

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Novembro 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

Seguindo a tendência dos últimos meses, novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos ativos das carteiras. Na renda fixa, os resultados foram mistos: enquanto os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Já a renda variável registrou mais um mês de resultados negativos. No entanto, os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho e fecharam o mês no positivo, beneficiados pelo bom desempenho dos ativos externos e pela valorização do dólar frente ao real.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,79	0,93	0,84	0,87	0,91	0,79	9,85	10,84
CDI	0,79	0,93	0,84	0,87	0,91	0,79	9,85	10,84
CDB (1)	0,74	0,75	0,73	0,72	0,72	0,71	8,41	9,33
Poupança (2)	0,57	0,60	0,57	0,57	0,57	0,54	6,41	7,02
Poupança (3)	0,57	0,60	0,57	0,57	0,57	0,54	6,41	7,02
IRF-M	-0,52	0,21	0,34	0,66	1,34	-0,29	3,57	5,11
IMA-B	0,02	-0,65	-0,67	0,52	2,09	-0,97	0,19	2,94
IMA-B 5	0,36	0,74	0,40	0,59	0,91	0,39	6,46	8,02
IMA-B 5 +	-0,23	-1,66	-1,42	0,77	3,24	-2,25	-4,45	-0,68
IMA-S	0,83	0,98	0,87	0,90	0,94	0,81	10,16	11,18
Renda Variável								
Ibovespa	-3,12	-1,60	-3,08	6,54	3,02	1,48	-6,35	-1,31
Índice Small Cap	-4,48	-1,37	-4,41	4,52	1,47	-0,39	-18,66	-12,93
IBRX 50	-2,62	-1,49	-3,26	6,51	3,15	1,63	-4,28	0,80
ISE	-5,60	-2,48	-2,62	5,98	2,84	1,10	-12,20	-6,90
ICON	-5,91	-0,02	-4,71	6,26	1,99	0,69	-16,48	-11,49
IMOB	-10,50	3,40	-2,97	5,86	4,82	1,06	-17,14	-9,94
IDIV	-0,07	-1,72	-0,72	6,68	1,90	1,99	2,38	9,45
IFIX	-2,11	-3,06	-2,58	0,85	0,53	-1,04	-5,26	-1,23

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Começando pelo Brasil, no início de novembro, o Comitê de Política Monetária (COPOM) do Banco Central do Brasil decidiu elevar a taxa Selic de 10,75% para 11,25% ao ano. Esta foi a segunda alta consecutiva, com o aumento de 0,5 ponto percentual sendo a maior desde maio de 2022. A decisão foi tomada em resposta às pressões inflacionárias e ao forte desempenho do mercado de trabalho local, aliado ao cenário econômico atual, incluindo a incerteza econômica nos Estados Unidos e a desvalorização do real frente ao dólar. O COPOM destacou a necessidade de uma política monetária mais contracionista para controlar a inflação e alinhar as expectativas inflacionárias.

O IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo) divulgado no início de novembro de 2024 mostrou uma inflação de 0,56% no mês de outubro, acima das expectativas do mercado, que apontavam para uma elevação de 0,54%. Vários fatores contribuíram para o aumento da inflação. Entre eles, destacam-se: o custo do petróleo, e alimentação em casa, com elevação de 1,06%, e habitação, com elevação de 1,49%, devido à cobrança da bandeira tarifária na conta de energia elétrica. Por outro lado, o setor de transportes apresentou uma redução de 0,38%, impulsionada pela queda de 11,50% nas passagens aéreas. No acumulado de 12 meses, o índice registra uma alta de 4,76%, acima do teto da meta estipulado pelo governo.

Em outubro de 2024, a arrecadação federal alcançou um valor recorde de R\$ 247,92 bilhões, representando um crescimento real de 9,77% em comparação com o mesmo mês do ano anterior. Esse resultado é o maior já registrado para o mês de outubro desde o início da série histórica em 1995. Entre os destaques do mês, a arrecadação de PIS/Pasep e Cofins cresceu 20,25%, totalizando R\$ 47,19 bilhões. A receita previdenciária também apresentou alta real de 6,25%, somando R\$ 54,20 bilhões. Além disso, o recolhimento do Imposto de Importação e IPI vinculado cresceu 58,12%, alcançando R\$ 11,12 bilhões.

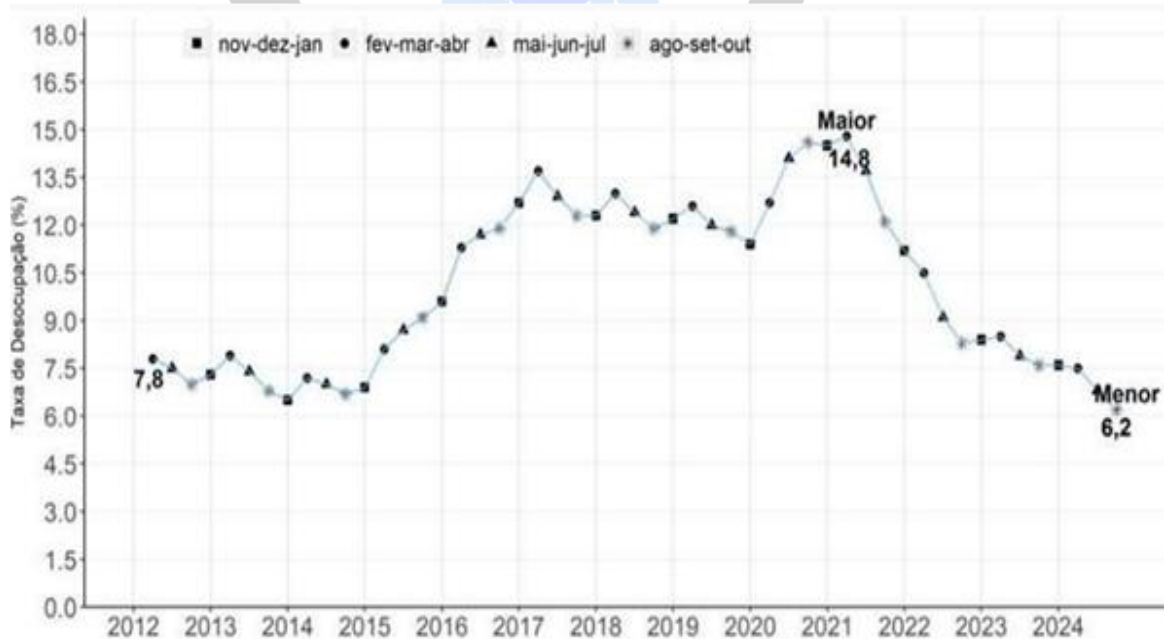
O tão esperado pacote de corte de gastos do governo brasileiro foi anunciado recentemente e aponta para uma economia de cerca de R\$ 70 bilhões nos próximos dois anos. As medidas incluem a limitação do reajuste do salário mínimo a 2,5% ao ano, além da inflação, e a restrição do abono salarial para trabalhadores que recebem até R\$ 2.640. Além disso, o pacote prevê a obrigatoriedade da biometria para concessão e manutenção de benefícios e a vedação de novos benefícios tributários em caso de déficit nas contas públicas. O objetivo é equilibrar as contas públicas e evitar um descontrole fiscal, com uma economia projetada de R\$ 375 bilhões até 2030.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Apesar do anúncio, o pacote não agradou muito o mercado, principalmente pela inclusão da isenção do Imposto de Renda para quem ganha até R\$ 5 mil, que, segundo o governo, será compensada pelo aumento de impostos para quem recebe mais de R\$ 50 mil por mês.

Agora falando sobre o mercado de trabalho, os dados da PNAD Contínua mostraram novo recuo da taxa de desemprego, de 6,4% para 6,2% no trimestre encerrado em outubro. Na métrica dessazonalizada, a taxa passou de 6,6% para 6,5%, fruto do aumento da população ocupada, que mais do que compensou o crescimento da força de trabalho. O rendimento médio habitual, por fim, teve avanço de 0,4% em termos reais na margem, compensando a queda do último mês, o que fez com que a massa de rendimentos registrasse avanço de 0,8%. A taxa de 6,2% é o menor índice registrado na série histórica, iniciada em 2012.



Fonte: IBGE, Diretoria de Pesquisas, Coordenação de Pesquisas por Amostra de Domicílios, Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua.

O risco fiscal tem pressionado o dólar no Brasil recentemente e prejudicado o desempenho do IBOVESPA. A moeda norte-americana fechou o mês de novembro cotada a R\$ 6,00, maior valor nos últimos 3 anos e o IBOVESPA, encerrou mais um mês em queda aos 125.668 pontos. Seguem as incertezas sobre a capacidade do governo de controlar o déficit e a dívida pública.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

29 de novembro de 2024

	2024				2025				2026		2027	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	4,59	4,63	4,71	▲ (1)	4,03	4,34	4,40	▲ (7)	3,81	▲ (5)	3,50	▼ (1)
PIB (var. %)	3,10	3,17	3,22	▲ (2)	1,93	1,95	1,95	= (1)	2,00	= (69)	2,00	= (71)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,50	5,70	5,70	= (1)	5,43	5,55	5,60	▲ (5)	5,60	▲ (3)	5,50	= (1)
SELIC (N.a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (9)	11,50	12,25	12,63	▲ (3)	10,50	▲ (1)	9,50	= (1)

* 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 dia 02 de dezembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,71%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos informes. Com as projeções de inflação em elevação o mesmo acontece no resultado do PIB para o final de 2024, as estimativas agora apontam para um crescimento de 3,22%, superior à última carta divulgada.

Por fim, em relação ao câmbio, assim como no mês anterior as previsões do mercado apresentaram acréscimo em relação ao divulgado no mês anterior e agora em R\$ 5.70.

Falando sobre a economia americana, o Fed reduziu a taxa de juros em 25 pontos base (pb), ajustando-a para o intervalo entre 4,50% e 4,75%. Em decisão alinhada com as expectativas do mercado, que antecipavam um corte devido ao cenário econômico atual. O comitê entendeu que os riscos para atingir o objetivo de taxa de emprego e inflação estão balanceados. Novos movimentos dependerão das avaliações de novos dados.

Donald Trump foi eleito o 47º presidente dos Estados Unidos em uma vitória histórica. Ele venceu a eleição contra Kamala Harris, garantindo 312 votos no colégio eleitoral. Trump retorna à Casa Branca após quatro anos. Para este novo mandato, Trump promete uma agenda focada em reduzir impostos e promover a manufatura doméstica.

O índice PMI composto dos EUA continuou a acelerar, passando de 54,3 em outubro para 55,3 em novembro de 2024, superando as expectativas de mercado que apontavam para 54,3. Esse aumento reflete uma expansão econômica, com o setor de serviços crescendo para 57,0 e a atividade de negócios manufatureiros subindo de 48,5 para 48,8, contribuindo para essa melhora. Leituras acima de 50 indicam crescimento na atividade econômica, e esse resultado marca a maior alta em 31 meses.

Agora falando sobre a Europa, em outubro de 2024, a taxa de inflação da zona do euro acelerou para 2%, subindo de 1,7% em setembro. Esse aumento foi amplamente esperado devido aos efeitos de base, já que as quedas acentuadas nos preços da energia no ano passado não são mais consideradas nas taxas anuais. Além disso, os preços de alimentos, também subiram mais rapidamente, contribuindo para essa alta. A inflação nos serviços estabilizou-se em 3,9%, enquanto a inflação subjacente, que exclui preços de energia e alimentos, manteve-se inalterada em 2,7%. Esse resultado marca uma melhora em relação aos meses anteriores, mas ainda está acima das metas do Banco Central Europeu.

E para finalizar a questão sobre as economias globais, a China anunciou um pacote fiscal que gerou bastante expectativa no mercado. O foco principal do pacote é a limpeza dos balanços dos governos locais, com medidas voltadas para a redução da dívida pública. No entanto, o pacote não inclui medidas significativas para estimular a demanda, o que frustrou algumas expectativas do mercado. O governo chinês optou por iniciativas de oferta para tentar resolver problemas que, segundo muitos analistas, estão mais relacionados à demanda. Esse enfoque tem gerado debates sobre a eficácia das medidas e suas implicações econômicas a longo prazo.

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios e com grande oscilação ao longo deste ano. Para encerramento de ano, entendemos que este não é o melhor momento para efetuarmos alocação, mas reforçamos que o nível atual pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo.

O resultado do segmento exterior exige cautela, principalmente devido aos novos rumos que a economia norte americana pode tomar após a eleição de Trump. Além disso, devemos considerar a significativa valorização do dólar frente ao real nos últimos 2 meses. Portanto, neste momento, se for realizar alocação neste segmento, é interessante considerar a alocação em fundos com hedge cambial.

Por fim, considerando que estamos no último mês do ano e como um porto

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

seguro, as aplicações em fundos atrelados a estratégia CDI, demonstram um bom investimento para o momento. Mas ressalvo que, com a elevação das projeções de inflação esta estratégia pode não bater meta no curtíssimo prazo.



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	8.987.782,41	10,14%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	628.207,00	0,71%	993.701.928,60	0,06%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	951.392,50	1,07%	3.900.376.937,62	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.057.502,75	3,45%	3.870.114.354,02	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1.614.816,88	1,82%	902.294.467,93	0,18%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.928.773,30	5,56%	866.085.515,45	0,57%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.932.732,92	5,57%	522.546.914,94	0,94%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.541.361,21	2,87%	2.469.441.180,63	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.447.168,47	2,76%	500.753.417,05	0,49%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.200.779,55	1,35%	3.497.000.176,53	0,03%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.353.420,15	1,53%	4.217.186.353,15	0,03%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.031.919,38	16,96%	19.993.814.988,50	0,08%	7º III a
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.620.747,67	7,47%	15.384.948.340,63	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14.777.224,52	16,67%	19.373.615.271,47	0,08%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	601.903,37	0,68%	894.779.148,87	0,07%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	4.900.519,64	5,53%	3.329.852.546,29	0,15%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	962.506,44	1,09%	1.121.008.884,72	0,09%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.823.057,28	2,06%	696.378.544,23	0,26%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.308.752,18	2,61%	603.693.249,12	0,38%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	737.507,62	0,83%	204.750.088,02	0,36%	8º I
BRANCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	407.282,17	0,46%	497.029.434,58	0,08%	8º I
BRANCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.015.290,47	1,15%	49.219.771,14	2,06%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.842.960,37	2,08%	280.147.179,00	0,66%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.526.456,79	1,72%	1.007.869.911,82	0,15%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	207.335,71	0,23%	542.890.173,99	0,04%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	499.274,24	0,56%	148.375.876,73	0,34%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	480.394,91	0,54%	109.615.336,43	0,44%	8º I

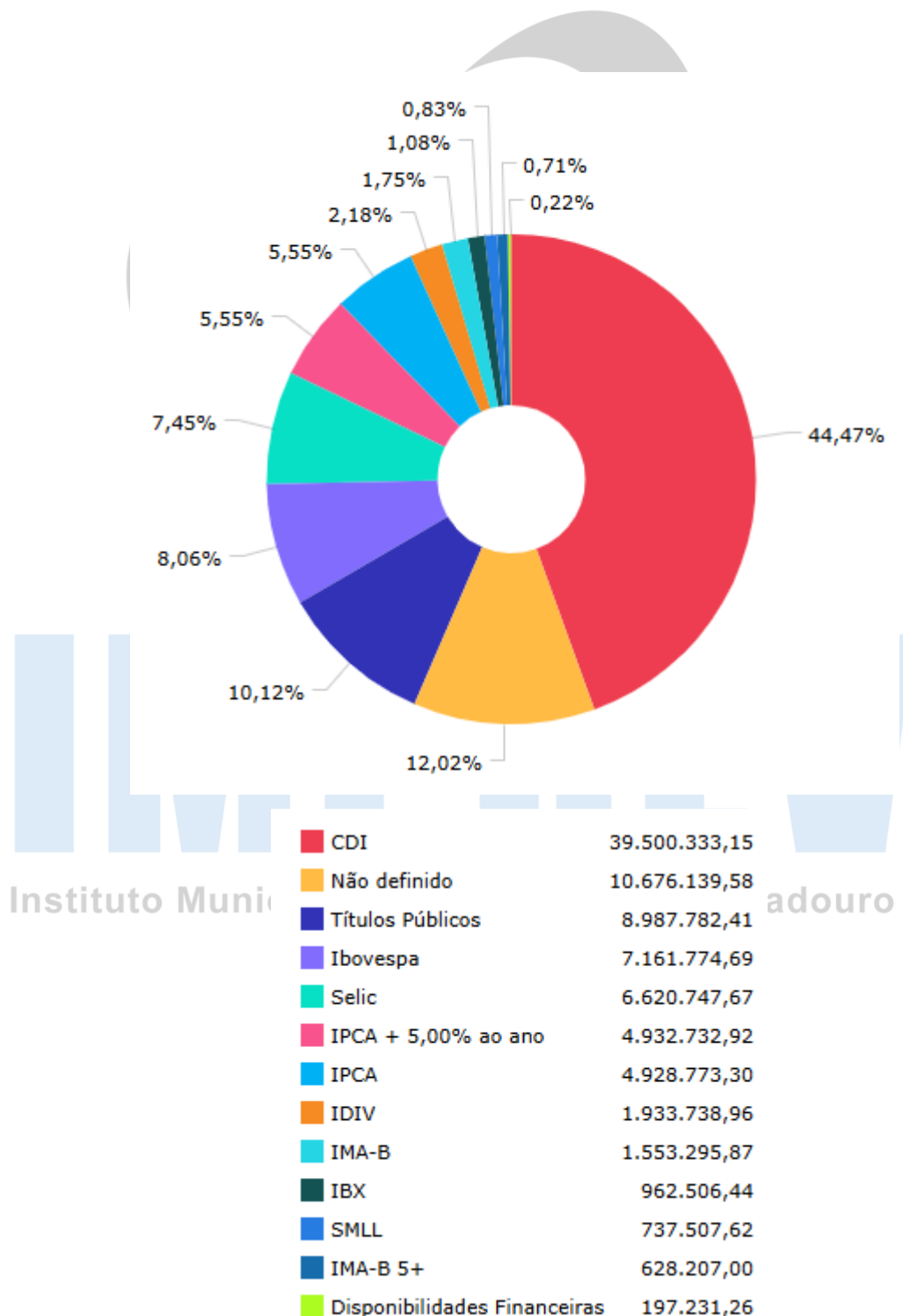
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.236.469,91	2,52%	60.831.981,55	3,68%	10º I

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO					
Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.603,266771	1.150.816,69
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.778,998088	1.194.749,52
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.681,001553	1.123.440,37
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	25	4.600,574223	115.014,36
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	200	4.600,574223	920.114,84
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.916,195855	1.179.887,01
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	240	4.691,553549	1.125.972,85
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	4.286,981821	2.177.786,77

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

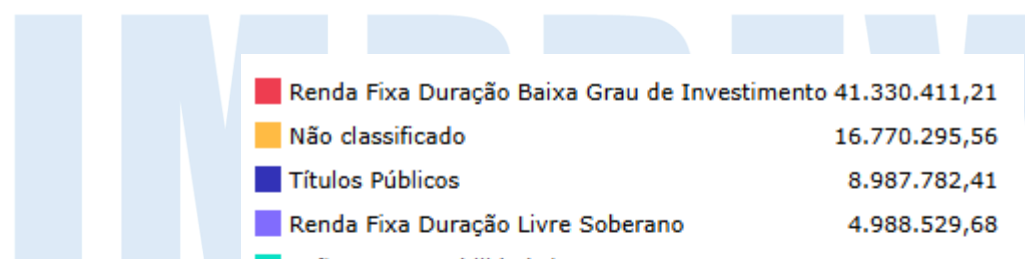
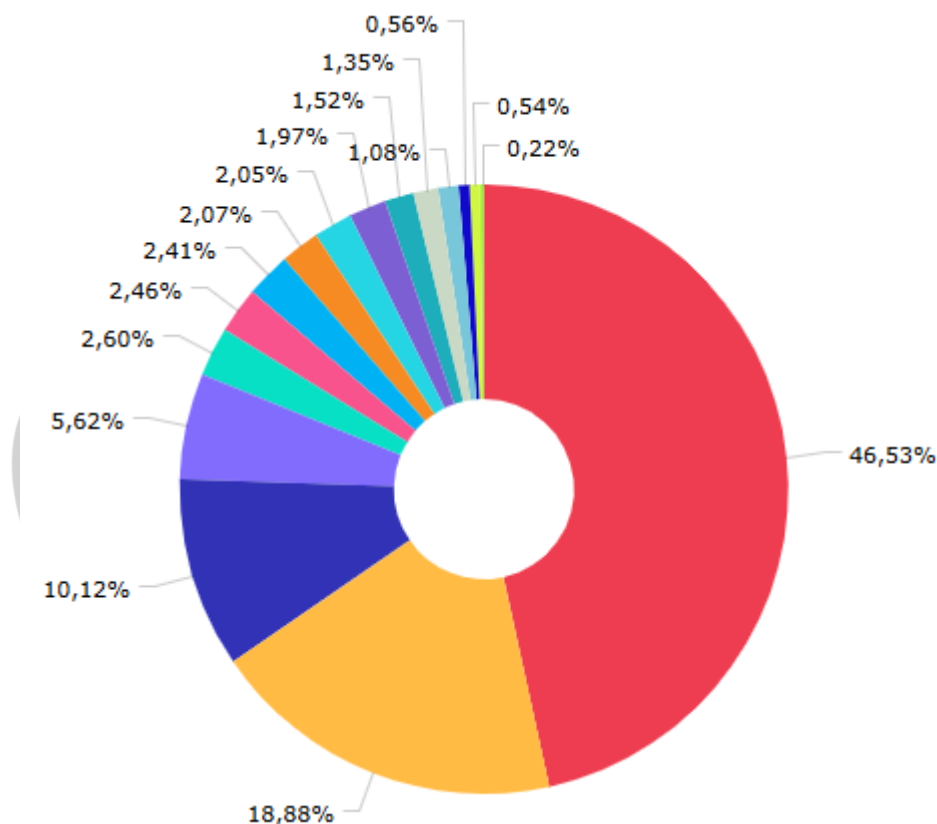
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

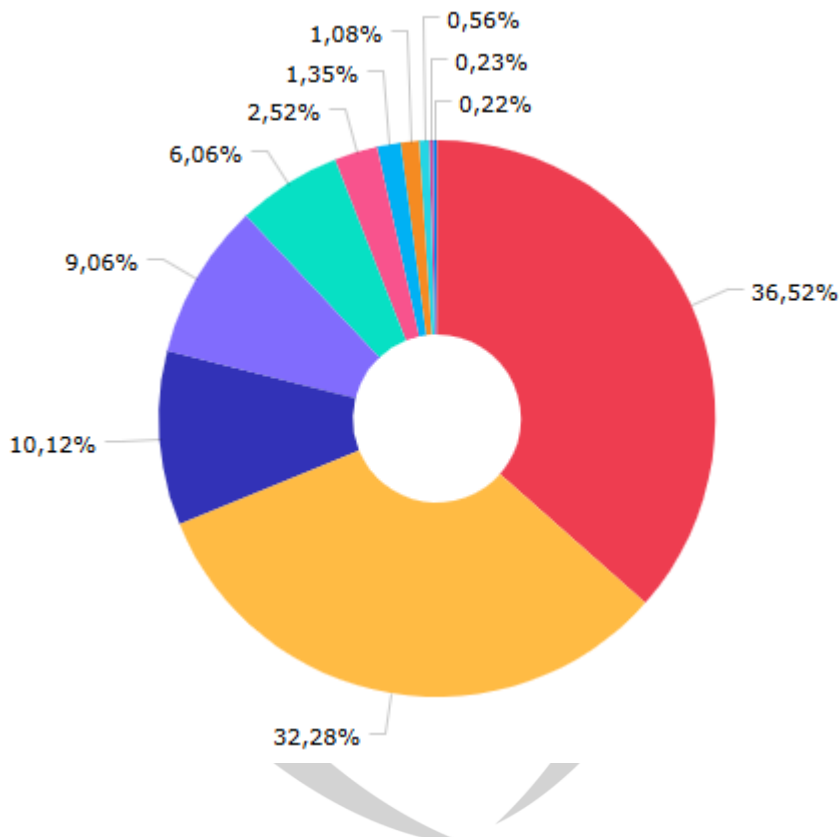


Instituto M

Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	41.330.411,21
Não classificado	16.770.295,56
Títulos Públicos	8.987.782,41
Renda Fixa Duração Livre Soberano	4.988.529,68
Ações Sustentabilidade/Governança	2.308.752,18
Renda Fixa Indexados	2.181.502,87
Ações Dividendos	2.141.074,67
Ações Indexados	1.842.960,37
Ações Valor/Crescimento	1.823.057,28
Ações Small Caps	1.752.798,09
Renda Fixa Simples	1.353.420,15
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.200.779,55
Ações Livre	962.506,44
Ações Índice Ativo	499.274,24
Fundos de Mono Ação	480.394,91
Disponibilidades Financeiras	197.231,26

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

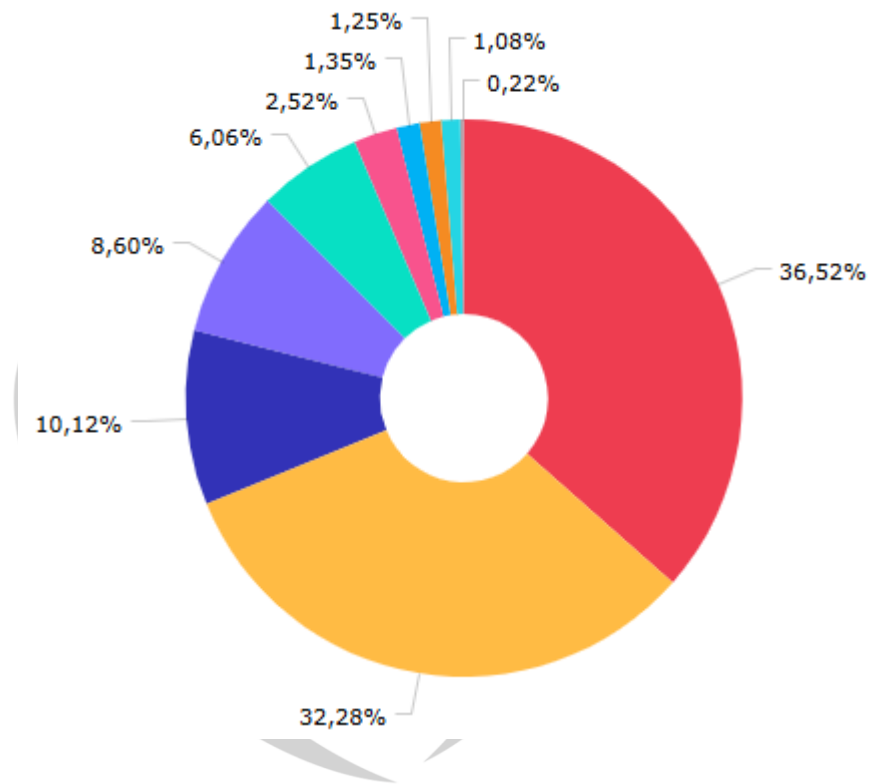
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	32.435.348,84
CAIXA DTVM	28.669.807,65
TESOURO NACIONAL	8.987.782,41
BANCO BRADESCO S.A.	8.043.320,31
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	5.380.914,55
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.236.469,91
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.200.779,55
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	962.506,44
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	499.274,24
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	207.335,71
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	197.231,26

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	32.435.348,84
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	28.669.807,65
TESOURO NACIONAL	8.987.782,41
BANCO BRADESCO S.A.	7.636.038,14
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	5.380.914,55
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	2.236.469,91
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.200.779,55
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.113.892,12
INTRAG DTVM LTDA	962.506,44
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	197.231,26

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

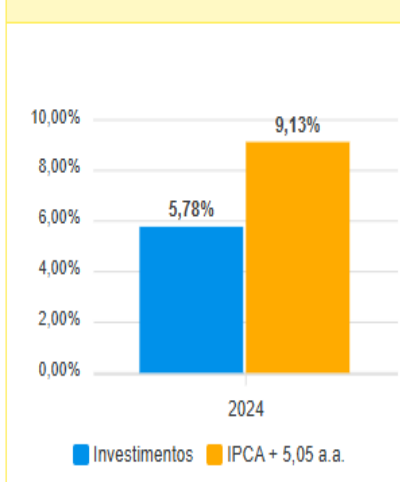
5. RENTABILIDADE MENSAL

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%
Mai	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%
Agosto	84.961.128,35	12.112.400,11	11.537.990,20	86.877.928,01	1.342.389,75	4.111.444,47	1,57% ▲	5,04%	0,41%	6,31%
Setembro	86.877.928,01	6.974.349,86	6.586.036,63	87.249.550,17	-16.691,07	4.094.753,40	-0,02% ▼	5,02%	0,85%	7,21%
Outubro	87.249.550,17	6.406.865,72	5.924.757,18	88.200.637,30	468.978,59	4.563.731,99	0,53% ▲	5,59%	1,01%	8,30%
Novembro	88.200.637,30	892.492,33	630.460,26	88.623.539,61	160.870,24	4.724.602,23	0,18% ▲	5,78%	0,76%	9,13%

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%
3º Trim	2.459.756,55	2,92%	2,11%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



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 \$
TÍTULOS PÚBLICOS	8.942.906,38	0,00	28.987,29	8.987.782,41	73.863,32
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	928.081,30	843.703,65	429.018,95	1.353.420,15	10.654,15
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	629.654,82	0,00	0,00	628.207,00	-1.447,82
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	951.289,68	0,00	0,00	951.392,50	102,82
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.863.166,88	48.788,68	0,00	15.031.919,38	119.963,82
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.045.194,87	0,00	0,00	3.057.502,75	12.307,88
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.661.380,81	0,00	48.788,68	1.614.816,68	2.244,55
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.932.086,78	0,00	0,00	4.928.773,30	-3.313,48
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.567.647,92	0,00	0,00	6.620.747,67	53.099,75
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.935.895,77	0,00	0,00	4.932.732,92	-3.162,85
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.531.078,90	0,00	0,00	2.541.361,21	10.282,31
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.517.295,68	0,00	73.665,34	2.447.168,47	3.538,13
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14.658.559,56	0,00	0,00	14.777.224,52	118.664,96
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	601.616,48	0,00	0,00	601.903,37	286,89
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.911.473,84	0,00	50.000,00	4.900.519,64	39.045,80
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.191.169,10	0,00	0,00	1.200.779,55	9.610,45
	73.868.478,77	892.492,33	630.460,26	74.576.251,52	445.740,68

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	976.142,16	0,00	0,00	962.506,44	-13.635,72
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.853.719,59	0,00	0,00	1.823.057,28	-30.662,31
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.381.481,92	0,00	0,00	2.308.752,18	-72.729,74
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	793.126,66	0,00	0,00	737.507,62	-55.619,04
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	417.831,07	0,00	0,00	407.282,17	-10.548,90
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.066.100,52	0,00	0,00	1.015.290,47	-50.810,05
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.901.155,37	0,00	0,00	1.842.960,37	-58.195,00
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.570.089,14	0,00	0,00	1.526.456,79	-43.632,35
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	214.973,84	0,00	0,00	207.335,71	-7.638,13
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	532.446,43	0,00	0,00	499.274,24	-33.172,19
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	441.907,88	0,00	0,00	480.394,91	38.487,23
-	12.148.974,38	0,00	0,00	11.810.818,18	-338.156,20

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.183.184,15	0,00	0,00	2.236.469,91	53.285,76
-	2.183.184,15	0,00	0,00	2.236.469,91	53.285,76

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

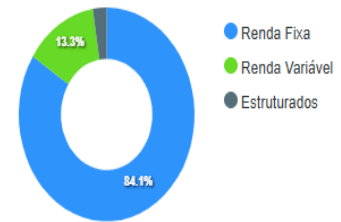
7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,14% 8.987.782,41	89,86% 79.635.757,20
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	25,17% 22.302.734,38	74,83% 66.320.805,23
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	48,84% 43.285.734,73	21,16% 18.750.743,00
8º I - Fundos de Ações	40,00%	13,33% 11.810.818,18	26,67% 23.638.597,66
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,52% 2.236.469,91	7,48% 6.625.884,05

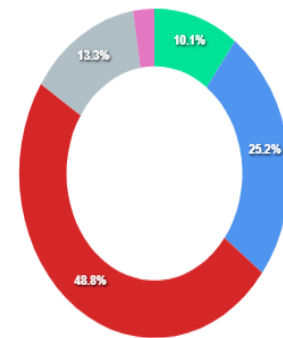
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Segmentos

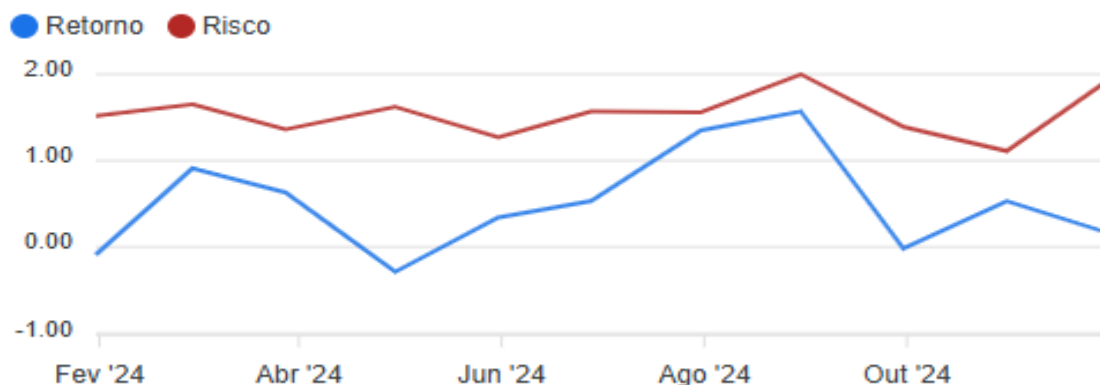


Artigos



8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no encerramento do mês de novembro de 2024, em 29/11/2024 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 88.623.539,61 apresentando assim um crescimento nominal de 12,30% em relação a carteira no valor R\$ 78.915.388,20 em 31/12/2023. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade no mês de novembro de 2024 de R\$ 135.103,76, e no ano de R\$ 4.698.835,75. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 0,15% contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,05% a.a.) de 0,76%, no ano a rentabilidade da carteira foi de 5,75%, contra uma meta de 9,13%.

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

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

Como já dissemos, o mês de novembro foi novamente marcado por muita volatilidade, o que impactou diretamente a rentabilidade dos investimentos. Na renda fixa, os ativos de inflação de longo prazo fecharam em baixa devido à abertura da curva de juros, já os ativos de curto prazo tiveram um desempenho positivo. Na renda variável tivemos mais um mês de resultados negativos, ainda basicamente em função das perspectivas tímidas de ajuste fiscal por parte do Governo. Já os ativos ligados a índices no exterior mantiveram um bom desempenho no mês, beneficiados basicamente pela valorização do dólar frente ao real.

RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE NOVEMBRO 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, 19 de dezembro de 2024.

LAERCIO FERREIRA JUNIOR
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX
Presidente do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES
Membro do Conselho Fiscal