

## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Agosto de 2023

### 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 pelo conselho fiscal.

### 2. CENÁRIO ECONÔMICO

Após uma sequência de meses no positivo, quem possui investimentos em uma carteira diversificada, acabou, provavelmente, fechando a rentabilidade no campo negativo. Na renda fixa, sinais mistos, com a abertura da curva de juros, os fundos atrelados a inflação mais longos fecharam no negativo. Mas os investimentos em títulos públicos e juros mais curtos tiveram rentabilidade positiva. A renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com o que os fundos fechassem em forte baixa, e por fim os fundos com investimentos ligados nos ativos no exterior, prejudicado pelos desempenhos ruins das economias globais, fecharam o mês igualmente no negativo. Mas, mesmo com o resultado ruim deste mês, o número não foi suficiente para afetar a rentabilidade positiva no acumulado deste ano, e a maioria dos RPPSs seguem com boa folga frente as suas respectivas metas atuariais.

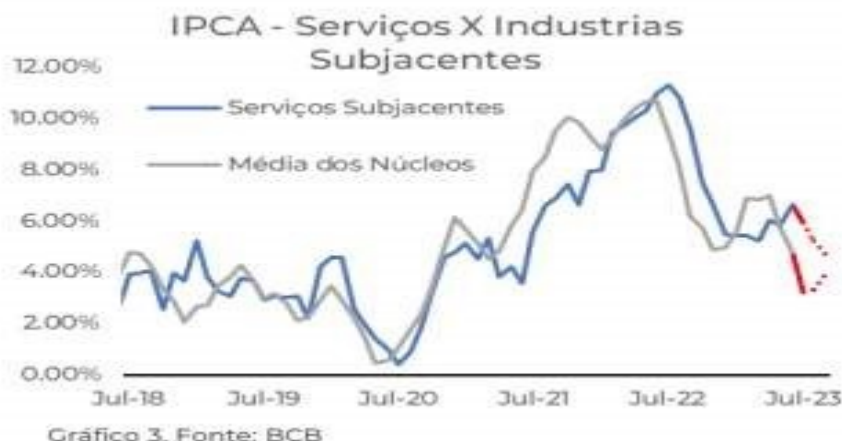
Começando pelo Brasil, logo no início do mês, tivemos a reunião do COPOM, e como resultado o início fase de cortes na taxa SELIC, e confirmando as expectativas o corte foi no nível esperado: um corte de 0,50%, em uma decisão sim bastate dividida, melhor dizendo “empatada” entre os diretores (0,25 x 0,5%), mas decidida pelo pelo “voto de Minerva” do Presidente do BC, Roberto Campos Neto.

Um dos pontos que auxiliou esta decisão do COPOM, foi o comportamento da inflação. Os dados divulgados no mês de agosto, referente ao mês de julho, somaram 0,12% e no acumulado de 12 meses atingiu 4,0% dentro da meta do banco central. Um ponto importante é que os preços dos núcleos apresentaram um arrefecimento, e este

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

é um dos principais pontos analisados pelo comitê para a definição da taxa básica de juros da economia brasileira, no acumulado caindo de 4% para 3,8%.



Outro dado divulgado no mês de agosto e que acabou surpreendendo o mercado, foi o PIB do 2º trimestre, que avançou 0,9% na margem em relação ao trimestre anterior, e muito superior as expectativas do mercado que indicavam um avanço de 0,3%. Os grandes responsáveis por este resultado ficaram com o avanço da indústria de 0,9%, serviços 0,6% e consumo das famílias em 0,9%, mostrando que apesar da política monetária restritiva imposta pelo Banco Central, o consumo apresenta ainda forte resiliência.

Ainda na esteira dos dados econômicos divulgados em agosto, o mercado de trabalho segue resiliente. O CAGED aponta a geração de 142,7 mil novas vagas de trabalho geradas com carteira assinada, número um pouco acima das expectativas de mercado, com o setor de serviços gerando o maior número de vagas (86 mil). Refletindo tudo isso, a PNAD contínua mostrou queda na taxa de desemprego, 8,0% para 7,9%.

O último boletim Focus divulgado em agosto, no sentido contrário das últimas projeções, apresentou elevação nas expectativas de inflação em relação ao divulgado no mês anterior, assim como aumento nos valores do dólar para o fim de 2023.


# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Boletim FOCUS: 04/09/2023

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

1º de setembro de 2023

	2023				2024				2025		2026	
	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 (%) 	4,84	4,90	4,92	▲ (1)	3,88	3,87	3,88	▲ (2)	3,50	= (6)	3,50	= (9)
PIB (var. %) 	2,26	2,31	2,56	▲ (2)	1,30	1,33	1,32	▼ (1)	1,90	= (6)	2,00	= (4)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	4,90	4,98	4,98	= (1)	5,00	5,00	5,00	= (5)	5,10	= (1)	5,17	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	11,75	11,75	11,75	= (4)	9,00	9,00	9,00	= (4)	8,50	= (4)	8,50	= (5)

\* 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

Entrando no cenário político, o governo encaminhou ao congresso a proposta do orçamento de 2024, deixando claro que o governo necessitará buscar cerca de R\$ 168 bilhões em receitas extras para cumprir a promessa de zerar o déficit no próximo ano. Dentre as medidas anunciadas pelo governo, estão a recomposição da base fiscal e correções de distorções, isonomia tributária e taxação de fundos exclusivos.

Outro ponto tratado é a reforma ministerial, onde o governo pretende acomodar o centrão no governo. As medidas especuladas vão desde a criação de novos ministérios, como a substituição de alguns ministros atuais. Tudo isso visando buscar o aumento da base governista na câmara e no Senado.

Em Saindo do Brasil, alguns dados divulgados no mês de agosto, seguem reforçando a tendência de desaceleração da economia global. Nos EUA o PMI composto caiu de 52,0 para 50,4, ante uma expectativa de 51,5, principalmente puxado pela queda no ritmo do setor de serviços e na indústria. Na zona do Euro, o índice recuou de 48,6 para 47,0, principalmente pela queda no setor de serviços.

A economia americana começa apresentar dados mais modestos refletindo a sequência de altas na taxa básicas de juros da economia. No último mês os EUA, geraram 187 mil vagas de emprego, dado ligeiramente acima das expectativas de mercado, mas mostram uma tendência de queda nos números. Apesar da geração de vagas a taxa de desemprego americana subiu de 3,5% para 3,8% em virtude do

aumento de pessoas buscando uma vaga de trabalho.



O Senado dos EUA aprovou uma lei que suspende o teto de endividamento do país, de US\$ 31,4 trilhões, até 2025 com isso o déficit fiscal se aproxima dos dois dígitos. Isso tem apresentado reflexos na consolidação da taxa de juros americana em patamares mais elevados. Além disso, a Fitch, rebaixou o “rating” americano de AAA para AA+, citando a deterioração fiscal, e risco de maiores dificuldades para honrar com as obrigações financeiras.

Por fim, o FED elevou a taxa de juros americana em 0,25% para um intervalo de 5,25%-5,50% e Jerome Powell, no simpósio de Jackson Hole, reforçou que a inflação americana segue em patamares elevados, destacou que os reflexos das últimas elevações de juros cumprirão o papel no processo de desinflação, mas reforçou que este processo está um pouco mais lento que o esperado, com isso aumentou a possibilidade de uma manutenção de juros elevado por um período maior.

O PMI chinês, apresentou uma melhora em relação ao mês anterior, saindo de 49,3 para 49,7, dado acima das expectativas do mercado, reflexo do aumento de pedidos internos e da produção, mas quando olhamos para o setor não industrial o dado recuou de 51,5 para 51 pontos. No geral o número segue abaixo dos 50 pontos, indicando um pessimismo para economia. O ponto importante é que, o que os incentivos que levaram o crescimento da economia chinesa focado na construção civil, parecem não ser mais suficientes para manter o crescimento robusto para os próximos anos e existe a necessidade de buscar um novo caminho para a manutenção do crescimento futuro da economia chinesa.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

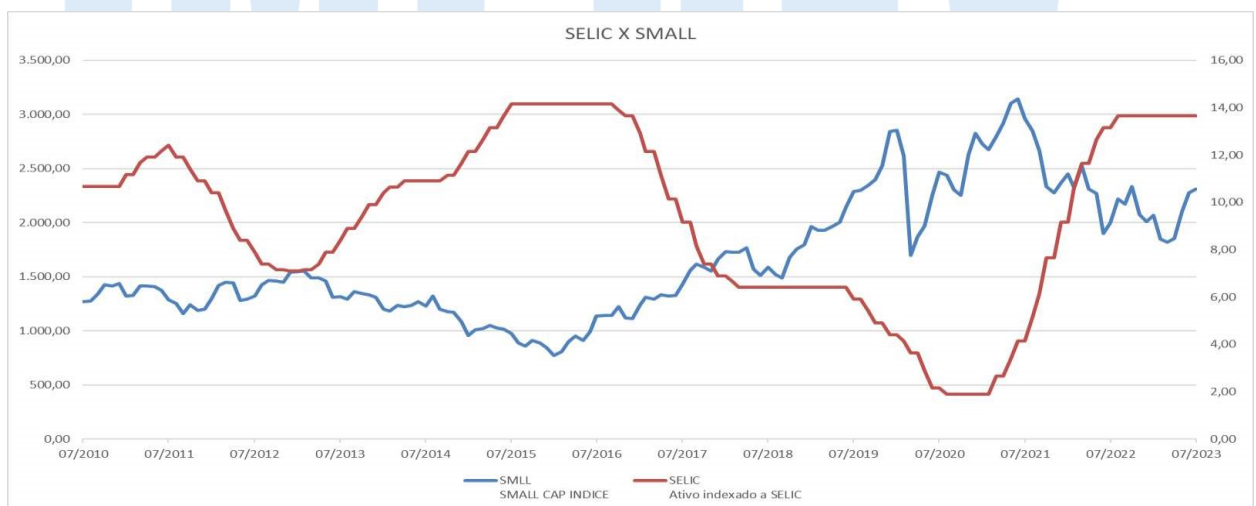
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Finalizando, a economia europeia, a inflação tem reduzido o ritmo, caindo para 5,3% ante o dado anterior de 5,5%, se comparado com um ano antes, o índice acumulado era de 8,9%. O núcleo da inflação na zona do euro, que exclui as variações de energia, alimentos, bebidas e fumo, também recuou 0,1% no mês, mas manteve estabilidade em 12 meses, permanecendo em julho nos mesmos 5,5% observados em junho. Apesar de apresentar forte redução em relação a um ano, o dado segue ainda elevado, e deve provocar a elevação da taxa de juros na Zona do Euro, para 4,5%.

Com o início do ciclo de queda da taxa de juros SELIC no Brasil, reforçamos a atenção com relação a manutenção de posição em fundo CDI e seria interessante migrar gradativamente para outras estratégias que capturem melhor este momento de redução.

Um dos bons exemplos é o segmento de renda variável local, que tendem a se beneficiar da redução da taxa Selic, com a necessidade de o investidor passar a correr mais riscos para buscar mais rentabilidade nos investimentos. Assim como falamos nas duas últimas cartas, os ativos ligados ao SMALL tendem a apresentar melhor rentabilidade neste momento e vale a pena montar posição gradual neste indexador bem como nos fundos de ações com carteira livre.

Em agosto, notadamente pela elevação da rentabilidade dos títulos públicos da dívida mobiliária dos Estados Unidos, que atraem recursos de várias partes do planeta, pelos problemas políticos e econômicos enfrentados pela Argentina, nossa vizinha de fronteira e de elevada parceria comercial e o baixo crescimento da China foram as principais causas do recorde indesejado de 13 pregões seguidos de IBOVESPA negativo verificado em agosto.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Na renda fixa, a inversão da curva de juros dos papéis mais longos em relação ao movimento visto nos últimos meses, prejudicou o resultado os fundos IMAs´B+, mas abriram uma nova janela para aquisição de títulos públicos, com rentabilidade significativamente superior as metas atuariais e, em segundo nível de oportunidade, posições em fundos com carteiras formadas por esses títulos.

Títulos Públicos Federais										31/Ago/2023
Papel IPCA			NTN-B - Taxa (% a.a.)/252				Intervalo Indicativo			
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	6,7850	6,7531	6,7722	4.120,030582	6,3956	7,1431	6,4453	7,1972
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,7068	5,6751	5,6900	4.230,491934	5,3007	5,8765	5,3994	5,9757
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,2339	5,2070	5,2200	4.232,051048	4,8131	5,3277	4,9413	5,4560
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,2755	5,2465	5,2600	4.309,369858	4,8500	5,3411	4,9816	5,4728
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,2923	5,2598	5,2760	4.274,974236	4,8808	5,3486	5,0082	5,4759
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,2551	5,2295	5,2434	4.327,673937	4,8725	5,3083	4,9987	5,4346
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,3515	5,3223	5,3375	4.339,021969	4,9994	5,4009	5,1133	5,5148
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,4078	5,3660	5,3900	4.397,077247	5,0654	5,4559	5,1721	5,5627
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,4210	5,3840	5,4042	4.421,601238	5,0932	5,4589	5,2002	5,5660
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,5158	5,4700	5,4920	4.378,884829	5,2161	5,5413	5,3103	5,6358
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,6152	5,5773	5,5975	4.420,749309	5,3339	5,6460	5,4265	5,7389
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,6571	5,6146	5,6368	4.359,737091	5,3797	5,6833	5,4731	5,7771
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,6505	5,6060	5,6276	4.441,576091	5,3755	5,6739	5,4683	5,7671
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,6488	5,6043	5,6256	4.393,516512	5,3787	5,6730	5,4697	5,7645

# IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	8.428.579,75	11,24%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.693.315,55	4,82%	1.858.783.140,34	0,20%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.864.700,73	10,49%	5.260.991.740,78	0,15%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	224.988,01	0,30%	186.423.704,08	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.095.430,87	2,79%	3.482.448.500,34	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.214.382,01	1,62%	8.195.443.440,71	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.726.898,59	10,30%	1.941.182.587,32	0,40%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.087.084,79	2,76%	419.159.558,78	0,49%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.040.148,04	1,39%	3.554.344.878,79	0,03%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.146.627,80	5,53%	14.734.335.445,36	0,03%	7º III a
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.747.500,14	2,33%	980.045.918,76	0,18%	7º III a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.157.541,95	4,21%	9.013.672.474,30	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.263.632,60	1,68%	14.797.589.893,96	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	7.035.038,84	9,38%	1.389.232.597,65	0,51%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.896.279,59	2,53%	2.938.953.438,08	0,06%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.135.810,72	1,51%	595.313.924,74	0,19%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	893.349,95	1,19%	1.275.799.220,44	0,07%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.707.956,60	2,28%	838.931.503,08	0,20%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.133.588,91	2,84%	758.125.877,46	0,28%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	907.378,37	1,21%	341.072.417,75	0,27%	8º I
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	374.385,08	0,50%	573.674.597,27	0,07%	8º I
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.107.644,78	1,48%	681.339.924,33	0,16%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.702.391,85	2,27%	414.672.331,46	0,41%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.370.193,77	1,83%	930.433.242,85	0,15%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.255.261,23	1,67%	671.668.193,51	0,19%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	195.237,50	0,26%	646.477.640,57	0,03%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	508.400,60	0,68%	228.764.895,95	0,22%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	344.420,91	0,46%	108.102.659,78	0,32%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	956.012,10	1,27%	666.201.847,93	0,14%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	765.651,45	1,02%	468.217.504,61	0,16%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.294.833,56	5,73%	2.114.296.555,90	0,20%	9º III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.743.064,19	2,32%	47.411.345,85	3,68%	10º I

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor S
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.326,102416	1.081.525,60
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.477,601132	1.119.400,28
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.379,798792	1.051.151,71
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	200	4.419,442465	883.888,49
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	25	4.419,442465	110.486,06
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.599,05072	1.103.772,17
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	240	4.381,130449	1.051.471,31
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	3.989,92936	2.026.884,11



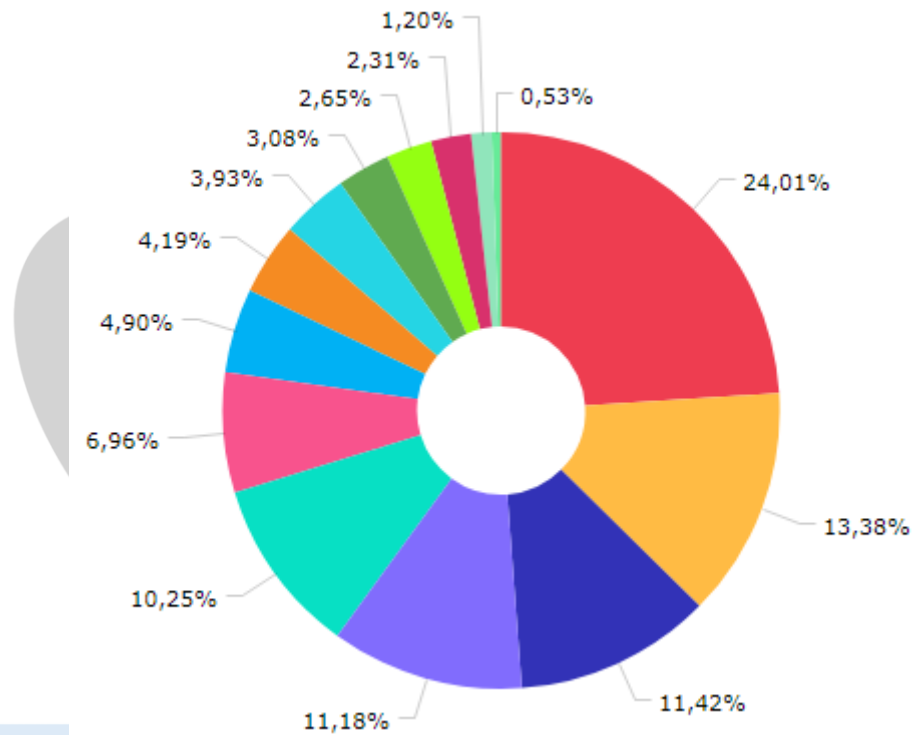
# IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

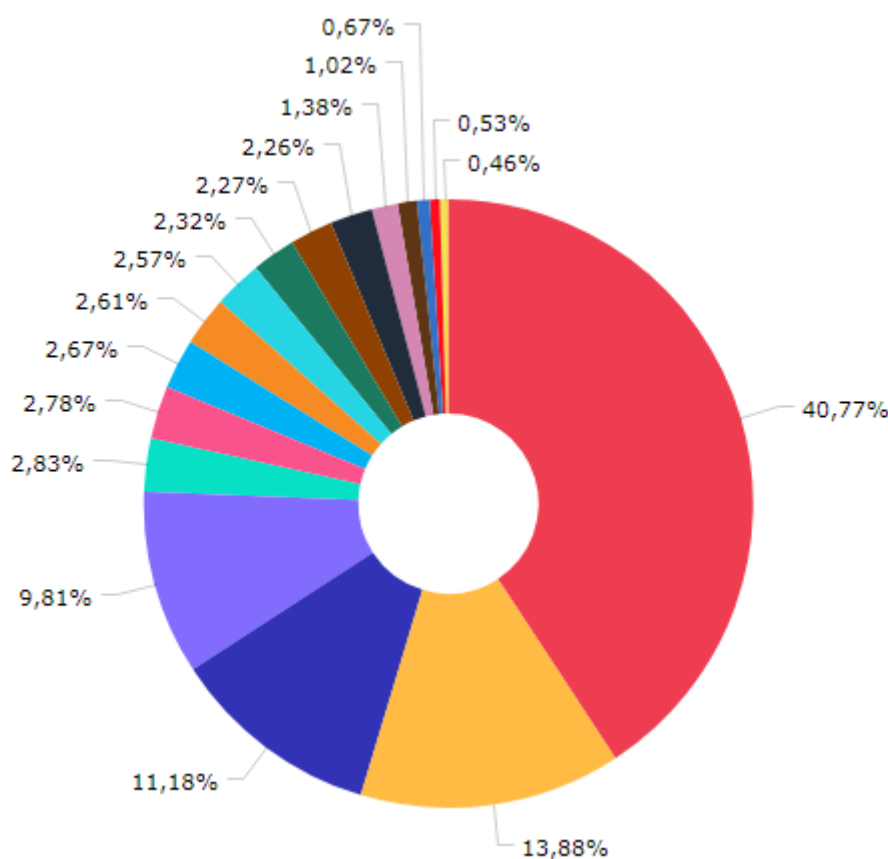
## 4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



Estratégia	Valor
IMA-B	18.102.615,08
CDI	10.089.750,22
Ibovespa	8.612.909,05
Títulos Públicos	8.428.579,75
IRF-M	7.726.898,59
Global BDRX	5.250.845,66
IMA-B 5+	3.693.315,55
Selic	3.157.541,95
IMA-B 5	2.961.882,15
IPCA	2.320.416,88
IBX	2.000.994,73
IDIV	1.744.578,85
SMLL	907.378,37
Disponibilidades Financeiras	399.621,39

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

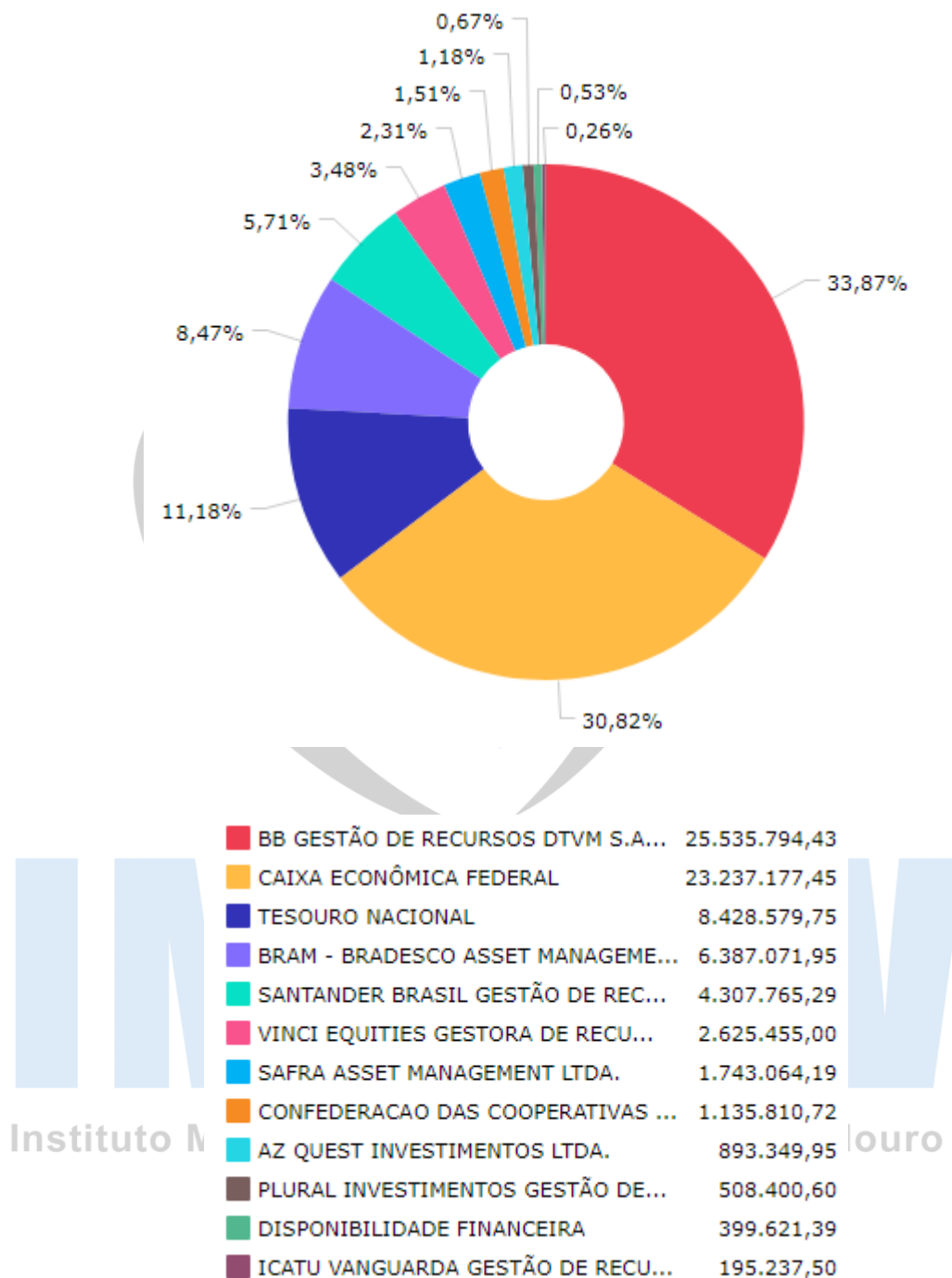
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



Asset Class	Value
Renda Fixa Indexados	30.737.211,23
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	10.464.081,94
Títulos Públicos	8.428.579,75
Ações Livre	7.399.456,84
Ações Sustentabilidade/Governança	2.133.588,91
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.095.430,87
Ações Small Caps	2.015.023,15
Não classificado	1.968.050,20
Ações Dividendos	1.939.816,35
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.747.500,14
Ações Valor/Crescimento	1.707.956,60
Ações Indexados	1.702.391,85
Renda Fixa Simples	1.040.146,04
Ações Setoriais	765.651,45
Ações Índice Ativo	508.400,60
Disponibilidades Financeiras	399.621,39
Fundos de Mono Ação	344.420,91

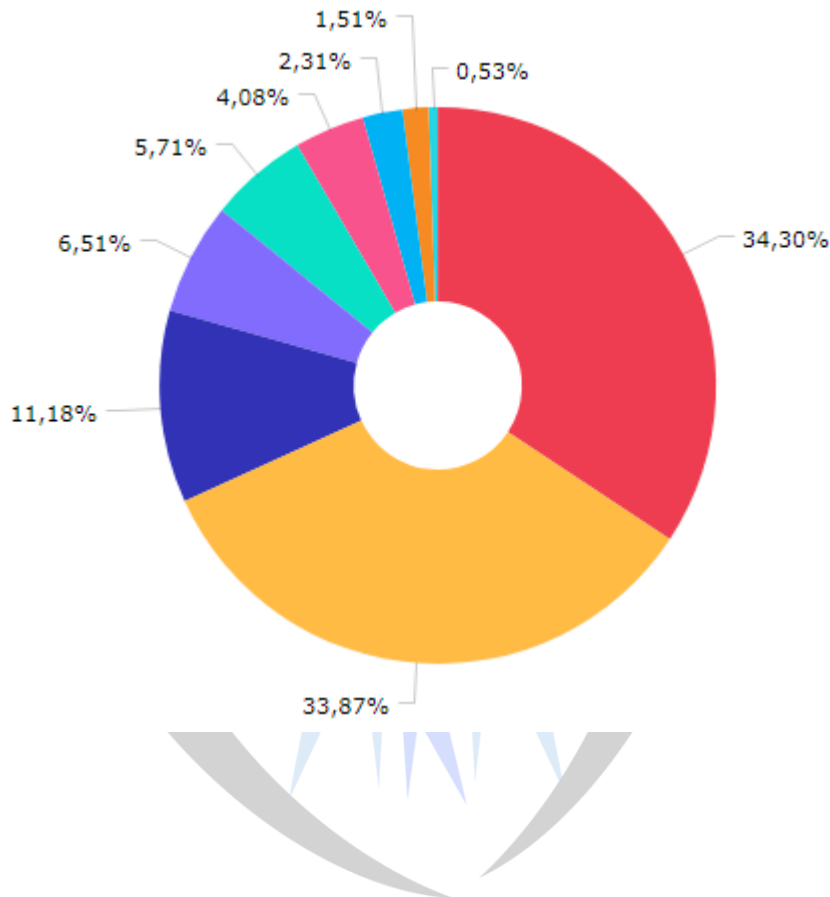
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.862.632,45
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	25.535.794,43
TESOURO NACIONAL	8.428.579,75
BANCO BRADESCO S.A.	4.905.042,09
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.307.765,29
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.079.017,91
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.743.064,19
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.135.810,72
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	399.621,39

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

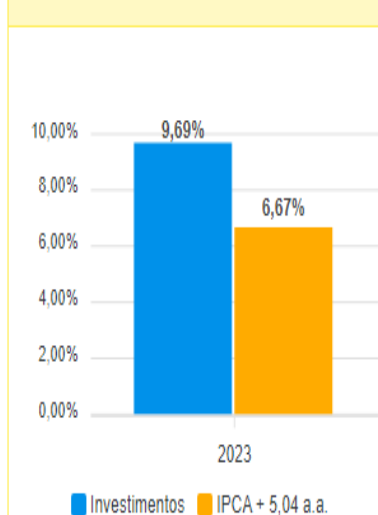
## 5. RENTABILIDADE MENSAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %
Janeiro	66.807.439,99	9.800.000,00	10.326.378,39	67.338.346,55	1.057.284,95	1.057.284,95	1,58% ▲	1,58%	0,96%	0,96%	164,58%
Fevereiro	67.338.346,55	655.445,37	828.391,20	66.815.101,27	-350.299,45	708.985,50	-0,52% ▼	1,05%	1,19%	2,17%	48,39%
Março	66.815.101,27	735.961,32	78.270,82	68.153.138,56	680.348,59	1.387.332,09	1,01% ▲	2,07%	1,16%	3,36%	61,81%
Abril	68.153.138,56	1.345.508,13	1.097.237,51	69.254.051,85	852.841,67	2.239.973,76	1,25% ▲	3,35%	0,96%	4,35%	77,01%
Maiο	69.254.051,85	7.390.922,40	7.020.883,55	71.400.402,21	1.778.291,51	4.018.265,27	2,55% ▲	5,98%	0,66%	5,04%	118,65%
Junho	71.400.402,21	7.430.102,45	7.127.182,82	73.740.934,57	2.037.592,53	6.053.857,80	2,84% ▲	8,99%	0,33%	5,39%	168,79%
Julho	73.740.934,57	697.011,28	407.266,71	75.114.247,85	1.083.568,51	7.137.426,31	1,46% ▲	10,59%	0,53%	5,95%	177,98%
Agosto	75.114.247,85	718.122,73	222.313,52	74.997.706,83	-812.350,03	6.525.076,28	-0,81% ▼	9,89%	0,68%	6,67%	145,28%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.387.332,09	2,07%	3,36%
2º Trim	4.666.525,71	6,78%	1,97%
1º Sem	6.053.857,80	8,99%	5,39%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

## 6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	8.578.162,36	0,00	0,00	8.428.579,75	-149.582,61	-1,74% ▼	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	440.139,54	718.122,73	127.058,53	1.040.148,04	8.942,30	0,77% ▲	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.741.478,45	0,00	0,00	3.693.315,55	-48.162,90	-1,28% ▼	2,67%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.896.388,87	0,00	0,00	7.884.700,73	-31.688,14	-0,40% ▼	1,74%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.099.277,75	0,00	0,00	4.146.627,80	47.350,05	1,16% ▲	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	229.570,09	0,00	6.630,37	224.988,01	2.046,29	0,89% ▲	0,62%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.134.955,47	0,00	58.824,62	2.095.430,87	19.100,02	0,89% ▲	0,62%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.737.444,79	0,00	0,00	1.747.500,14	10.055,35	0,58% ▲	0,91%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.118.035,98	0,00	0,00	3.157.541,95	39.505,97	1,27% ▲	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.248.189,72	0,00	0,00	1.283.632,60	15.442,88	1,24% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.207.174,12	0,00	0,00	1.214.382,01	7.207,89	0,60% ▲	0,94%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.670.749,70	0,00	0,00	7.726.898,59	56.148,89	0,73% ▲	1,04%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	7.059.388,62	0,00	0,00	7.035.038,84	-24.349,78	-0,34% ▼	1,75%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.075.407,49	0,00	0,00	2.067.064,79	-8.342,70	-0,40% ▼	1,74%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.901.431,02	0,00	30.000,00	1.898.279,59	24.848,57	1,31% ▲	0,06%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.140.441,24	0,00	0,00	1.135.810,72	-4.630,52	-0,41% ▼	1,78%
	<b>54.278.233,21</b>	<b>718.122,73</b>	<b>222.313,52</b>	<b>54.737.935,98</b>	<b>-36.106,44</b>	<b>-0,07%</b>	<b>0,99%</b>
RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	962.796,46	0,00	0,00	893.349,95	-69.446,51	-8,24% ▼	8,39%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.813.392,95	0,00	0,00	1.707.966,60	-105.426,35	-5,81% ▼	6,29%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.250.603,27	0,00	0,00	2.133.588,91	-117.014,36	-5,20% ▼	6,53%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	977.291,58	0,00	0,00	907.378,37	-69.913,21	-7,15% ▼	8,25%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	394.463,61	0,00	0,00	374.385,08	-20.078,53	-5,09% ▼	6,15%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.234.518,49	0,00	0,00	1.107.844,78	-126.673,71	-10,28% ▼	7,60%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.790.970,53	0,00	0,00	1.702.391,85	-88.578,68	-4,95% ▼	6,26%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FI AÇÕES	1.419.131,79	0,00	0,00	1.370.193,77	-48.938,02	-3,45% ▼	5,71%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.323.267,69	0,00	0,00	1.255.261,23	-68.006,46	-5,14% ▼	6,78%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	203.387,58	0,00	0,00	195.237,50	-8.150,08	-4,01% ▼	5,66%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	525.111,98	0,00	0,00	508.400,80	-16.711,38	-3,18% ▼	6,85%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	336.885,89	0,00	0,00	344.420,91	7.535,02	2,24% ▲	13,43%
-	<b>13.221.821,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12.500.209,55</b>	<b>-721.612,27</b>	<b>-5,46%</b>	<b>6,92%</b>
ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.759.973,58	0,00	0,00	1.743.064,19	-16.909,39	-0,96% ▼	4,48%
-	<b>1.759.973,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.743.064,19</b>	<b>-16.909,39</b>	<b>-0,96%</b>	<b>4,48%</b>
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG GLOBAL IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	930.589,37	0,00	0,00	958.012,10	25.422,73	2,73% ▲	7,31%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	749.986,80	0,00	0,00	765.651,45	15.664,65	2,09% ▲	8,23%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.173.643,07	0,00	0,00	4.294.833,56	121.190,49	2,90% ▲	8,36%
	<b>5.854.219,04</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.016.497,11</b>	<b>162.278,07</b>	<b>2,77%</b>	<b>2,21%</b>

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

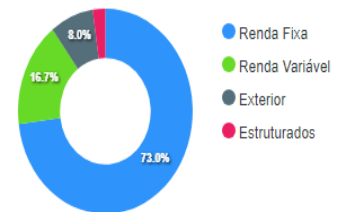
## 7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	11,18% 8.428.579,75	88,82% 66.968.748,47
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	33,01% 24.886.778,55	66,99% 50.510.549,67
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	28,41% 21.422.577,68	41,59% 31.355.552,07
8º I - Fundos de Ações	40,00%	16,58% 12.500.209,55	23,42% 17.658.721,74
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,98% 6.016.497,11	2,02% 1.523.235,71
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,31% 1.743.064,19	7,69% 5.796.668,63

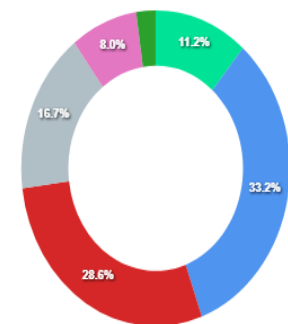
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

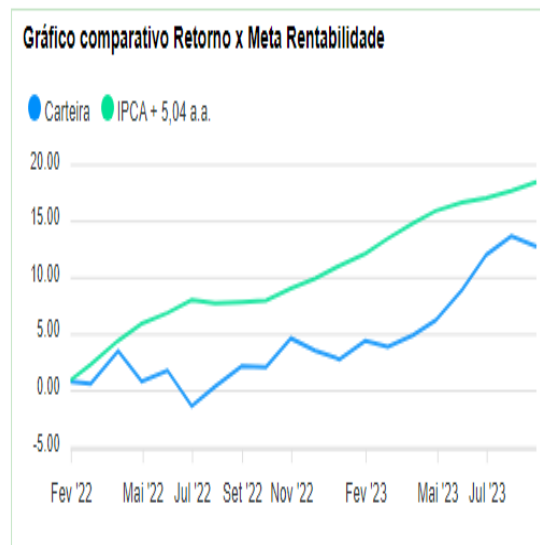
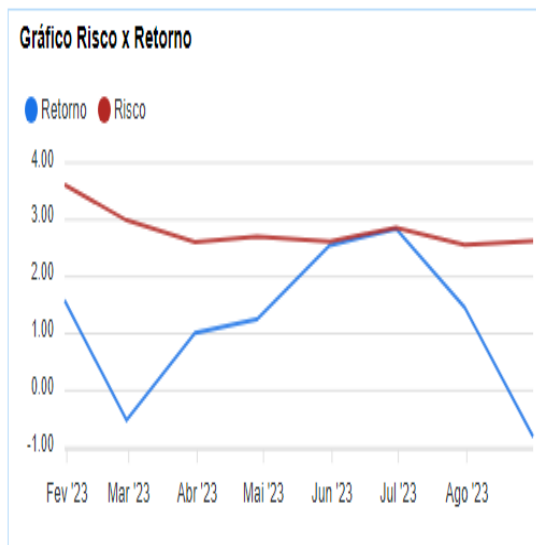
Segmentos



Artigos



## 8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO



## 9. RESUMO

**POSIÇÃO DE ATIVOS:** no encerramento do mês de agosto em 31/08/2023 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 74.997.706,83 apresentando assim um crescimento nominal de 12,26% em relação a carteira no valor R\$ R\$ 66.807.439,99 em 31/12/2022. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/21. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade no exercício de 2023 de 9,69%, contra uma meta atuarial de 6,67%, e no mês de agosto de 2023 de -0,81%, a meta atuarial no mês (IPCA + 5,04% a.a.) foi de 0,68%.

**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 DA RESOLUÇÃO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:** A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda 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 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

**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 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 ADMIISTRADORAS:** As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização do Mercado de Capitais, assim

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

**RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Na renda fixa, apesar do realinhamento das taxas de juros no longo prazo provocando rentabilidade não satisfatória nos fundos IMA's e títulos públicos federais com marcação a mercado, as estratégias de investimentos de menor prazo como em CDI seguem com rentabilidade competitiva. Como já dissemos na análise do cenário econômico, a renda variável local, com o fraco desempenho do Ibovespa, fez com que os fundos fechassem em baixa, junto com os fundos com investimentos ligados aos ativos no exterior, prejudicados pelos desempenhos ruins das economias globais.

**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 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

**DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS,** fica definido o resgate no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo CAIXA FI NOVO BRASIL IMA-B, o resgate no valor de R\$ 3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais) CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, e aplicação dos valores resgatados serão no Fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO. Resgate Total dos Fundos BB AÇÕES ESG GLOBAIS, e BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR, Resgate no valor de R\$ R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo BB PREVIDENCIARIO IMA-B TITULOS PUBLICOS, Resgate do valor de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais), os valores resgatados dos Fundos do Banco do Brasil, serão Aplicados no Fundo BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL

## **ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE AGOSTO DE 2023.**

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório de investimentos, pelo Conselho Fiscal do IMPREV, que vai assinada pelos membros do Conselho Fiscal.

Viradouro/SP, 22 de setembro de 2023.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

DEBORA RODRIGUES OLIVEIRA  
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX  
Presidente do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES  
Membro do Conselho Fiscal



# IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro