

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Maio 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

Novamente, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. No entanto, os investimentos no exterior continuaram apresentando bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI e títulos públicos e IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	mai/24	abr/24	mar/24	fev/24	jan/24	dez/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,89	4,39	11,99
CDI	0,83	0,89	0,83	0,80	0,97	0,89	4,39	11,99
CDB (1)	0,73	0,73	0,75	0,75	0,78	0,85	3,79	10,37
Poupança (2)	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	0,57	2,85	7,49
Poupança (3)	0,59	0,60	0,53	0,51	0,59	0,57	2,85	7,49
IRF-M	0,66	-0,52	0,54	0,46	0,67	1,48	1,81	10,51
IMA-B	1,33	-1,61	0,08	0,55	-0,45	2,75	-0,13	6,56
IMA-B 5	1,05	-0,20	0,77	0,59	0,68	1,46	2,92	8,94
IMA-B 5 +	1,59	-2,91	-0,55	0,51	-1,47	3,94	-2,85	4,24
IMA-S	0,83	0,90	0,86	0,82	0,99	0,92	4,48	12,21
Renda Variável								
Ibovespa	-3,04	-1,70	-0,71	0,99	-4,79	5,38	-9,01	12,70
Índice Small Cap	-3,38	-7,76	2,15	0,47	-6,55	7,05	-14,52	-4,39
IBRX50	-3,11	-0,62	-0,81	0,91	-4,15	5,31	-7,63	14,94
ISE	-3,61	-6,02	1,21	1,99	-4,96	6,04	-11,12	1,45
ICON	-2,26	-5,98	1,26	0,09	-8,33	5,98	-14,63	-7,70
IMOB	-0,73	-11,56	1,10	1,27	-8,46	8,69	-17,71	-0,55
IDIV	-0,99	-0,56	-1,20	0,91	-3,51	6,90	-5,29	19,55
IFIX	0,02	-0,77	1,43	0,79	0,67	4,25	2,14	12,24

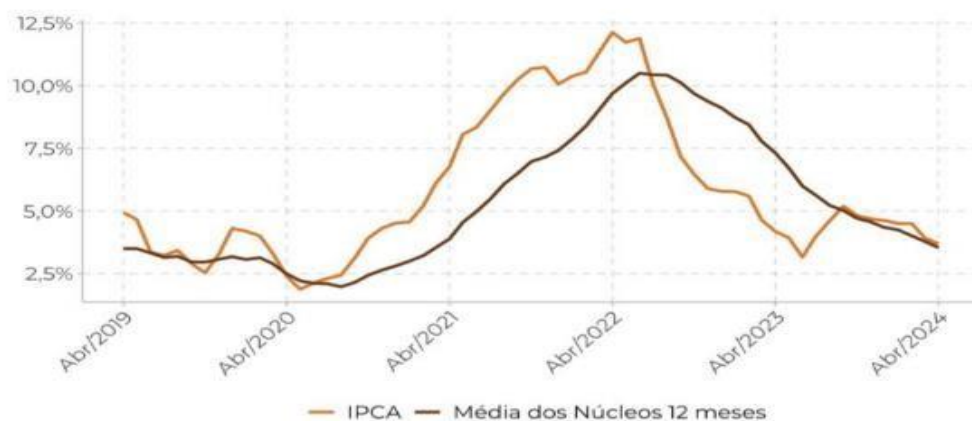
Iniciando pelo Brasil, no início do mês, o Banco Central do Brasil sinalizou uma redução de 0,5 ponto percentual (p.p.) na taxa básica de juros da economia brasileira.

No entanto, a decisão final foi de uma redução de 0,25 p.p., abaixo do proposto na reunião anterior, mas dentro das expectativas do mercado, ficando em 10,50% a.a. A votação foi dividida, com um placar de 5 a 4, o que evidenciou um racha dentro do próprio Banco Central. Os cinco membros indicados pelo governo anterior votaram a favor de uma redução em um ritmo mais moderado, enquanto os membros indicados pelo governo atual defenderam a manutenção do ritmo de corte de juros. Essa decisão trouxe incertezas para o mercado, pois sugere que, a partir do próximo ano, com a maioria dos membros indicada pelo governo atual, as decisões de política monetária podem ser influenciadas pelos interesses políticos, em detrimento de critérios técnicos.”

Em maio, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) registrou alta de 0,38%, ligeiramente acima das expectativas do mercado, que estavam em 0,36%. Os principais contribuintes para esse resultado foram os aumentos nos preços dos itens de alimentação e bebidas (0,70%) e saúde e cuidados pessoais (1,16%). No entanto, uma boa notícia veio da desaceleração dos preços dos núcleos inflacionários entre março e abril, passando de 3,7% para 3,3%. Isso reforça que o processo de desinflação continua em curso.

IPCA Núcleos em 12 meses

Medida que desconsidera itens mais voláteis



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

O Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), divulgado pelo Banco Central em maio, registrou uma retração de 0,3% em março. Apesar do crescimento de 0,9% na produção industrial e de 0,4% no volume de serviços, a queda de 0,3% no varejo ampliado impactou negativamente o resultado no período.

Por outro lado, a arrecadação federal manteve o ritmo forte dos últimos meses, atingindo o total de R\$ 228,9 bilhões em abril. Esse valor representa um avanço de 8,3% em relação ao mesmo período de 2023. Os principais fatores para esse desempenho foram o retorno da tributação sobre o PIS/Cofins nos combustíveis e a tributação dos fundos exclusivos.

Apesar do aumento na arrecadação nos últimos meses, não será suficiente para que o país alcance um déficit primário de 0% em 2024.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no final no primeiro dia útil de junho trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 3,88%, resultado superior ao projetado no mês anterior. O boletim Focus também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 2,05%, superior à última carta divulgada. Por fim, em relação ao câmbio, as previsões do mercado tiveram uma ligeira alta em relação às divulgadas no mês anterior.

	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 (%)	3,72	3,86	3,88	▲ (4)	3,64	3,75	3,77	▲ (5)	3,60	▲ (2)	3,50	= (48)
PIB (var. %)	2,05	2,05	2,05	= (2)	2,00	2,00	2,00	= (25)	2,00	= (43)	2,00	= (45)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,00	5,05	5,05	= (1)	5,05	5,05	5,05	= (6)	5,10	= (6)	5,10	= (6)
SELIC (% a.a.)	9,63	10,00	10,25	▲ (1)	9,00	9,00	9,18	▲ (1)	9,00	= (3)	9,00	= (2)

* 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

As incertezas monetárias têm exercido um impacto significativo nas expectativas de inflação nos próximos anos. Esse fator é crucial para a definição das políticas monetárias no Brasil. Como resultado, as projeções para a taxa SELIC no final de 2024 aumentaram de 8,5% no início do ano para aproximadamente 10,25%. Essa mudança reflete a cautela dos agentes econômicos diante das incertezas, como a, política fiscal e as pressões inflacionárias. O Banco Central está atento a esses movimentos e deve

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

ajustar sua estratégia conforme necessário para manter a estabilidade econômica. Agora resta saber se essa será métrica adotada em 2025 quando o governo tiver a maioria das indicações no COPOM.

Agora, falando sobre a economia norte-americana, a inflação tem apresentado arrefecimento dos dados e se distanciado cada vez mais do pico de 2022. Em abril, o índice fechou com alta de 0,3% e, no acumulado, registrou 2,7% em relação ao mesmo mês de 2023. Quando analisamos os núcleos que excluem a variação de energia e alimentação, o índice teve um avanço de 0,25%, em comparação com o registro de 0,33% do mês anterior.

Apesar dos dados mencionados acima, não foram suficientes para eliminar as preocupações com o processo de desinflação. Na ata do FED, os membros reconheceram a ausência de progresso nesse sentido e destacaram que não há confiança de que a meta de inflação esteja caminhando para o centro da meta de 2%. Enquanto não houver sinais mais evidentes de convergência da inflação para a meta, os níveis de taxa de juros americanos podem permanecer mais elevados por mais tempo.

Quanto à economia chinesa, os volumes de exportação e a produção industrial têm impulsionado o crescimento. As exportações registraram um aumento de 1,5%, enquanto a indústria apresentou um crescimento de 6,7%, superando as expectativas do mercado, que eram de 5,5%. No entanto, o setor imobiliário continua enfraquecido, com as vendas apresentando uma retração de 25% e uma queda de 3,5% nos preços dos imóveis, tanto que Moody's rebaixou sua perspectiva para setor imobiliário, citando preocupações contínuas sobre a saúde da indústria.

Em resumo, os dados da economia chinesa apontam para cautela, mas já dão sinais mais otimistas. Embora o setor imobiliário continue sendo um ponto de preocupação, a economia chinesa pode ter superado o pior momento. O apoio político e os efeitos de base podem contribuir para um crescimento modesto, mas os desafios persistem.

Para concluir a análise das economias globais, na Zona do Euro, houve um crescimento de 0,2% e, no acumulado de 12 meses, a taxa avançou para 2,6%, em comparação com os 2,4% anteriores. Apesar do aumento inflacionário em abril, os dados estão alinhados com as expectativas do Banco Central Europeu (BCE) e proporcionam aos diretores a confiança necessária para iniciar um ciclo de redução das taxas de juros.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Títulos Públicos Federais										31/Mai/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	8,9026	8,8549	8,8879	4.326,093789	8,4455	10,2481	8,2890	10,1050	
760199	15/07/2000	15/05/2025	6,0832	6,0542	6,0700	4.288,308021	5,7334	6,3530	5,7274	6,3477	
760199	15/07/2000	15/08/2026	6,2080	6,1795	6,1942	4.335,456785	5,9862	6,4254	5,9440	6,3660	
760199	15/07/2000	15/05/2027	6,2126	6,1833	6,2000	4.270,412203	6,0025	6,3928	5,9774	6,3611	
760199	15/07/2000	15/08/2028	6,2325	6,2024	6,2165	4.322,464986	6,0552	6,4113	6,0251	6,3813	
760199	15/07/2000	15/05/2029	6,2057	6,1760	6,1900	4.263,188831	6,0412	6,3843	6,0043	6,3474	
760199	15/07/2000	15/08/2030	6,1528	6,1150	6,1336	4.331,515597	5,9780	6,3091	5,9477	6,2788	
760199	15/07/2000	15/08/2032	6,1915	6,1550	6,1743	4.313,654012	6,0267	6,3326	5,9934	6,2993	
760199	15/07/2000	15/05/2033	6,1869	6,1573	6,1737	4.249,152894	6,0335	6,3305	5,9972	6,2943	
760199	15/07/2000	15/05/2035	6,1974	6,1664	6,1806	4.241,792586	6,0481	6,3361	6,0117	6,2998	
760199	15/07/2000	15/08/2040	6,1590	6,1193	6,1400	4.305,908572	6,0150	6,2900	5,9829	6,2579	
760199	15/07/2000	15/05/2045	6,1813	6,1532	6,1683	4.224,106451	6,0478	6,3163	6,0162	6,2847	
760199	15/07/2000	15/08/2050	6,1919	6,1638	6,1782	4.274,246410	6,0607	6,3252	6,0291	6,2935	
760199	15/07/2000	15/05/2055	6,1834	6,1403	6,1602	4.217,315283	6,0467	6,3088	6,0133	6,2753	
760199	15/07/2000	15/08/2060	6,2015	6,1610	6,1800	4.263,937699	6,0619	6,3224	6,0341	6,2945	

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios. Vale ressaltar que os índices atuais estão em níveis baixos em relação ao preço/lucro das ações, o que pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo. No entanto, recomendamos cautela na alocação e oportunizar pequenos investimentos em diferentes estratégias, pois com a iminente pausa no ciclo de queda de juros, suas *performances*, no curto prazo, podem ser afetada e ser opção de compra.

Por fim, é importante destacar que o segmento exterior exige cautela, especialmente em relação ao início do processo de corte de juros e diante do intrincado combate a inflação pelas economias centrais e demais desafios geopolíticos. No entanto, os índices de ações têm apresentado recordes, e aqueles que investiram nessa estratégia têm obtido bons resultados em 2024. Além disso, recomendamos considerar a oportunidade de construir um portfólio em fundos de renda fixa com estratégia que podem aproveitar o fechamento da curva de juros.

Enfim, estamos em um momento de incerteza e de reversão de tendências das taxas de juros no Brasil e nos Estados Unidos. Tal momento traz breves avanços e reversão de expectativas nos agentes de mercado.

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	8.815.541,18	10,87%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	639.482,64	0,79%	1.345.594.003,69	0,05%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.894.080,90	3,57%	4.952.904.793,10	0,06%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	235.832,12	0,29%	195.411.208,96	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.992.761,88	6,16%	538.635.016,70	0,93%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.199.059,34	2,71%	3.654.669.122,10	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.992.703,26	6,16%	381.569.544,29	1,31%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.288.609,77	1,59%	7.617.915.472,63	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.200.704,35	1,48%	2.239.303.691,86	0,05%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.137.870,85	2,64%	525.313.131,48	0,41%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	348.618,83	0,43%	4.168.595.178,55	0,01%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11.810.780,72	14,56%	17.741.520.962,30	0,07%	7º III a
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.850.109,75	2,28%	859.846.340,10	0,22%	7º III a
BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.451.586,06	5,49%	11.765.933.444,23	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13.451.998,87	16,59%	15.967.251.260,95	0,08%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.053.464,78	2,53%	1.232.978.407,41	0,17%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.722.104,67	3,36%	2.945.417.915,81	0,09%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.173.837,51	1,45%	607.026.497,02	0,19%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	903.400,04	1,11%	730.584.070,51	0,12%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.789.229,71	2,21%	720.297.340,35	0,25%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.250.258,79	2,77%	653.465.942,04	0,34%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	801.016,67	0,99%	247.763.388,17	0,32%	8º I
BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	388.506,86	0,48%	489.323.342,99	0,08%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.791.410,96	2,21%	358.569.857,31	0,50%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.473.267,85	1,82%	988.196.831,67	0,15%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.291.857,47	1,59%	705.794.704,66	0,18%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	198.581,89	0,24%	558.228.857,31	0,04%	8º I

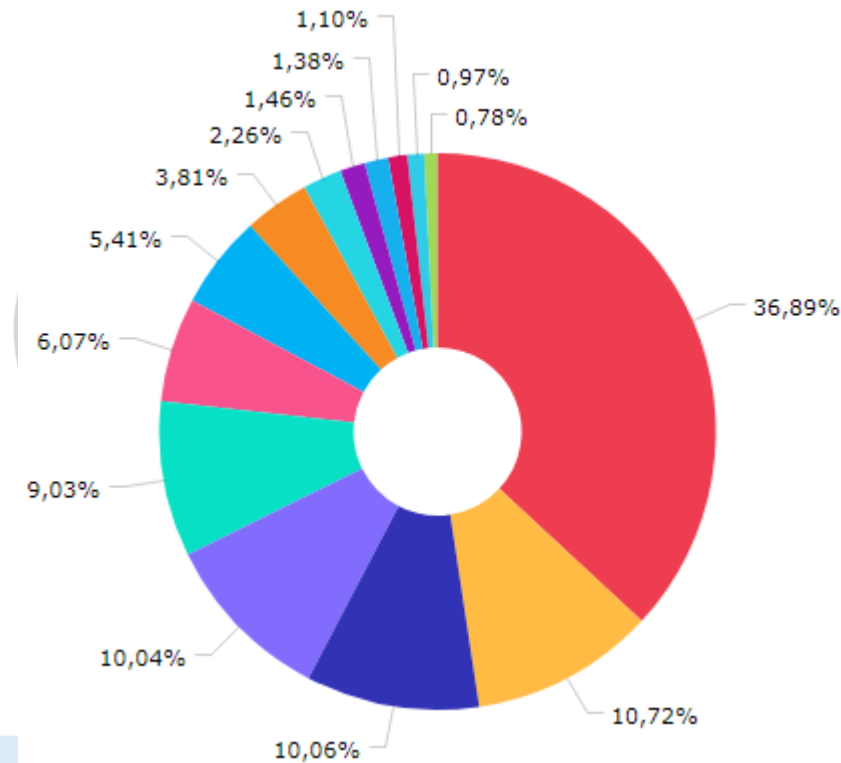
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	514.276,83	0,63%	178.385.641,02	0,29%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	440.434,54	0,54%	115.174.561,26	0,38%	8º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.003.868,66	2,47%	54.505.227,55	3,68%	10º I

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.523,2559	1.130.813,98
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.690,488945	1.172.622,24
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.592,297301	1.102.151,35
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,8001%	25	4.511,415219	112.785,38
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,8001%	200	4.511,415219	902.283,04
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.822,469539	1.157.392,69
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,8001%	240	4.599,965715	1.103.991,77
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	4.199,804597	2.133.500,74

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

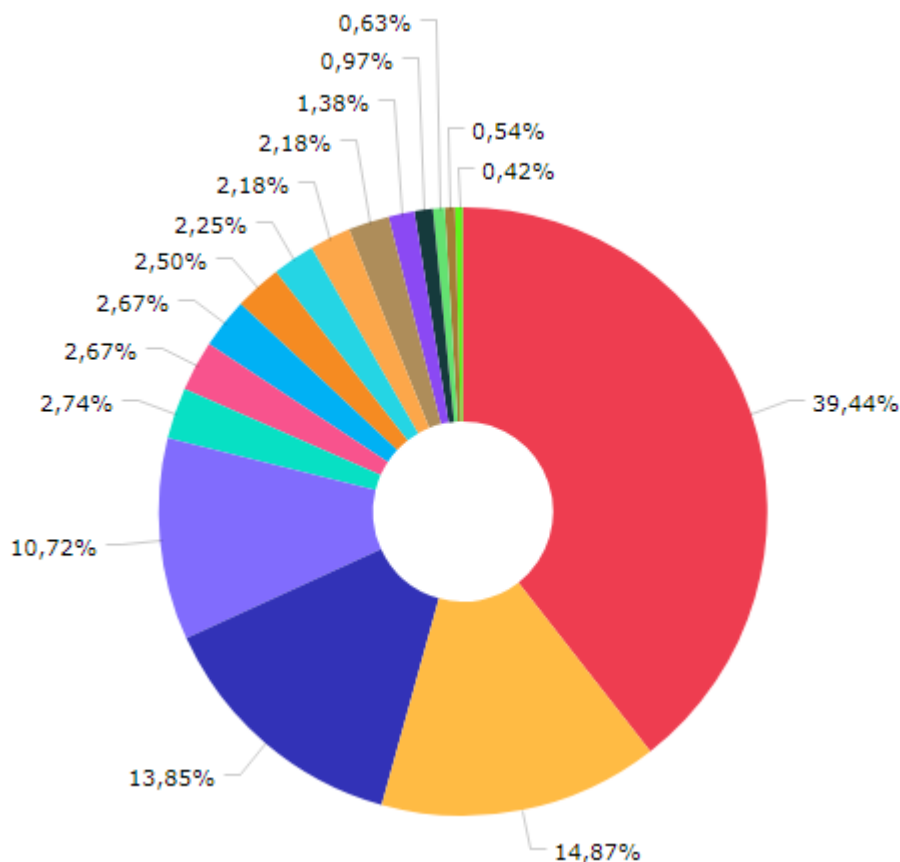


IMPREV
Instituto Muni radouro

CDI	30.337.371,75
Títulos Públicos	8.815.541,18
Ibovespa	8.276.050,19
IMA-B	8.259.254,04
IPCA	7.427.653,14
IPCA + 5,00% ao ano	4.992.703,26
Selic	4.451.586,06
IMA-B 5	3.136.719,52
IDIV	1.859.774,71
IRF-M	1.200.704,35
Disponibilidades Financeiras	1.133.542,35
IBX	903.400,04
SMLL	801.016,67
IMA-B 5+	639.482,64

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

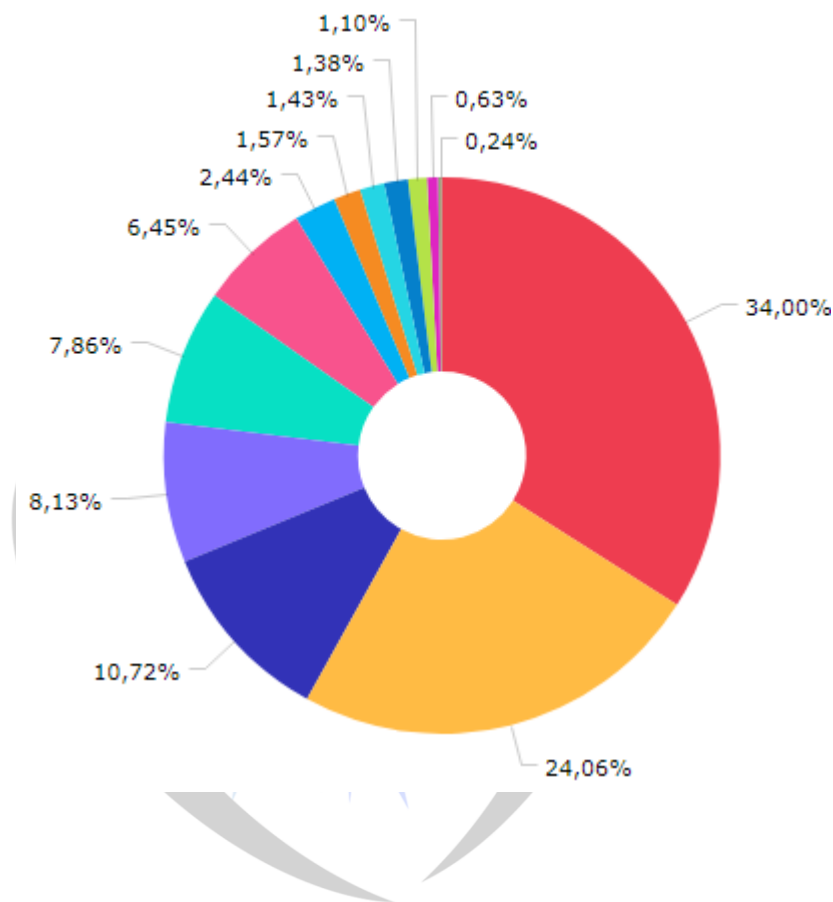
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



Asset Class	Value (R\$)
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	32.436.470,32
Não classificado	12.225.165,72
Renda Fixa Indexados	11.386.050,80
Títulos Públicos	8.815.541,18
Ações Sustentabilidade/Governança	2.250.258,79
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.199.059,34
Ações Livre	2.195.257,51
Ações Dividendos	2.058.356,60
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.850.109,75
Ações Indexados	1.791.410,96
Ações Valor/Crescimento	1.789.229,71
Disponibilidades Financeiras	1.133.542,35
Ações Small Caps	801.016,67
Ações Índice Ativo	514.276,83
Fundos de Mono Ação	440.434,54
Renda Fixa Simples	348.618,83

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



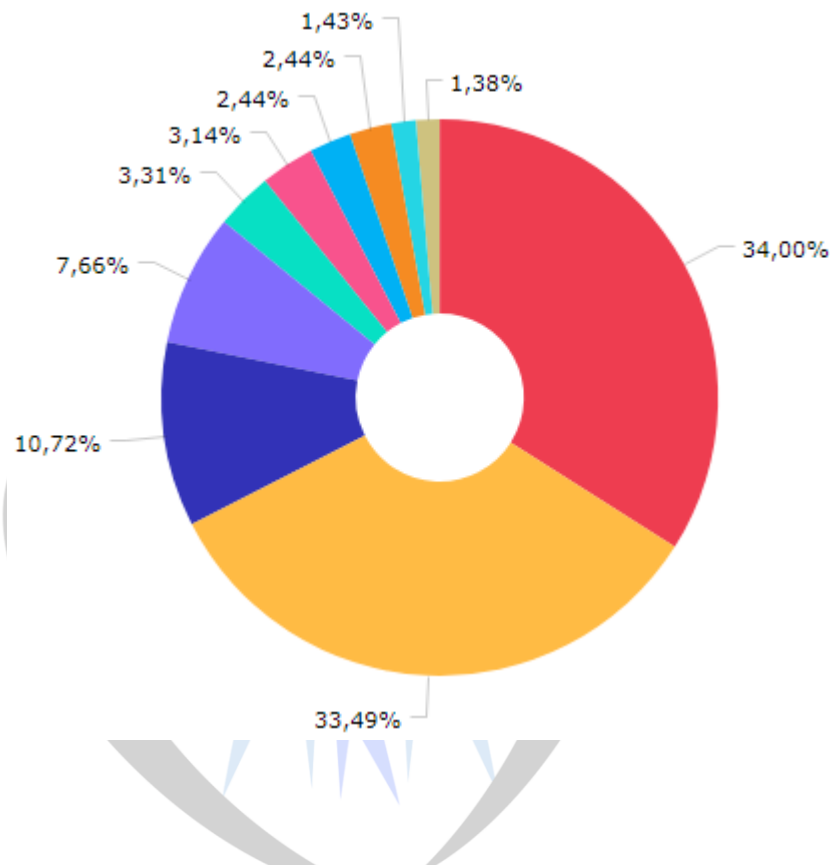
IM
Instituto Municipal de

BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	27.961.121,40
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	19.784.188,73
TESOURO NACIONAL	8.815.541,18
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	6.688.202,67
CAIXA DTVM	6.465.971,11
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	5.300.410,06
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	2.003.868,66
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	1.291.857,47
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.173.837,51
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.133.542,35
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	903.400,04
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	514.276,83
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	198.581,89

uro

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



■	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	27.961.121,40
■	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.542.017,31
■	TESOURO NACIONAL	8.815.541,18
■	BANCO BRADESCO S.A.	6.301.695,81
■	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	2.722.104,67
■	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	2.578.305,39
■	SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	2.003.868,66
■	BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	2.002.765,62
■	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.173.837,51
■	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.133.542,35

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

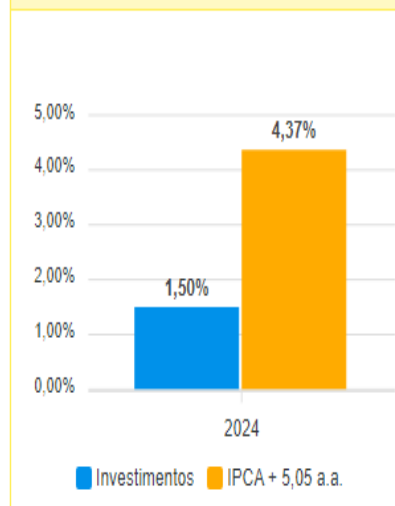
5. RENTABILIDADE MENSAL

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%
Maio	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%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.159.601,95	1,46%	2,63%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Instituto Municipal de Previdência 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 %
TÍTULOS PÚBLICOS	8.768.158,27	0,00	28.406,01	8.815.541,18	75.788,92	0,88% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.555.171,52	846.277,15	3.068.951,85	348.818,83	14.121,81	0,42% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	629.602,18	0,00	0,00	639.482,84	9.880,46	1,57% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.856.785,67	0,00	0,00	2.894.080,90	37.295,23	1,31% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.835.429,68	1.887.820,76	5.000.000,00	11.810.780,72	107.530,28	0,84% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	233.786,20	0,00	0,00	235.832,12	2.065,92	0,88% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.179.750,29	0,00	0,00	2.199.059,34	19.309,05	0,89% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.831.324,44	0,00	0,00	1.850.109,75	18.785,31	1,03% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.414.795,87	1.000.000,00	0,00	4.451.586,06	36.790,19	0,83% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.394.992,01	7.972.453,33	5.000.000,00	13.451.998,87	84.553,53	0,48% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.273.521,87	0,00	0,00	1.286.609,77	13.087,90	1,03% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.157.925,86	0,00	7.000.000,00	1.200.704,35	42.778,49	0,52% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.027.017,88	0,00	0,00	2.053.464,78	26.447,10	1,30% ▲
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.110.339,73	0,00	0,00	2.137.870,85	27.531,12	1,30% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.699.505,74	0,00	0,00	2.722.104,67	22.598,93	0,84% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.158.482,34	0,00	0,00	1.173.837,51	15.355,17	1,33% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	5.000.000,00	0,00	4.992.781,68	-7.238,32	-0,14% ▼
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00	5.000.000,00	0,00	4.992.703,26	-7.296,74	-0,15% ▼
	65.126.569,35	21.686.551,24	20.095.357,66	67.257.147,28	539.384,35	0,81%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FI AÇÕES	936.793,84	0,00	0,00	903.400,04	-33.393,80	-3,56% ▼
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.831.320,56	0,00	0,00	1.789.229,71	-42.090,85	-2,30% ▼
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.317.702,37	0,00	0,00	2.250.258,79	-67.443,58	-2,91% ▼
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	842.781,30	0,00	0,00	801.016,67	-41.764,63	-4,96% ▼
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	401.518,20	0,00	0,00	386.506,88	-15.011,34	-3,74% ▼
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.041.471,09	0,00	1.082.495,71	0,00	41.024,62	3,94% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.847.294,48	0,00	0,00	1.791.410,96	-55.883,52	-3,03% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.495.583,85	0,00	0,00	1.473.267,85	-22.316,00	-1,49% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.342.997,62	0,00	0,00	1.291.857,47	-51.140,15	-3,81% ▼
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	205.050,07	0,00	0,00	198.581,89	-6.468,18	-3,15% ▼
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	522.953,33	0,00	0,00	514.276,83	-8.676,50	-1,66% ▼
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	458.693,61	0,00	0,00	440.434,54	-18.259,07	-3,98% ▼
-	13.244.160,12	0,00	1.082.495,71	11.840.241,61	-321.422,80	-2,43%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.950.614,46	0,00	0,00	2.003.868,66	53.254,20	2,73% ▲
-	1.950.614,46	0,00	0,00	2.003.868,66	53.254,20	2,73%

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

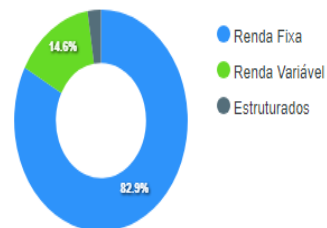
7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Utilizado	Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,72%	8.815.541,18	89,28%	73.419.258,72
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	25,02%	20.579.104,91	74,98%	61.655.694,99
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	46,04%	37.862.501,19	23,96%	19.701.858,74
8º I - Fundos de Ações	40,00%	14,40%	11.840.241,61	25,60%	21.053.678,35
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,44%	2.003.868,66	7,56%	6.219.611,33

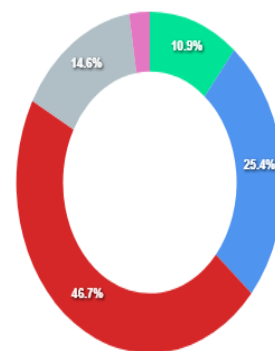
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Segmentos



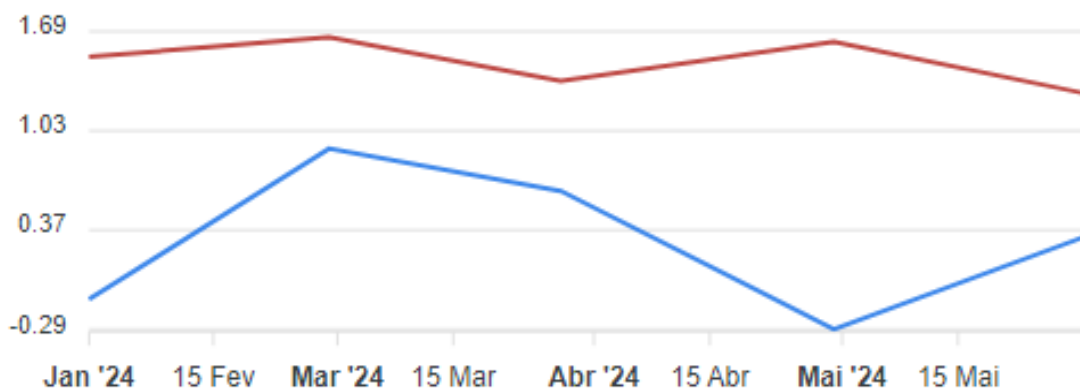
Artigos



8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

● Retorno ● Risco



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no encerramento do mês de maio de 2024, em 31/05/2024 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 81.101.257,55 apresentando assim um crescimento nominal de 2,77% em relação a carteira no valor R\$ 78.915.388,20 em 31/12/2023. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade de R\$ 271.215,75. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 0,34% contra uma a meta atuarial no mês (IPCA + 5,05% a.a.) foi de 0,87%, no ano a rentabilidade da carteira foi de 1,50%, contra uma meta de 4,37%.

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 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 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.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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

Os resultados no período continuam insatisfatórios. Como já dissemos, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira, impactou negativamente os resultados dos investimentos no mês de maio. Resumidamente: os investimentos no exterior apresentaram bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência. Na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI, títulos públicos e fundos IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local.

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 MAIO 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.

Viradouro/SP, 20 de junho de 2024.

LAERCIO FERREIRA JUNIOR
Membro do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES
Membro do Conselho Fiscal