, a atividade econômica continuou aquecida no terceiro trimestre de 2024. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 0,9% na passagem do segundo para o terceiro trimestre, impulsionado principalmente pelos setores de indústria e serviços. A agropecuária foi o único setor que registrou queda. Além disso, o mercado de trabalho também apresentou bons resultados, com a taxa de desocupação caindo para 6,1%, o menor índice da série histórica. O número de pessoas ocupadas atingiu um recorde de 103,9 milhões.

Em outubro de 2024, o governo brasileiro registrou um superávit primário de R\$ 40,8 bilhões. Esse resultado foi o segundo melhor para o mês de outubro na série histórica, perdendo apenas para o superávit de 2016. A receita líquida do governo atingiu um recorde histórico de R\$ 248 bilhões nesse mês. Embora tenha apresentado positivo o governo segue enfrentando desafios para controle das contas onde o déficit acumulado nos primeiros dez meses do ano está em R\$ 64,3 bilhões.

Em decisão tomada na última reunião do ano, marcada pela despedida do atual presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu elevar a taxa Selic em 100 pontos base, para 12,25% ao ano. A decisão foi unânime e refletindo a preocupação do colegiado de adotar uma política monetária mais restritiva para controlar a inflação. Além disso em seu comunicado, o Copom também sinalizou que podem haver mais aumentos de mesma magnitude nas próximas reuniões, caso o cenário inflacionário não melhore, podendo chegar a taxa base de juros da economia brasileira aos 14,25% ao ano.

O IPCA avançou 0,39% no mês, em linha com a projeção do mercado (0,38%). O principal impacto partiu do setor de Alimentação e Bebidas (1,55%), com continuidade na aceleração em alimentação no domicílio, onde carnes tiveram alta de 8,02%, e alimentação fora do domicílio. Estes resultados foram parcialmente compensados pela deflação no setor de Habitação (-1,53%), provocada principalmente pela queda em energia elétrica residencial, devido à vigência da bandeira tarifária amarela. Os serviços subjacentes avançaram 7,1% na média móvel de três meses com ajuste sazonal anualizada, ante 5,3% em outubro, enquanto a média dos cinco núcleos acompanhados pelo Banco Central passou de 4,4% para 5,4%.

Já com relação ao pacote de corte de gastos, se o que foi apresentado pelo governo não havia agradado o mercado, o que foi aprovado pelo Congresso Nacional do Brasil aumentou ainda mais o descontentamento. Desidratado, o pacote foi aprovado após várias negociações e alterações feitas pelo Congresso, resultando em uma economia estimada de R\$ 69,8 bilhões entre 2025 e 2026.



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

A exemplo do mês anterior a questão fiscal segue pressionando o dólar no Brasil recentemente e prejudicado o desempenho do IBOVESPA. A moeda norte-americana fechou o mês de dezembro cotada a R\$ 6,19, maior valor nos últimos 3 anos e o IBOVESPA, encerrou mais um mês em queda aos 120.283 pontos.



Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no dia 30 de dezembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,90%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes. Com as projeções de inflação em elevação o mesmo acontece no resultado do PIB para o final de 2024, as estimativas agora apontam para um crescimento de 3,49%, superior à última carta divulgada.

Por fim, em relação ao câmbio, tem mantido a tendência de alta dos últimos boletins e agora está em R\$ 6,05.



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

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

27 de dezembro 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 (%)	4,71	4,91	4,90	▼ (1)	4,40	4,84	4,96	▲ (11)	4,01	▲ (1)	3,83	▲ (4)
PIB (var. %)	3,22	3,49	3,49	= (1)	1,95	2,02	2,01	▼ (1)	1,80	▼ (2)	2,00	= (75)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,70	6,00	6,05	▲ (4)	5,60	5,90	5,96	▲ (9)	5,90	▲ (7)	5,80	= (1)
SELIC (% a.a.)	11,75				12,63	14,75	14,75	= (1)	12,00	▲ (5)	10,00	= (3)

* 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

Falando sobre a economia americana, em novembro de 2024, o mercado de trabalho dos Estados Unidos apresentou uma recuperação significativa. Foram geradas 227 mil novas vagas de emprego, superando as expectativas dos economistas, que previam cerca de 200 mil vagas. As áreas que mais cresceram foram saúde, lazer e hospitalidade, setor público e assistência social. No entanto, o setor de varejo perdeu 28.000 vagas. A taxa de desemprego subiu ligeiramente para 4,2%, em comparação com 4,1% no mês anterior. Além disso, o salário médio por hora aumentou 0,37% em relação a outubro, com um ganho salarial anualizado de 4,03%.

Em dezembro de 2024, a taxa de inflação nos Estados Unidos foi de 2,7% ao ano, mantendo-se estável em relação a novembro. Em termos mensais, o CPI (Índice de Preços ao Consumidor) subiu 0,31%, o maior aumento desde abril, mas praticamente em linha com as expectativas de mercado que estavam em 0,30%. Esse aumento foi impulsionado principalmente por preços mais altos de carros usados, passagens aéreas, vestuário e seguro de carro.

O Federal Reserve (Fed) decidiu reduzir a taxa de juros em 0,25 pontos percentuais, para uma faixa de 4,50% a 4,75%. Essa foi a segunda redução consecutiva, embora menor do que a redução de 0,50 pontos percentuais observada na reunião anterior. O presidente do Fed, Jerome Powell, afirmou que a atividade econômica continua a se expandir, mas a inflação ainda está um pouco elevada.



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

Agora falando sobre a economia europeia, o Banco Central Europeu (BCE), decidiu reduzir a taxa de juros em 25 pontos base, para 3,25%, na reunião realizada em Liubliana, na Eslovênia. Esta foi a terceira redução consecutiva, com a justificativa de que o processo de desinflação está bem encaminhado e as condições de financiamento permanecem restritivas. A decisão foi tomada por unanimidade e reflete a tentativa do BCE de apoiar a economia da zona do euro sem comprometer a meta de inflação de 2%.

O Índice de Gerentes de Compras (PMI) da zona do euro mostrou uma leve melhora em dezembro de 2024. O PMI composto, que engloba tanto o setor de serviços quanto o industrial, subiu para 49,6 em dezembro, contra 48,3 em novembro. Esse valor ainda está abaixo de 50, indicando uma contração geral, mas a melhora no setor de serviços, que atingiu 51,6, ajudou a equilibrar a situação. Ainda assim, a atividade industrial continua fraca, com o PMI industrial caindo para 45,1 em dezembro.

E para finalizar a questão sobre as economias globais, a economia chinesa mostrou sinais de recuperação, mas ainda enfrenta desafios significativos. O Banco Mundial revisou para cima suas projeções de crescimento para 2024, agora esperando um aumento de 4,9% do PIB, acima da previsão anterior de 4,8%. Para 2025, a expectativa é de crescimento de 4,5%. Fica como um ponto de dúvidas o impacto da eleição do presidente Donald Trump nos EUA.

Em novembro, a produção apresentou crescimento de 5,4%, em decorrência do aumento das exportações. Na outra ponta, as vendas a varejo cresceram 3,0%, mas significativamente abaixo das expectativas de mercado que estavam em 5,0%.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACÚ - IPFMT

Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiacú/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 RS	% PL	Lei
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	122.093,19	0,32%	4.598.383.674,88	0,00%	7º I b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	850.128,31	2,25%	8.464.677.137,84	0,01%	7º I b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	424.370,34	1,12%	2.665.940.642,79	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1.552.783,10	4,11%	1.347.057.459,94	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.484.655,78	9,23%	3.989.816.161,41	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.461.774,68	3,87%	866.343.412,93	0,17%	7º I b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	609.653,43	1,61%	2.411.461.073,13	0,03%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.910,35	0,10%	918.757.133,88	0,00%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	151.236,35	0,40%	1.237.222.864,67	0,01%	7º I b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	514.095,08	1,36%	992.700.381,42	0,05%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.550.321,14	6,75%	4.174.516.271,82	0,08%	7º III a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.025,34	0,06%	601.103.699,33	0,00%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.558.751,18	17,36%	20.140.019.415,30	0,03%	7º III a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.690.700,88	9,77%	15.214.543.780,15	0,02%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.340.685,06	19,43%	18.901.575.347,13	0,04%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	73.167,94	0,19%	800.594.123,62	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	2.683.664,21	7,11%	3.156.991.525,99	0,09%	7º III a
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.452.960,34	6,49%	516.608.485,34	0,47%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.624.639,68	4,30%	180.389.699,44	0,90%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.087.408,94	2,88%	264.394.304,92	0,41%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	476.239,91	1,26%	107.203.341,88	0,44%	8º I

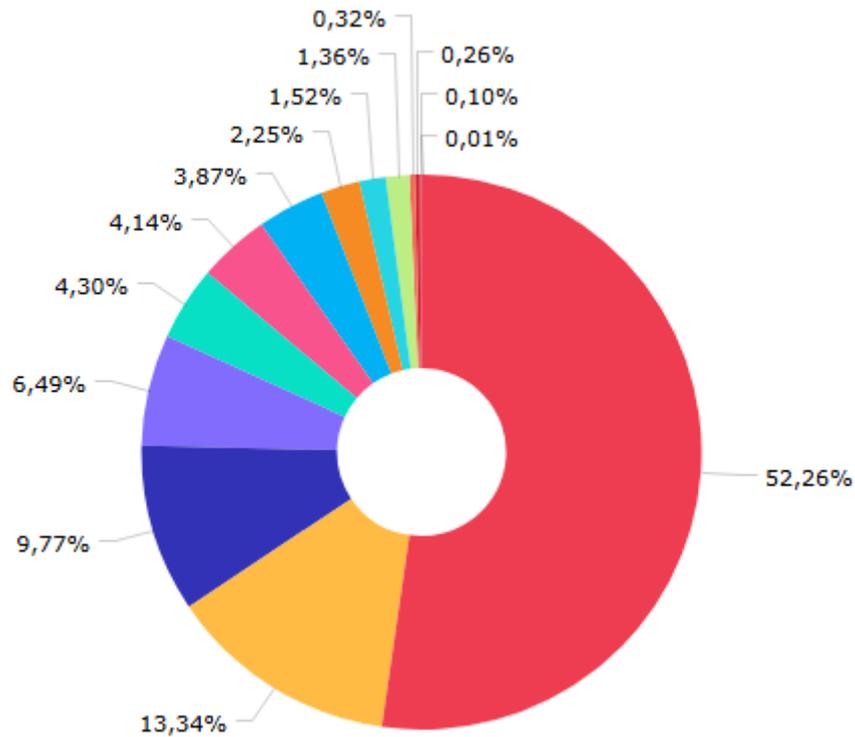


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT

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.



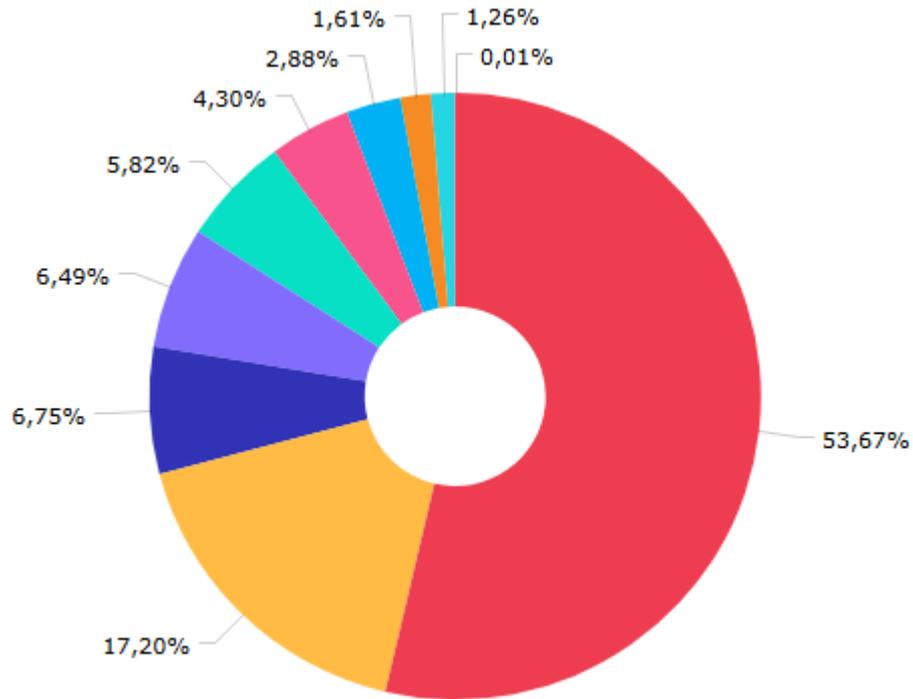
CDI	19.743.075,02
Não definido	5.037.438,88
Selic	3.690.700,88
IDIV	2.452.960,34
SMLL	1.624.639,68
Ibovespa	1.563.648,85
IPCA	1.461.774,68
IRF-M 1	850.126,31
IRF-M	575.606,69
IMA-B 5	514.095,08
IDKA IPCA 2 Anos	122.093,19
IMA-B	97.193,28
IMA-B 5+	37.910,35
Disponibilidades Financeiras	4.617,04



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



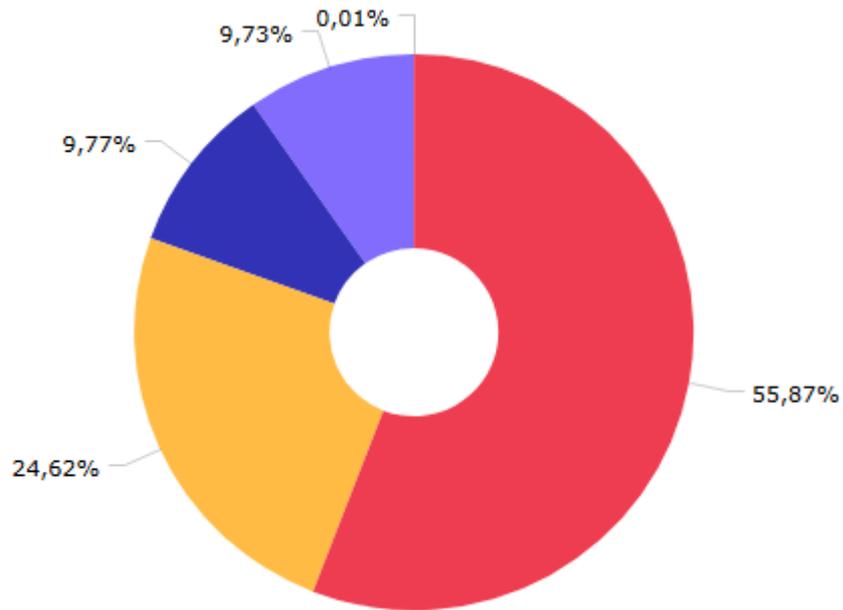
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	20.273.801,33
Não classificado	6.499.213,56
Renda Fixa Simples	2.550.321,14
Ações Dividendos	2.452.960,34
Renda Fixa Indexados	2.197.024,90
Ações Small Caps	1.624.639,68
Ações Indexados	1.087.408,94
Renda Fixa Duração Livre Soberano	609.653,43
Fundos de Mono Ação	476.239,91
Disponibilidades Financeiras	4.617,04



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



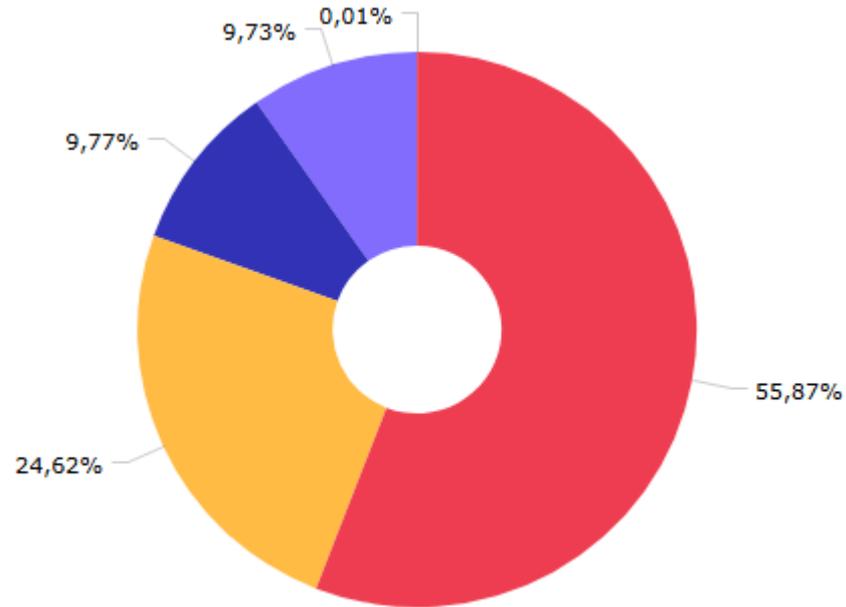
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	21.106.501,08
CAIXA DTVM	9.300.062,07
BANCO BRADESCO S.A.	3.690.700,88
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	3.673.999,20
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	4.617,04



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...	21.106.501,08
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.300.062,07
BANCO BRADESCO S.A.	3.690.700,88
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	3.673.999,20
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	4.617,04

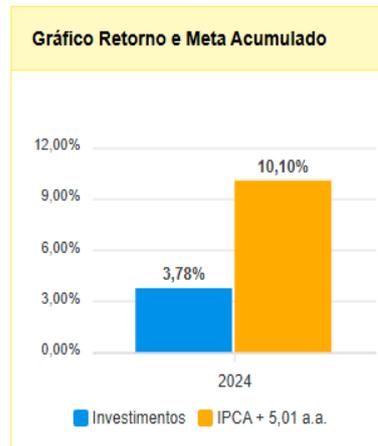


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE TAIACU - IPFMT
 Rua Raul Maçone, nº 306 – Centro – Taiaçu/SP. – CEP 14.725-000
 CNPJ: 02.122.662/0001-60

5. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	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	56.120,98	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	868.731,15	868.731,15	35.418.643,25	-215.606,68	13.452,93	-0,61% ▼	0,04%	0,81%	3,46%	1,16%
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%	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%
Agosto	36.278.277,42	12.946.879,89	12.944.862,39	36.903.686,24	623.391,32	1.343.551,81	1,72% ▲	3,78%	0,41%	6,28%	60,19%
Setembro	36.903.686,24	2.000.000,00	2.000.000,00	36.858.446,37	-45.239,87	1.298.311,94	-0,12% ▼	3,65%	0,85%	7,18%	50,84%
Outubro	36.858.446,37	1.190.000,00	1.000.000,00	37.243.850,34	195.403,97	1.493.715,91	0,53% ▲	4,20%	1,01%	8,27%	50,79%
Novembro	37.243.850,34	1.244.702,80	1.337.702,80	37.183.512,65	32.662,31	1.526.378,22	0,09% ▲	4,29%	0,76%	9,08%	47,19%
Dezembro	37.183.512,65	1.034.915,06	261.457,53	37.771.283,23	-185.706,95	1.340.671,27	-0,49% ▼	3,78%	0,93%	10,10%	37,43%

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%
3º Trim	1.082.906,14	3,03%	2,10%
4º Trim	42.359,33	0,12%	2,72%
2º Sem	1.125.265,47	3,15%	4,88%





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

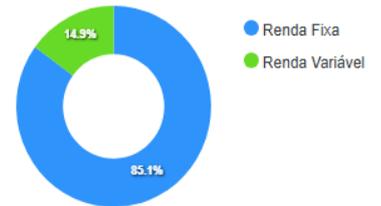
6. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA RESOLUÇÃO 4963 E SUAS ALTERAÇÕES, E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	24,38% 9.208.698,61	75,62% 28.562.564,62
7° III a - FI Referenciados RF	60,00%	60,68% 22.921.315,75	-0,68% -258.557,81
8° I - Fundos de Ações	30,00%	14,94% 5.641.248,87	15,06% 5.690.130,10

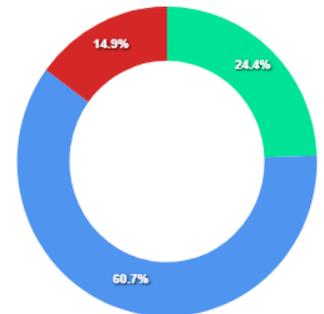
Governança (Pró Gestão)

Não possui

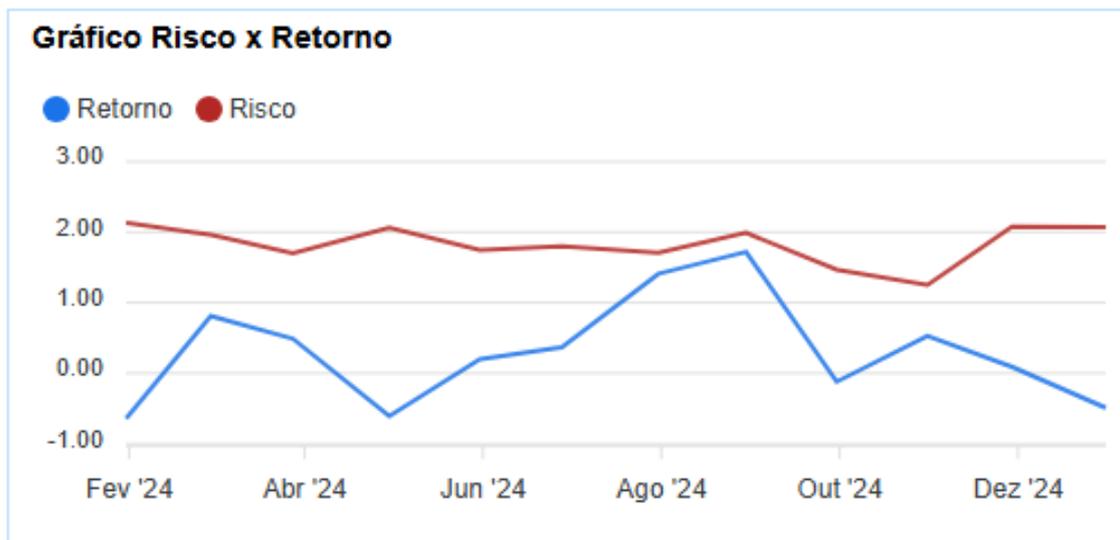
Segmentos



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

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.529.648,04	242.457,53	242.457,53	2.550.321,14	20.673,10	0,75% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	122.277,96	0,00	0,00	122.093,19	-184,77	-0,15% ▼
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.658,23	0,00	0,00	24.025,34	-632,89	-2,57% ▼
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	602.554,59	242.457,53	0,00	850.126,31	5.114,19	0,61% ▲
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	431.494,53	0,00	0,00	424.370,34	-7.124,19	-1,65% ▼
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	6.506.916,76	0,00	0,00	6.558.751,18	51.834,42	0,80% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	1.539.300,92	0,00	0,00	1.552.783,10	13.482,18	0,88% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	3.481.035,54	0,00	0,00	3.484.655,78	3.620,24	0,10% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.481.822,71	0,00	0,00	1.461.774,68	-20.048,03	-1,35% ▼
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.659.103,89	0,00	0,00	3.690.700,88	31.596,99	0,86% ▲
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	604.166,68	0,00	0,00	609.653,43	5.486,75	0,91% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.280.353,81	0,00	0,00	7.340.685,06	60.331,25	0,83% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	39.619,28	0,00	0,00	37.910,35	-1.708,93	-4,31% ▼
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	153.835,20	0,00	0,00	151.236,35	-2.598,85	-1,69% ▼
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	75.077,98	0,00	0,00	73.167,94	-1.910,04	-2,54% ▼
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	515.632,26	0,00	0,00	514.095,08	-1.537,18	-0,30% ▼
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	2.132.572,41	550.000,00	19.000,00	2.683.664,21	20.091,80	0,75% ▲
	31.180.070,79	1.034.915,06	261.457,53	32.130.014,36	176.486,04	0,55%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	2.578.794,37	0,00	0,00	2.452.960,34	-123.834,03	-4,81% ▼
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.812.638,78	0,00	0,00	1.624.639,68	-187.999,10	-10,37% ▼
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.133.613,80	0,00	0,00	1.087.408,94	-46.204,86	-4,08% ▼
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	480.394,91	0,00	0,00	476.239,91	-4.155,00	-0,86% ▼
-	6.003.441,86	0,00	0,00	5.641.248,87	-362.192,99	-6,03%



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 dezembro e exercício de 2024 a carteira de investimentos do **IPFM TAIACU** alcançou o valor de R\$ 37.771.263,23 apresentando assim um acréscimo nominal de 6,68% em relação a carteira no valor R\$ 35.405.190,32 em 31/12/2023. **Rentabilidade da Carteira** no mês de dezembro de 2024 a carteira de investimentos apresentou rentabilidade de -0,49%, contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,01% a.a.) de 0,93%, no 4º Trimestre a rentabilidade foi de 0,12%, e a meta atuarial de 2,72%, e no ano a rentabilidade foi de 3,78%, contra uma meta atuarial de 10,10%. 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, demonstraram de forma consolidada e no período resultados ainda insatisfatórios.

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 investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exhaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos o mês de dezembro continuou marcado por muita volatilidade, impactando diretamente a rentabilidade da carteira, e comprometendo seu fechamento anual. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo seguiram em baixa devido à manutenção do movimento de abertura da curva de juros. Já no curto prazo, os ativos vinculados ao CDI apresentaram comportamento favorável. Na renda variável o mês de dezembro apresentou um dos piores desempenhos do ano, diante da falta de perspectivas favoráveis em relação ao ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram o bom desempenho no mês, ainda beneficiados pela valorização do dólar frente ao real.

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 4º TRIMESTRE E DO MÊS DE DEZEMBRO 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.

Taiacú/SP, 29 de janeiro de 2025.

MARCELO FONSECA LEITE
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

EVA AP. 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