

## **RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS**

Março e 1º Trimestre 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 março, apesar de apresentar retorno negativo em alguns ativos, foi mais um de retorno positivo para as carteiras de investimentos. Os fundos atrelados a índices de renda fixa fecharam positivos, com exceção dos fundos ligados à inflação mais longa. No segmento de renda variável, houve resultados mistos, com boa alta nos ativos ligados ao índice Small Caps, mas retorno negativo para a maioria dos fundos ligados ao Ibovespa. Por fim, os ativos ligados aos investimentos no exterior fecharam com bons resultados mais uma vez e têm sido o principal retorno dos investimentos em 2024.

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	abr/24	fev/24	jan/24	dez/23	nov/23	out/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,83	0,80	0,97	0,89	0,92	1,00	2,62	12,35
CDI	0,83	0,80	0,97	0,89	0,92	1,00	2,62	12,35
CDB (1)	0,75	0,75	0,78	0,85	0,98	0,99	2,30	10,72
Poupança (2)	0,53	0,51	0,59	0,57	0,58	0,61	1,64	7,60
Poupança (3)	0,53	0,51	0,59	0,57	0,58	0,61	1,64	7,60
IRF-M	0,54	0,46	0,67	1,48	2,47	0,37	1,68	14,03
IMA-B	0,08	0,55	-0,45	2,75	2,62	-0,66	0,18	11,81
IMA-B5	0,77	0,59	0,68	1,46	1,80	-0,31	2,06	9,62
IMA-B5+	-0,55	0,51	-1,47	3,94	3,39	-0,98	-1,51	13,38
IMA-S	0,86	0,82	0,99	0,92	0,91	0,96	2,69	12,58
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	-0,71	0,99	-4,79	5,38	12,54	-2,94	-4,53	25,74
Índice Small Cap	2,15	0,47	-6,55	7,05	12,46	-7,40	-4,09	24,13
IBRX 50	-0,81	0,91	-4,15	5,31	12,01	-2,99	-4,06	24,88
ISE	1,21	1,99	-4,96	6,04	15,06	-6,61	-1,90	26,03
ICON	1,26	0,09	-8,33	5,98	16,33	-8,90	-7,10	13,75
IMOB	1,10	1,27	-8,46	8,69	14,85	-6,09	-6,28	41,74
IDIV	-1,20	0,91	-3,51	6,90	10,70	-3,15	-3,81	27,20
IFIX	1,43	0,79	0,67	4,25	0,66	-1,97	2,92	23,44

## Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

Abrindo a carta pelo Brasil, a inflação de fevereiro apresentou aceleração subindo 0,83%, número acima das expectativas do mercado, a grande contribuição para este índice veio do reajuste do setor de educação com aumento de 4,98%, seguido de bebidas 1,38%. Por outro lado, a maior queda veio do setor de entretenimento com queda de 4,5%.

Já a prévia da inflação de março, o IPCA-15, apresentou uma variação de 0,36%, um valor acima das expectativas de mercado que estavam em 0,30%. A grande contribuição para essa alta veio do segmento de bebidas, com uma variação de 0,91%. Por outro lado, as passagens aéreas apresentaram uma queda de 9,1%. Esse número

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

veio bem diferente das projeções para este segmento, que apontavam para uma queda de 20%.

Com relação à produção industrial, o PIM apresentou resultado negativo pelo quarto mês consecutivo em comparação ao mês anterior. O pior desempenho neste mês veio da indústria extrativista, que teve uma redução de 6,3%, seguida pelos produtos alimentícios, com redução de 5,0% e vestuário, com -6,4%. Por outro lado, houve elevação na produção de produtos químicos, com crescimento de 7,9% e equipamentos de informática, com crescimento de 13,7%.

## Evolução da produção

Índice de difusão (0 a 100 pontos)\*



\*Valores acima de 50 indicam aumento na produção frente ao mês anterior. Valores abaixo de 50 pontos indicam queda da produção frente ao mês anterior. Quanto mais distante dos 50 pontos, maior e mais disseminada é a variação.

Outro dado divulgado no mês de março que surpreendeu o mercado foram os dados sobre o mercado de trabalho. Os números apresentados indicam que o mercado ainda está bastante aquecido. No mês, foram criadas 306 mil vagas de emprego formal, número superior às previsões do mercado, que estavam em 236 mil. A taxa de desemprego ficou em 7,8%, representando uma queda de 0,2 pp em relação ao período anterior. O resultado das contas do governo no mês de fevereiro foi negativo em R\$ 58,4 bilhões, diferente dos dados apresentados em janeiro e retratados em nossa carta passada. Apesar do resultado negativo, o mercado já esperava por ele. Mesmo com o grande avanço das receitas impulsionadas pelos impostos de renda e COFINS, o úmero foi impactado pelo grande pagamento de precatórios. No acumulado de 12 meses, o governo brasileiro apresenta um déficit acumulado de R\$ 252 bilhões, um número

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

bastante distante do prometido como limite inferior da meta do governo, que é de R\$ 29 bilhões no período anterior. Conforme esperado pelo mercado, na última reunião do COPOM - Comitê de Política Monetária do Banco Central - reduziu-se a taxa básica de juros da economia brasileira em 0,50 p.p., chegando agora a Selic a 10,75% ao ano.





Em seu comunicado, o COPOM deixou claro que realizará mais um corte da mesma magnitude na próxima reunião, mas retirou a indicação de continuidade do ritmo de corte, como vinha fazendo nas últimas reuniões. Ressaltou-se a persistência da pressão inflacionária, vinda principalmente do setor de serviços.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no início de abril trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 3,75%, resultado levemente inferior ao projetado no mês anterior. O boletim Focus também apresentou uma melhoria no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 1,89%, 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.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

28 de março 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 (%) 	3,78	3,75	<b>3,75</b>	= (1)	3,51	3,51	<b>3,51</b>	= (1)	3,50	= (39)	3,50	= (39)
PIB (var. %) 	1,77	1,85	<b>1,89</b>	▲ (7)	2,00	2,00	<b>2,00</b>	= (16)	2,00	= (34)	2,00	= (36)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	4,93	4,95	<b>4,95</b>	= (2)	5,00	5,00	<b>5,00</b>	= (12)	5,04	▲ (1)	5,07	= (1)
SELIC (% a.a.) 	9,00	9,00	<b>9,00</b>	= (14)	8,50	8,50	<b>8,50</b>	= (17)	8,50	= (35)	8,50	= (34)

\* 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

Na economia norte americana, o relatório de emprego com dados referente a fevereiro, mostra que o mercado segue muito forte, mas apresentando sinais de arrefecimento. O índice registrou a criação de 275 mil postos de trabalho. Já com relação a massa salarial, o indicador apontou para um avanço de 0,1% na margem, número inferior ao esperado do mercado que fixavam avanço de 0,2%.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Em relação a inflação, o índice não trouxe grandes mudanças em relação ao visto no mês anterior. O CPI fechou em alta de 0,4%, dentro do esperado pelo mercado. No acumulado de 12 meses, o índice atingiu 3,8% ante ao 3,9% atingido no mês anterior.

No que tange aos juros, o FED, manteve a taxa em 5,25% -5,50% em linha com as expectativas de mercado. Em seu comunicado, reforçou que a economia norte-americana segue apresentando dados fortes e o mercado de trabalho resiliente. Reforçou que a inflação, apesar de em trajetória de queda, ainda segue em patamares elevados e destacou que o início de um ciclo de queda na taxa de juros só será iniciando, quando o FED tiver certeza que o índice inflacionário está convergindo para a meta de 2%. Em sua entrevista pós reunião, Jerome Powell, destacou que a precipitação no corte de juros pode jogar fora todo o trabalho realizado até o momento.

A balança comercial chinesa apresentou uma surpresa positiva no primeiro bimestre. As exportações cresceram 7,1% em relação ao mesmo período do ano passado, acima do esperado pelo mercado que indicavam crescimento de 1,9%. Por outro lado, as importações apresentaram crescimento no período de 3,5%, também acima do esperado.

Já a atividade econômica na China, apresentou dados mistos. A produção industrial apresentou crescimento de 7,0% em relação ao mesmo período do ano passado, já o setor imobiliário segue tendo um desempenho fraco, com queda de 32,7% nas vendas em relação ao mesmo período do ano anterior. Assim como falamos nas cartas anteriores, a economia chinesa necessitará de estímulos do governo principalmente em relação ao setor imobiliário para apresentar um crescimento mais sustentável.

Fechando o assunto sobre a economia global, e falando especificamente sobre a Europa, o BCE manteve a taxa de juros em 4,0%, dentro do esperado pelo mercado. Em seu comunicado, reforçou que está mais confiante na convergência da inflação para próxima da meta e na redução da pressão inflacionária. Em entrevista Cristine Lagarde, presidente do BCE, destacou que a queda de juros não foi pautada nesta reunião, mas entende que será pauta das próximas reuniões.

A inflação anual da Zona do Euro, recua para 2,4% em março, numero 0,2% inferior ao registrado no período anterior reforçando ao que foi apresentando na reunião do Banco Central Europeu.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Já no segmento de renda variável, o resultado do mês de março foi negativo. No entanto, seguimos entendendo que o cenário de redução da taxa SELIC e uma sinalização de redução de juros na economia americana devem aumentar o apetite ao risco, beneficiando diretamente a renda variável.



# 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	8.705.953,81	10,75%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	648.597,43	0,80%	1.570.682.197,15	0,04%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.904.196,86	3,59%	5.324.825.927,52	0,05%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	231.939,69	0,29%	192.185.931,64	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.162.667,25	2,67%	3.594.188.246,07	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.276.337,08	1,58%	7.792.392.111,13	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.203.298,32	10,13%	2.457.483.202,76	0,33%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.145.431,04	2,65%	542.920.318,57	0,40%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.824.256,51	3,49%	4.354.660.093,34	0,06%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.705.438,54	18,16%	16.860.564.075,44	0,09%	7º III a
BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.835.477,71	2,27%	850.459.230,83	0,22%	7º III a
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.382.747,85	4,18%	10.645.688.775,75	0,03%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.303.140,98	12,72%	16.216.695.874,70	0,06%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.062.058,04	2,55%	1.280.284.121,42	0,16%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.831.043,01	2,26%	2.837.635.942,66	0,06%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.178.569,30	1,46%	630.817.036,59	0,19%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	975.763,91	1,21%	1.264.529.645,55	0,08%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.874.748,17	2,32%	794.659.485,32	0,24%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.353.071,71	2,91%	755.856.831,55	0,31%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	921.951,42	1,14%	321.295.185,41	0,29%	8º I
BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	414.552,56	0,51%	545.311.039,87	0,08%	8º I
BRABESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.130.901,62	1,40%	652.744.629,19	0,17%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.880.673,41	2,32%	403.708.829,62	0,47%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.515.948,15	1,87%	1.012.819.607,56	0,15%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.384.956,11	1,71%	736.182.331,30	0,19%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	211.133,05	0,26%	658.967.780,05	0,03%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	551.373,31	0,68%	205.683.802,42	0,27%	8º I

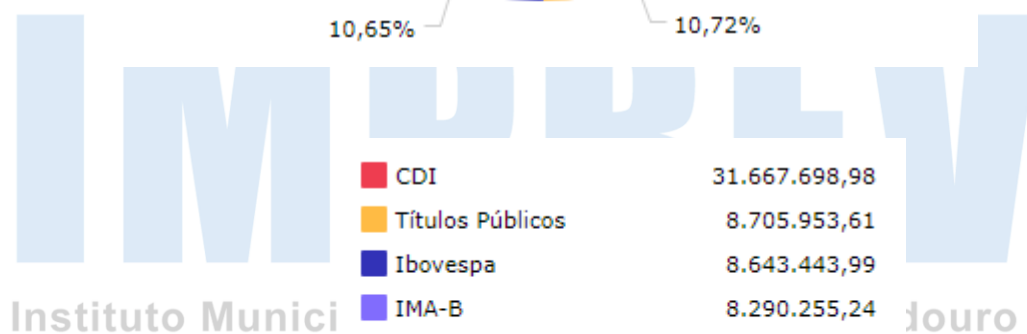
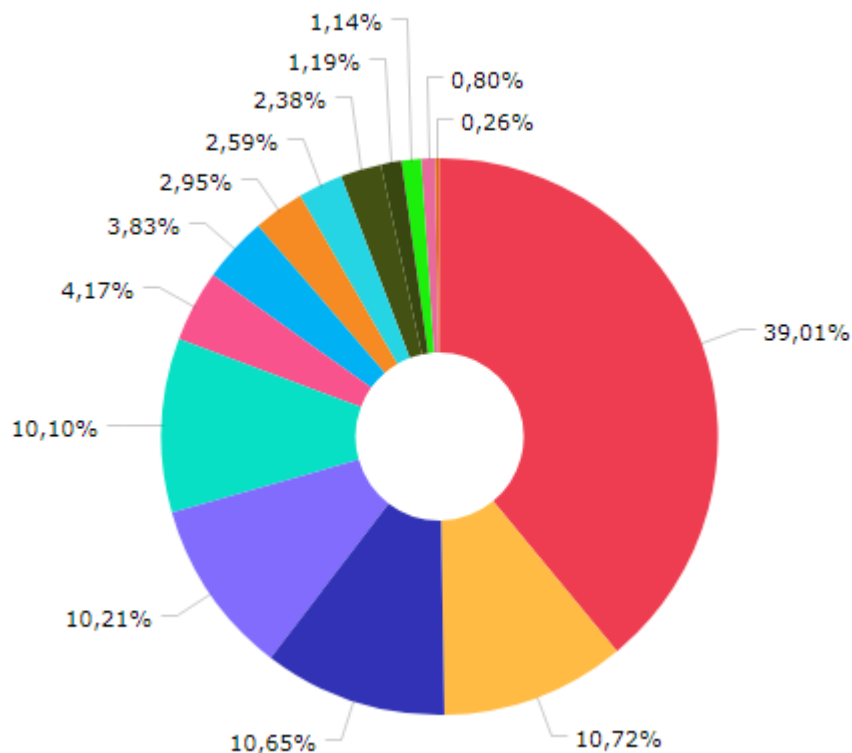
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	387.488,23	0,48%	104.813.751,52	0,37%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	967.949,94	1,20%	2.280.222.056,45	0,04%	9º III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.003.819,94	2,47%	54.503.902,40	3,68%	10º I

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.455,31643	1.113.829,11
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.619,815397	1.154.953,85
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.521,56162	1.085.174,79
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,8001%	200	4.565,973109	913.194,62
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,8001%	25	4.565,973109	114.149,33
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.750,111777	1.140.026,83
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,8001%	240	4.528,309445	1.086.794,27
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	4.129,588235	2.097.830,82

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

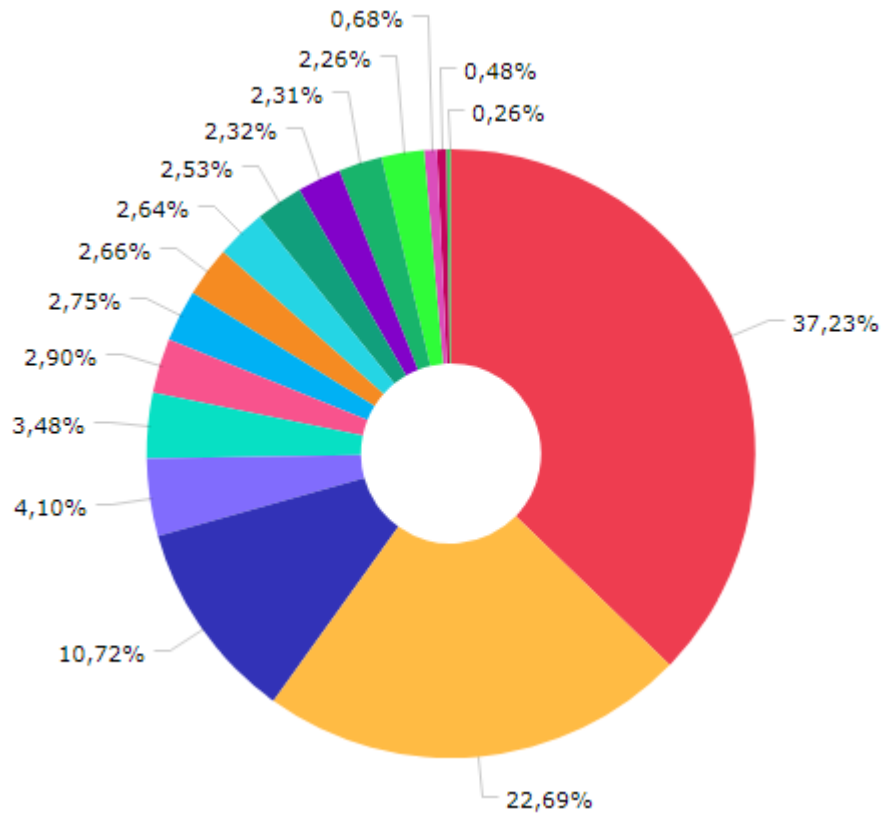
## 4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



CDI	31.667.698,98
Títulos Públicos	8.705.953,61
Ibovespa	8.643.443,99
IMA-B	8.290.255,24
IRF-M	8.203.298,32
Selic	3.382.747,85
IMA-B 5	3.111.814,79
IPCA	2.394.606,94
IBX	2.106.665,53
IDIV	1.930.500,71
Global BDRX	967.949,94
SMLL	921.951,42
IMA-B 5+	648.597,43
Disponibilidades Financeiras	211.046,25

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

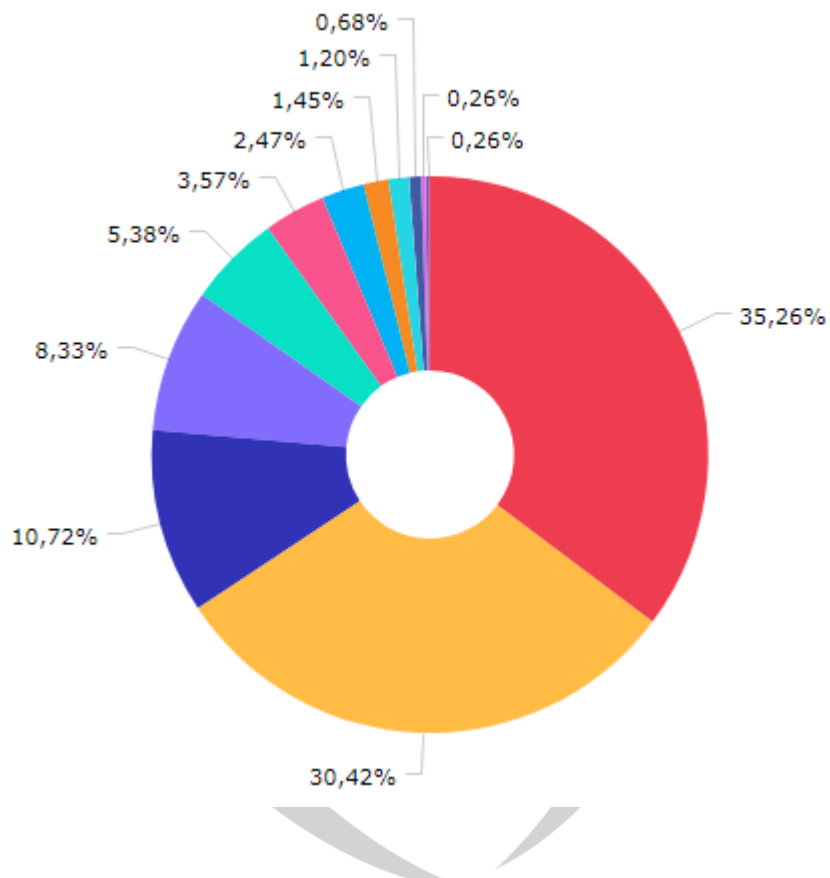


Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	30.222.370,38
Renda Fixa Indexados	18.418.488,07
Títulos Públicos	8.705.953,61
Ações Livre	3.328.669,96
Renda Fixa Simples	2.824.256,51
Ações Sustentabilidade/Governança	2.353.071,71
Não classificado	2.235.759,63
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.162.667,25
Ações Dividendos	2.141.633,76
Ações Small Caps	2.052.853,04
Ações Indexados	1.880.673,41
Ações Valor/Crescimento	1.874.748,17
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.835.477,71
Ações Índice Ativo	551.373,31
Fundos de Mono Ação	387.488,23
Disponibilidades Financeiras	211.046,25

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

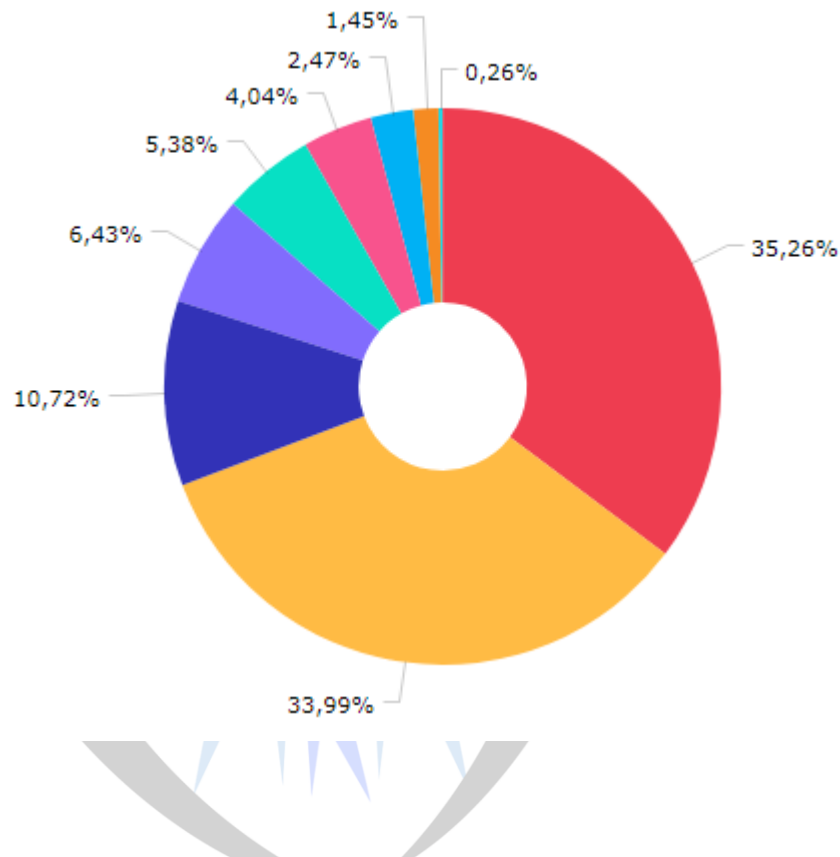
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	28.626.867,58	
	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	24.693.457,77	
	TESOURO NACIONAL	8.705.953,61	
	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	6.763.679,74	
	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	4.363.962,28	
	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.900.904,26	
	SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	2.003.819,94	
	CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.178.569,30	
	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	975.763,91	
	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	551.373,31	
	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	211.133,05	
	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	211.046,25	

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



**IM**

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	28.626.867,58
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.594.362,03
TESOURO NACIONAL	8.705.953,61
BANCO BRADESCO S.A.	5.218.225,56
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.363.962,28
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.283.724,45
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	2.003.819,94
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.178.569,30
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	211.046,25

**uro**

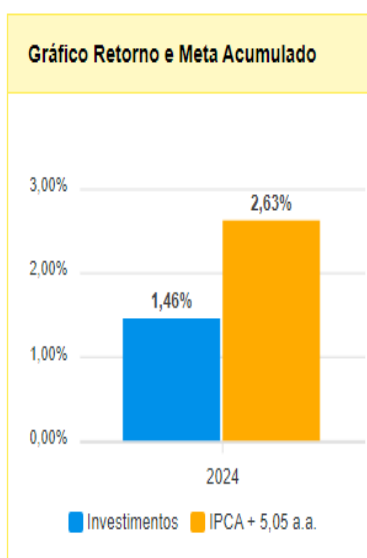
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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	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%	-10,59%
Fevereiro	79.118.692,45	1.071.872,38	808.533,67	80.109.153,08	725.121,92	652.428,26	0,91% ▲	0,82%	1,21%	2,07%	39,61%
Março	80.109.153,08	781.814,86	422.866,88	80.975.484,75	507.173,69	1.159.601,95	0,63% ▲	1,46%	0,55%	2,63%	55,51%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	1.159.601,95	1,46%	2,63%



# IMPREV

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 %
TÍTULOS PÚBLICOS	8.820.843,78	0,00	0,00	8.705.953,81	85.309,85	0,99% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.443.121,45	781.814,88	422.656,88	2.824.256,51	21.977,08	0,88% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	652.422,87	0,00	0,00	648.597,43	-3.825,24	-0,59% ▼
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.902.468,82	0,00	0,00	2.904.198,88	1.730,24	0,06% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.581.090,33	0,00	0,00	14.705.438,54	124.348,21	0,85% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	229.847,43	0,00	0,00	231.939,89	2.092,26	0,91% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.143.008,09	0,00	0,00	2.182.667,25	19.661,16	0,92% ▲
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.822.024,74	0,00	0,00	1.835.477,71	13.452,97	0,74% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.352.227,55	0,00	0,00	3.382.747,85	30.520,30	0,91% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.214.433,33	0,00	0,00	10.303.140,98	88.707,65	0,87% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.266.801,99	0,00	0,00	1.276.337,08	9.535,09	0,75% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.162.478,83	0,00	0,00	8.203.298,32	40.819,89	0,50% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.059.981,75	0,00	0,00	2.062.058,04	2.076,29	0,10% ▲
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.144.282,08	0,00	0,00	2.145.431,04	1.148,96	0,05% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.815.362,40	0,00	0,00	1.831.043,01	15.680,81	0,86% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.178.144,20	0,00	0,00	1.178.569,30	425,10	0,04% ▲
	<b>63.588.335,02</b>	<b>781.814,86</b>	<b>422.656,88</b>	<b>64.401.153,22</b>	<b>453.660,22</b>	<b>0,71%</b>
RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	948.384,08	0,00	0,00	975.763,91	27.399,83	2,89% ▲
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.879.788,02	0,00	0,00	1.874.748,17	-5.039,85	-0,27% ▼
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.384.791,57	0,00	0,00	2.353.071,71	-11.719,86	-0,50% ▼
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	905.806,56	0,00	0,00	921.951,42	16.144,86	1,78% ▲
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	418.135,13	0,00	0,00	414.552,56	-1.582,57	-0,38% ▼
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.132.147,39	0,00	0,00	1.130.901,82	-1.245,77	-0,11% ▼
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.894.024,45	0,00	0,00	1.880.873,41	-13.351,04	-0,70% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.531.400,96	0,00	0,00	1.515.948,15	-15.452,81	-1,01% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.391.059,24	0,00	0,00	1.384.956,11	-6.103,13	-0,44% ▼
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	212.910,12	0,00	0,00	211.133,06	-1.777,07	-0,83% ▼
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	556.300,23	0,00	0,00	551.373,31	-4.926,92	-0,89% ▼
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	416.940,97	0,00	0,00	387.488,23	-29.452,74	-7,06% ▼
-	<b>13.649.666,72</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.602.561,65</b>	<b>-47.105,07</b>	<b>-0,35%</b>
ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.935.734,13	0,00	0,00	2.003.819,94	68.085,81	3,52% ▲
-	<b>1.935.734,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.003.819,94</b>	<b>68.085,81</b>	<b>3,52%</b>
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	935.417,21	0,00	0,00	987.949,94	32.532,73	3,48% ▲
	<b>935.417,21</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>967.949,94</b>	<b>32.532,73</b>	<b>3,48%</b>

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

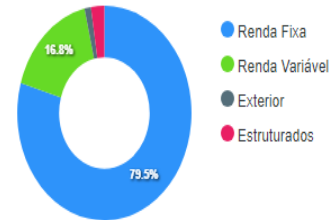
## 7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,72% 8.705.953,61	89,28% 72.480.577,39
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	21,64% 17.572.467,67	78,36% 63.614.063,33
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	46,96% 38.122.731,94	23,04% 18.707.839,76
8º I - Fundos de Ações	40,00%	16,75% 13.602.561,65	23,25% 18.872.050,75
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,19% 967.949,94	8,81% 7.150.703,16
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,47% 2.003.819,94	7,53% 6.114.833,16

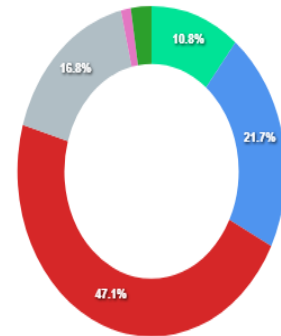
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Segmentos



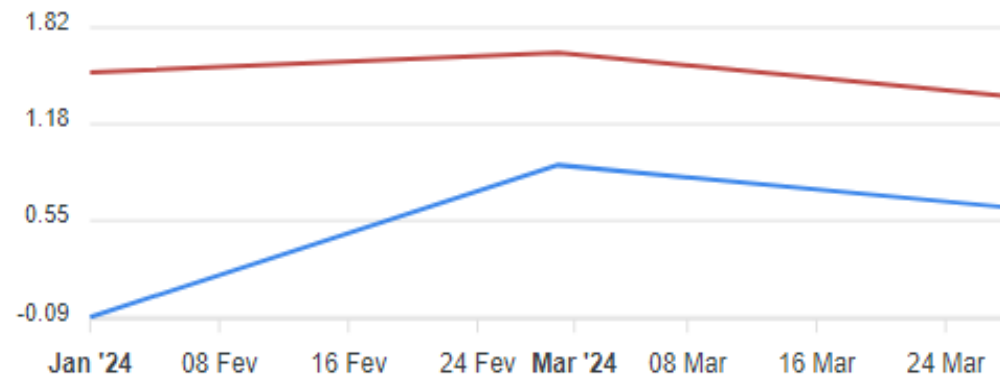
Artigos



## 8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

Retorno Risco



## 9. RESUMO

**POSIÇÃO DE ATIVOS:** no encerramento do mês de março de 2024, em 29/02/2024 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 80.975.484,75 apresentando assim um crescimento nominal de 2,61% em relação a carteira no valor R\$ 78.915.388,20 em 31/12/2023. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade de R\$ 507.173,69, e no Trimestre de R\$ 1.159.601,95. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 0,63% contra uma a meta atuarial no mês (IPCA + 5,05% a.a.) foi de 0,55%, no trimestre no ano a rentabilidade da carteira foi de 1,46%, contra uma meta de 2,63%,

### **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.

### **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

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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**

O trimestre foi muito desafiador e as rentabilidades acumuladas da carteira ficaram abaixo da meta atuarial no mesmo prazo. O cenário macroeconômico global com 2 guerras longe de soluções e em expansão, elevada e persistente nas economias centrais e a postergação da redução dos juros básicos das economias centrais, bem como a instabilidade fiscal no Brasil são as principais causas desses resultados insatisfatórios no trimestre

## **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 MARÇO E 1º TRIMESTRE 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, 18 de abril de 2024.

PAULA FERNANDA ALVES FELIX  
Presidente do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES  
Membro do Conselho Fiscal