

## 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 pelo conselho fiscal.

### 2. CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de julho trouxe alívio para a maioria das carteiras de investimentos dos nossos clientes. 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.

Os gestores de carteiras viram seus esforços sendo recompensados em julho, tanto na renda fixa quanto na renda variável. A diversificação e o acompanhamento constante do mercado continuam sendo estratégias importantes para obtenção de bons resultados.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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
<b>Renda Variável</b>								
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

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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 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, 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, conseqüentemente, 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.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
<b>IPCA (%)</b> 	4,00	4,05	<b>4,10</b>	▲ (2)	3,87	3,90	<b>3,96</b>	▲ (1)	3,60	= (8)	3,50	= (56)
<b>PIB (var. %)</b> 	2,09	2,15	<b>2,19</b>	▲ (4)	1,98	1,93	<b>1,94</b>	▲ (1)	2,00	= (51)	2,00	= (53)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b> 	5,20	5,30	<b>5,30</b>	= (1)	5,19	5,23	<b>5,25</b>	▲ (2)	5,25	▲ (2)	5,23	▲ (1)
<b>SELIC (% a.a.)</b> 	10,50	10,50	<b>10,50</b>	= (6)	9,50	9,50	<b>9,50</b>	= (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

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.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Assim como trouxemos na última carta, 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 de nossos clientes, 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.

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

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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.



# IMPREV

Instituto Municipal de Previdência 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	8.955.497,01	10,54%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	644.867,50	0,76%	1.220.483.112,09	0,05%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.925.008,22	3,44%	4.446.980.761,25	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	240.848,15	0,28%	199.567.512,84	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.031.059,78	5,92%	694.988.801,57	0,72%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.246.263,90	2,64%	3.733.119.507,19	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.031.682,12	5,92%	492.145.145,31	1,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.302.930,70	1,53%	7.242.310.243,82	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.212.764,77	1,43%	1.777.075.206,22	0,07%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.160.514,64	2,54%	464.449.639,14	0,47%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.672.684,44	1,97%	3.802.123.463,62	0,04%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12.019.714,28	14,15%	17.211.240.215,08	0,07%	7º III a
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.873.210,79	2,20%	830.644.543,05	0,23%	7º III a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.533.434,18	5,34%	12.128.254.135,40	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.693.966,85	16,12%	16.238.092.008,01	0,08%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.073.464,03	2,44%	1.089.610.352,93	0,19%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.663.644,86	3,14%	3.055.735.513,04	0,09%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.186.880,26	1,40%	575.298.275,89	0,21%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	960.972,16	1,13%	1.214.131.364,09	0,08%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.859.028,22	2,19%	732.533.737,70	0,25%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	2.350.041,59	2,77%	665.592.711,60	0,35%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	807.993,52	0,95%	247.548.219,24	0,33%	8º I
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	407.715,38	0,48%	503.648.827,54	0,08%	8º I
BRDESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.088.168,22	1,28%	62.107.556,63	1,75%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.871.749,50	2,20%	296.036.389,06	0,63%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.543.835,20	1,82%	1.033.484.167,93	0,15%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.350.972,25	1,59%	766.198.307,22	0,18%	8º I
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	210.920,90	0,25%	576.428.353,57	0,04%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	544.988,81	0,64%	176.724.703,17	0,31%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	449.908,92	0,53%	112.592.593,69	0,40%	8º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.046.399,20	2,41%	55.662.058,45	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	4.592,278786	1.148.089,20
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.762,295552	1.190.573,89
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.664,18279	1.119.403,87
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	25	4.582,853551	114.571,34
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	200	4.582,853551	916.570,71
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.895,978014	1.175.034,72
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	240	4.672,809271	1.121.474,23
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	4.271,257994	2.169.799,06



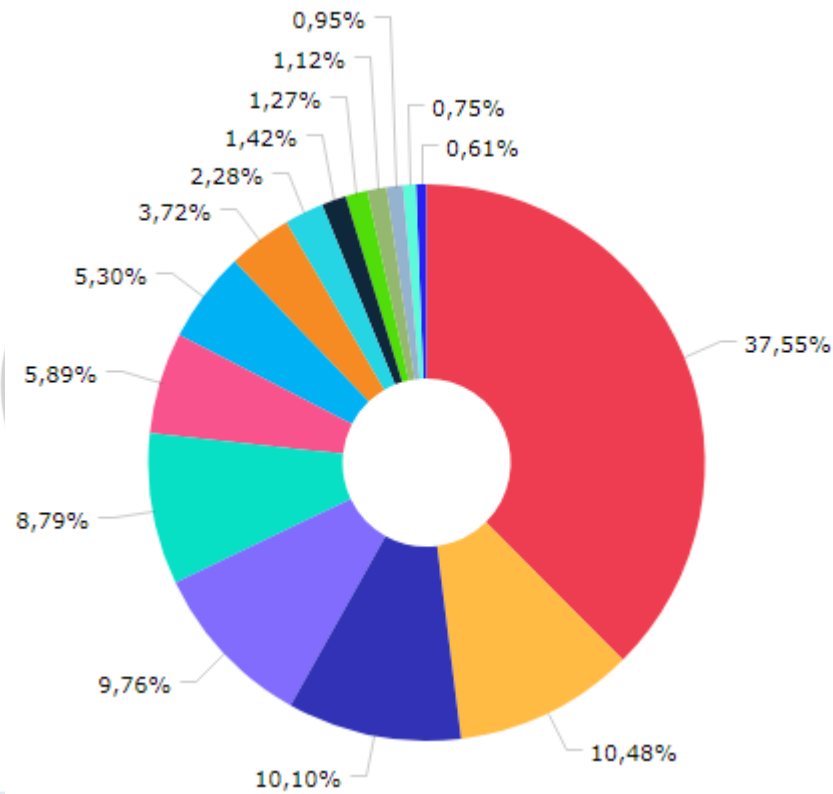
# IMPREV

Instituto Municipal de Previdência 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

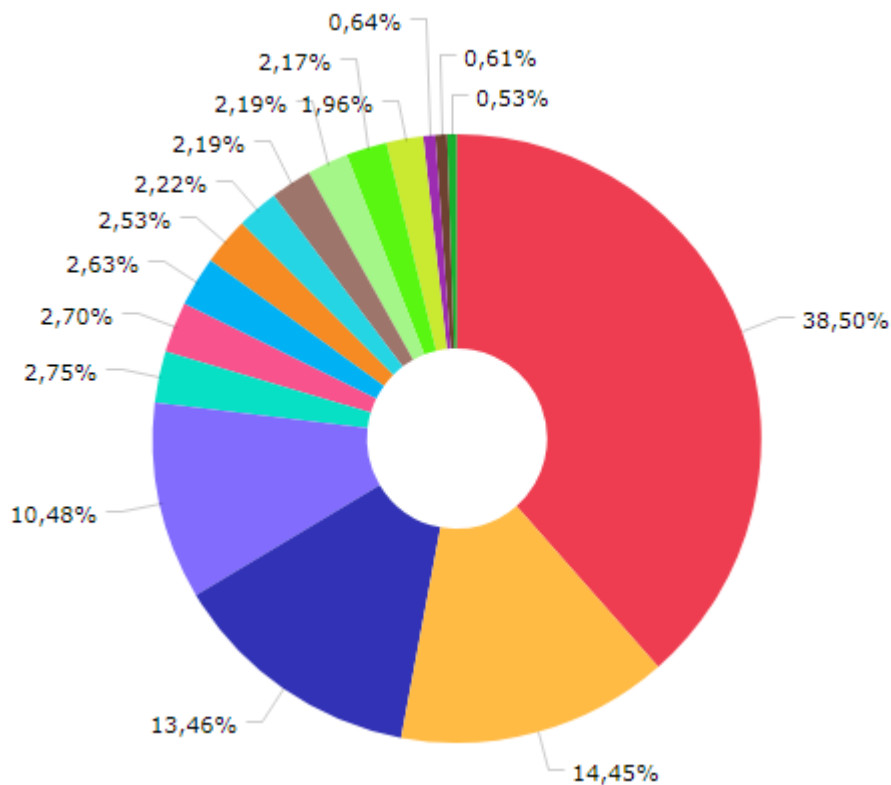


IMPV  
Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

CDI	32.096.409,63
Títulos Públicos	8.955.497,01
Ibovespa	8.637.608,19
IMA-B	8.345.867,15
IPCA	7.518.171,83
IPCA + 5,00% ao ano	5.031.682,12
Selic	4.533.434,18
IMA-B 5	3.176.141,49
IDIV	1.951.550,58
IRF-M	1.212.764,77
Não definido	1.088.168,22
IBX	960.972,16
SMLL	807.993,52
IMA-B 5+	644.867,50
Disponibilidades Financeiras	523.578,41

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

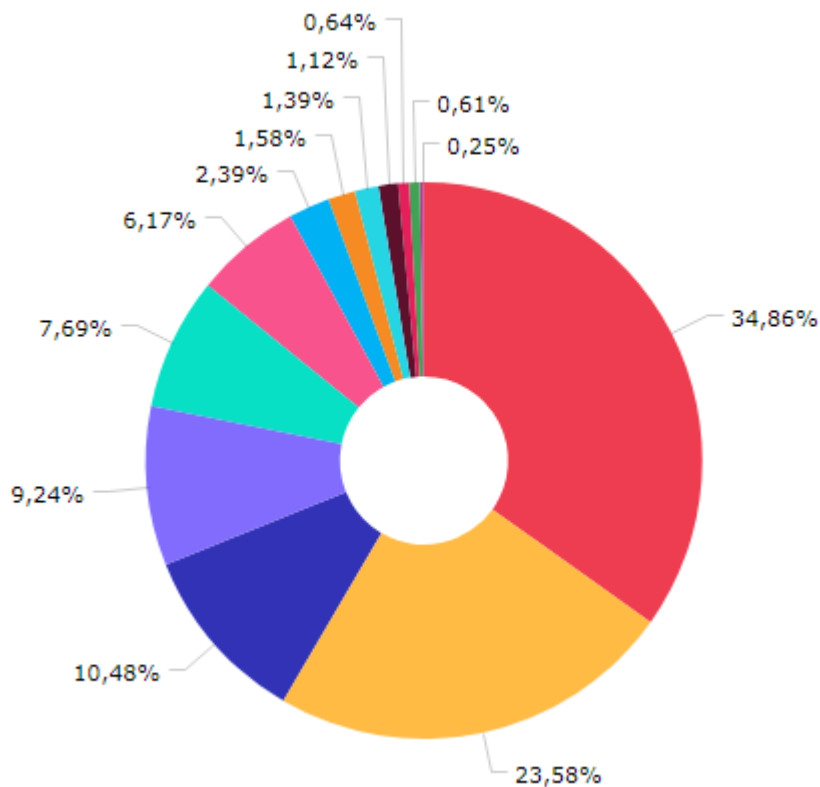
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	32.910.760,17
Não classificado	12.349.989,25
Renda Fixa Indexados	11.506.430,12
Títulos Públicos	8.955.497,01
Ações Sustentabilidade/Governança	2.350.041,59
Ações Livre	2.311.944,41
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.246.263,90
Ações Dividendos	2.162.471,48
Ações Small Caps	1.896.161,74
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.873.210,79
Ações Indexados	1.871.749,50
Ações Valor/Crescimento	1.859.028,22
Renda Fixa Simples	1.672.684,44
Ações Índice Ativo	544.986,81
Disponibilidades Financeiras	523.578,41
Fundos de Mono Ação	449.908,92

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

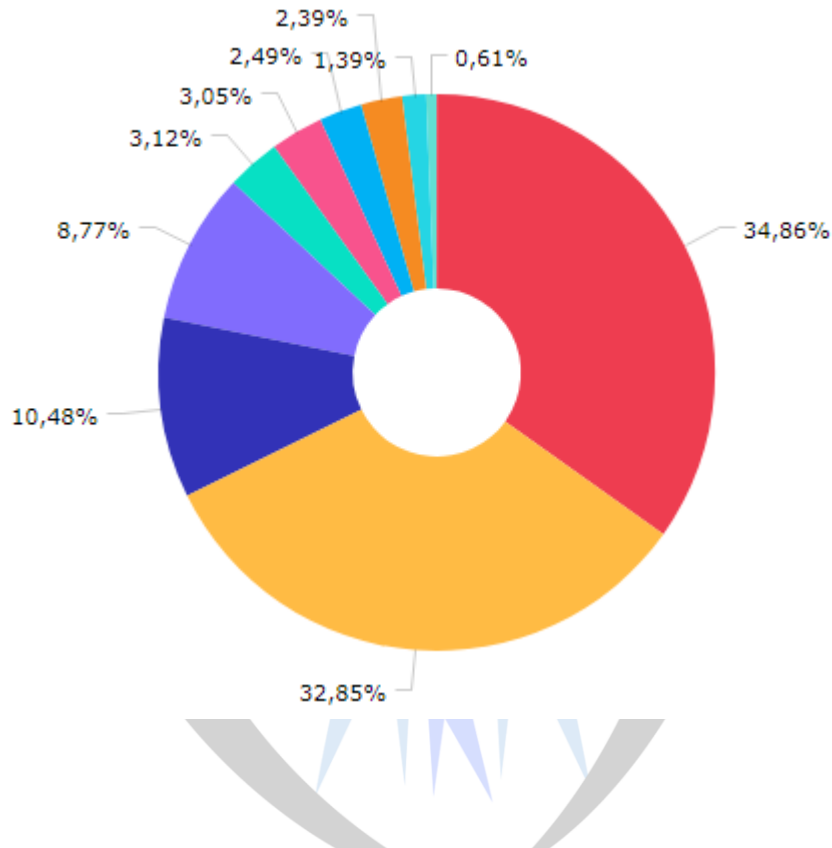
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	29.797.509,60
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	20.154.875,85
TESOURO NACIONAL	8.955.497,01
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	7.902.528,57
CAIXA DTVM	6.575.517,32
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	5.274.068,42
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	2.046.399,20
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	1.350.972,25
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.186.880,26
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	960.972,16
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	544.986,81
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	523.578,41
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	210.920,90

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	29.797.509,60
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	28.081.365,42
TESOURO NACIONAL	8.955.497,01
BANCO BRADESCO S.A.	7.494.813,19
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	2.663.644,86
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.610.423,56
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	2.124.595,25
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	2.046.399,20
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.186.880,26
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	523.578,41

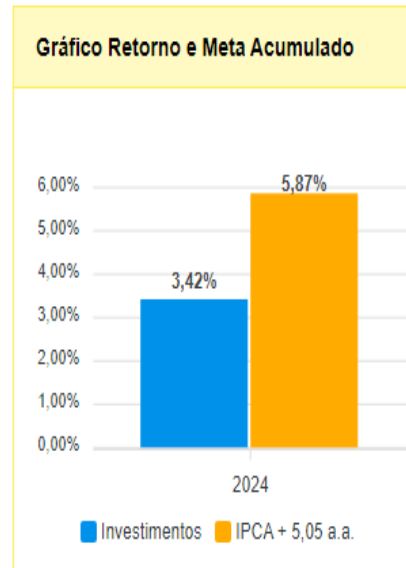
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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 %
Janeiro	78.915.388,20	610.771,22	334.773,31	79.118.692,45	-72.693,66	-72.693,66	-0,09% ▼	-0,09%	0,85%	0,85%
Fevereiro	79.118.692,45	1.071.872,38	806.533,67	80.109.153,08	725.121,92	652.428,26	0,91% ▲	0,82%	1,21%	2,07%
Março	80.109.153,08	781.814,86	422.656,88	80.975.484,75	507.173,69	1.159.601,95	0,63% ▲	1,46%	0,55%	2,63%
Abril	80.975.484,75	1.664.141,96	2.080.859,16	80.321.343,93	-237.423,62	922.178,33	-0,29% ▼	1,16%	0,81%	3,47%
Maior	80.321.343,93	21.686.551,24	21.177.853,37	81.101.257,55	271.215,75	1.193.394,08	0,34% ▲	1,50%	0,87%	4,37%
Junho	81.101.257,55	1.960.289,19	464.693,57	83.038.455,94	441.602,77	1.634.996,85	0,53% ▲	2,04%	0,80%	5,00%
Julho	83.038.455,94	867.285,09	78.670,55	84.961.128,35	1.134.057,87	2.769.054,72	1,35% ▲	3,42%	0,83%	5,87%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.159.601,95	1,46%	2,63%
2º Trim	475.394,90	0,58%	2,31%
1º Sem	1.634.996,85	2,04%	5,00%



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 VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	908.933,12	0,00	0,00	980.972,16	52.039,04
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.809.489,86	0,00	0,00	1.859.028,22	49.538,36
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	2.285.238,76	0,00	0,00	2.350.041,59	64.802,83
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	773.672,92	0,00	0,00	807.993,52	34.320,60
BRABESCO DIVIDENDOS FIC AÇÕES	393.850,82	0,00	0,00	407.715,38	13.864,56
BRABESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.079.785,55	0,00	0,00	1.088.168,22	8.402,67
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	1.818.191,13	0,00	0,00	1.871.749,50	53.558,37
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.499.439,19	0,00	0,00	1.543.835,20	44.396,01
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.309.604,71	0,00	0,00	1.350.972,25	41.367,54
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIC AÇÕES	202.629,69	0,00	0,00	210.920,90	8.291,21
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	524.183,24	0,00	0,00	544.986,81	20.803,57
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	448.392,58	0,00	0,00	449.908,92	1.516,34
-	13.053.391,57	0,00	0,00	13.446.292,67	392.901,10
RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
TÍTULOS PÚBLICOS	8.888.038,28	0,00	0,00	8.955.497,01	67.458,73
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	822.898,35	867.285,09	28.870,55	1.672.684,44	11.171,55
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	624.890,12	0,00	0,00	644.887,50	19.977,38
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.865.566,79	0,00	0,00	2.925.008,22	59.441,43
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11.903.981,84	0,00	0,00	12.019.714,28	115.732,44
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	238.558,11	0,00	0,00	240.848,15	2.290,04
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.977.703,90	0,00	0,00	5.031.059,78	53.355,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.224.568,94	0,00	0,00	2.246.263,90	21.694,96
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.856.725,73	0,00	0,00	1.873.210,79	16.485,06
BRABESCO PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.488.749,89	0,00	0,00	4.533.434,18	44.684,29
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.977.789,34	0,00	0,00	5.031.682,12	53.892,78
CAIXA BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.562.114,60	0,00	0,00	13.693.968,85	131.852,25
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.291.400,61	0,00	0,00	1.302.930,70	11.530,09
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA LP	1.196.880,51	0,00	0,00	1.212.764,77	15.884,26
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.031.219,93	0,00	0,00	2.073.464,03	42.244,10
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.116.701,57	0,00	0,00	2.180.514,84	43.813,07
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.888.936,05	0,00	50.000,00	2.663.644,86	24.708,81
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.161.923,48	0,00	0,00	1.188.880,26	24.956,80
-	67.918.648,02	867.285,09	78.870,55	69.468.436,48	761.173,92
ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO	2.066.416,35	0,00	0,00	2.046.399,20	-20.017,15
-	2.066.416,35	0,00	0,00	2.046.399,20	-20.017,15

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

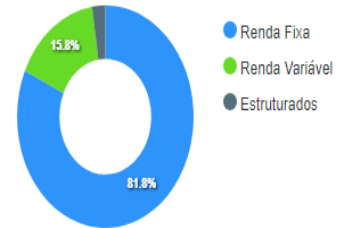
## 7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,48% 8.955.497,01	89,52% 76.529.209,75
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	24,33% 20.795.939,78	75,67% 64.688.766,98
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	46,46% 39.716.999,69	23,54% 20.122.295,04
8º I - Fundos de Ações	40,00%	15,73% 13.446.292,67	24,27% 20.747.590,03
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,39% 2.046.399,20	7,61% 6.502.071,48

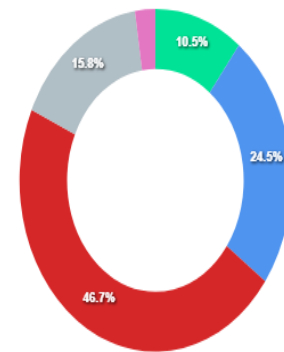
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Segmentos



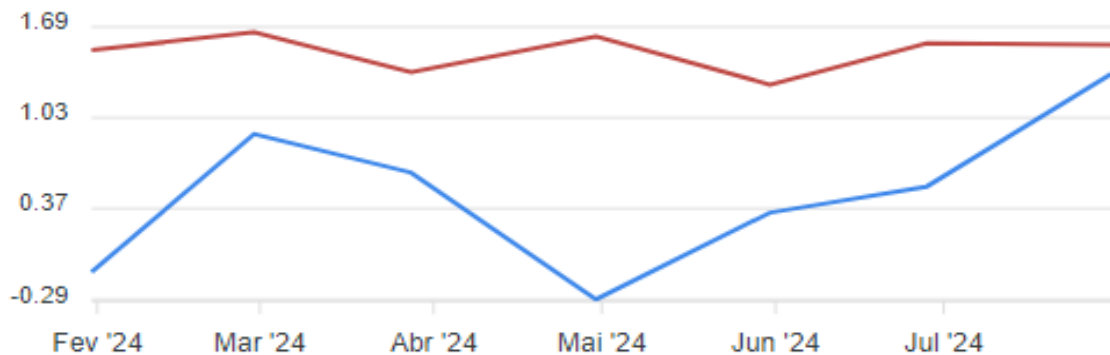
Artigos



## 8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

Retorno Risco



## 9. RESUMO

**POSIÇÃO DE ATIVOS:** no encerramento do mês de julho de 2024, em 31/07/2024 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 84.961.128,35 apresentando assim um crescimento nominal de 7,66%. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade no mês de julho de 2024 foi de R\$ 1.134.057,87, e no ano de R\$ 2.769.054,72. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 1,35% contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,05% a.a.) de 0,83%, no ano carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 3,42% contra uma meta atuarial de (IPCA + 5,05% a.a.) de 5,87%.

### **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 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 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, de rentabilidade e liquidez pretendidos.

### **DISTRIBUIÇÃO POR CLASSIFICAÇÃO ANBIMA**

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

## **DISTRIBUIÇÃO POR GESTORAS E ADMINISTRADORAS**

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

## **RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

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 o

**Resgate** Total do Fundo SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RNDA FIXA LP, o valor deverá ser **Aplicado** no Fundo SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI, o **Resgate** Total do Fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B 5 TP RF LP, o valor será **Aplicado** no Fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO, o **Resgate** Total do Fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP, o valor será **Aplicado** no Fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO.

## **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 de investimentos, pelo Conselho Fiscal do IMPREV, que vai assinada pelos membros do Conselho Fiscal.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

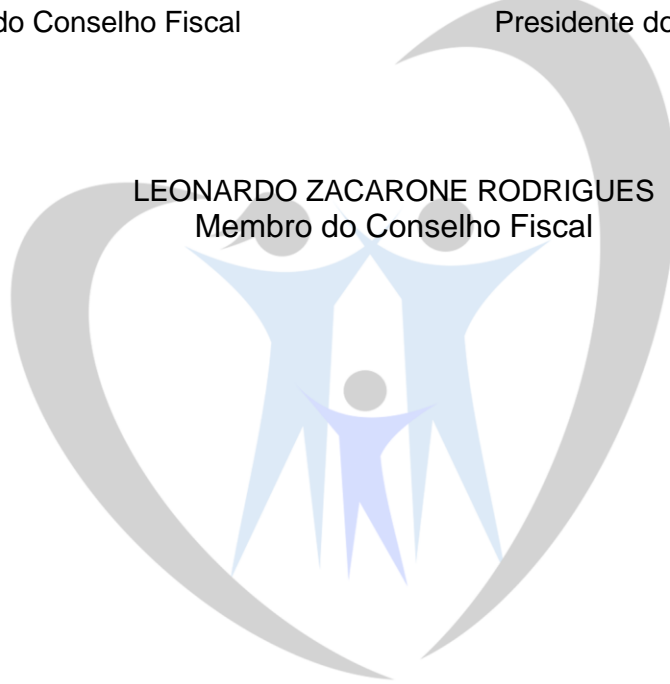
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Viradouro/SP, 21 de agosto de 2024.

LAERCIO FERREIRA JUNIOR  
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX  
Presidente do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES  
Membro do Conselho Fiscal



# IMPREV

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro