

## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Julho de 2023

### 1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelo conselho fiscal.

### 2. CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de junho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados a inflação, que tiveram um desempenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, seguindo uma temporada de balanços sem surpresas.

No geral, foi mais um mês positivo para a grande maioria das carteiras de investimentos e mais um de superação dos resultados frente as metas atuariais.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

## Rentabilidade no período em %

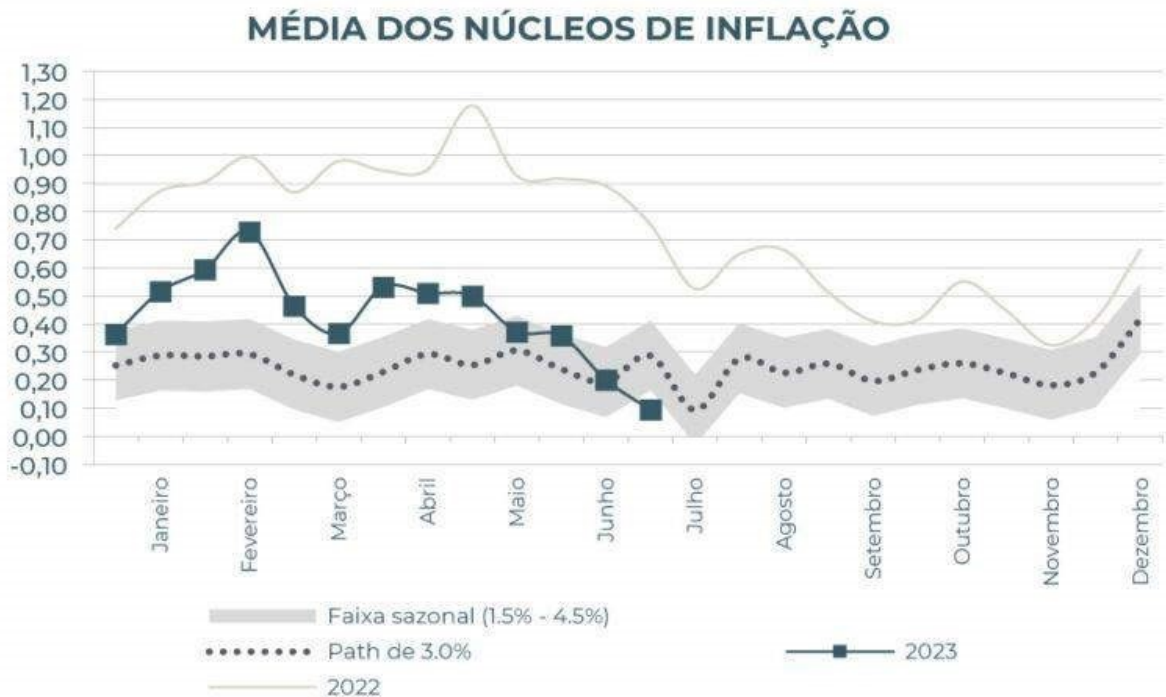
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	Jul/23	Jun/23	Mai/23	Abr/23	Mar/23	Fev/23	Ano*	12 meses**
Selic	1,07	1,07	1,12	0,92	1,17	0,92	7,64	13,59
CDI	1,07	1,07	1,12	0,92	1,17	0,92	7,64	13,59
CDB (1)	0,95	0,86	0,86	0,91	0,77	0,91	6,35	11,04
Poupança (2)	0,66	0,68	0,72	0,58	0,74	0,58	4,77	8,41
Poupança (3)	0,66	0,68	0,72	0,58	0,74	0,58	4,77	8,41
IRF-M	0,89	2,12	2,20	1,10	2,15	0,86	10,59	16,44
IMA-B	0,81	2,39	2,53	2,02	2,66	1,28	12,27	15,46
IMA-B 5	0,97	1,05	0,57	0,90	1,52	1,41	8,08	11,29
IMA-B 5 +	0,73	3,37	4,13	3,03	3,73	1,17	15,74	19,37
IMA-S	1,06	1,14	1,21	0,86	1,15	0,96	7,77	13,82
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	3,26	9,00	3,74	2,50	-2,91	-7,49	11,13	18,20
Índice Small Cap	3,12	8,17	13,54	1,91	-1,73	-10,53	16,80	17,47
IbrX 50	3,70	8,78	2,92	1,65	-3,51	-7,54	8,84	16,73
ISE	1,27	9,00	9,02	3,23	-1,22	-8,15	15,25	9,70
ICÓN	2,22	9,53	12,26	0,89	-5,96	-9,76	10,79	0,74
IMOB	5,15	9,62	17,11	6,84	-0,70	-4,66	46,17	43,91
IDIV	2,84	8,78	0,84	3,89	-2,02	-7,55	12,41	18,72
IFIX	1,33	4,71	5,43	3,52	-1,68	-0,47	11,51	13,61

Iniciando pela economia local, o mercado seguiu em compasso de espera para reunião do COPOM, marcada para o início de agosto e já que o corte nos juros era dado como certo, as discussões no mercado giraram em torno da magnitude do corte.

A inflação de junho, divulgada no mês de julho, recuou 0,08%, ligeiramente acima das expectativas do mercado que era de -0,10%. E a previa da inflação de julho, o IPCA-15, apresentou recuo de 0,07%, abaixo das projeções de mercado, com a habitação e alimentação em domicílio como grandes responsáveis por esse numero negativo. Outro ponto identificado é que núcleos inflacionários apresentaram um importante recuo e se aproximaram de níveis mais próximos a meta.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



Neste contexto e refletindo a política monetária restritiva imposta pelo Banco Central Brasileiro, com a manutenção dos juros elevado por um longo período, os dados divulgados no mês de julho, refletem muito bem este momento. O saldo crédito das famílias, apresentou uma redução no ritmo de crescimento ante os meses anteriores. A geração de emprego, que vinha apresentado números positivos até então, no dado divulgado em julho apresentou resultados mistos, com a geração de vagas abaixo dos números apresentado nos meses anteriores.

Outro indicador divulgado em julho, foi o nível da atividade doméstica, que apresentou recuo de 2,0% em maio, muito abaixo das projeções de mercado que apontavam para uma redução de 0,1%.

No campo político, o assunto que pautou o mês apesar do recesso, foi a aprovação da reforma tributária, que será a mais ampla das últimas 6 décadas. Em análise feita pelo mercado, o texto aprovado não é o ideal, mas representa um grande avanço no complexo sistema tributário brasileiro. Outro ponto que marcou o mês de julho, foram as negociações pela reforma ministerial, com governo buscando melhorar a governabilidade, conseguir maior estabilidade e apoio no congresso.

E para encerrar, o último boletim Focus divulgado em julho, continuou apresentando uma trajetória de queda nas expectativas de inflação e câmbio em relação ao último boletim do mês anterior, bem como uma melhora nas expectativas de

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

crescimento do PIB.

**Focus** | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

28 de julho de 2023

	2023				2024				2025		2026	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
<b>IPCA (%)</b>	4,98	4,90	<b>4,84</b>	▼ (2)	3,92	3,90	<b>3,89</b>	▼ (2)	3,50	= (1)	3,50	= (4)
<b>PIB (var. %)</b>	2,19	2,24	<b>2,24</b>	= (2)	1,28	1,30	<b>1,30</b>	= (2)	1,90	= (1)	1,97	▼ (1)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b>	5,00	4,97	<b>4,91</b>	▼ (2)	5,08	5,05	<b>5,00</b>	▼ (1)	5,08	▼ (2)	5,10	▼ (1)
<b>SELIC (% a.a.)</b>	12,00	12,00	<b>12,00</b>	= (4)	9,50	9,50	<b>9,25</b>	▼ (1)	8,75	▼ (1)	8,50	▼ (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

Entrando nas economias globais, em julho, os juros globais tiveram oscilações moderadas, já refletindo a fase final do ciclo de alta de juros no EUA e quais os próximos passos que o FED dará, já que na última reunião elevou a taxa de juros e 0,25% chegando ao intervalo de 5,25% – 5,50% em linha com as expectativas de mercado. Segundo Jerome Powell, os próximos movimentos dependerão dos dados que ainda serão divulgados sobre a economia americana.

A atividade americana, segue resiliente com o PIB expandindo 2,4% no segundo trimestre de 2023. Apesar dos dados de geração do emprego em julho apresentar dados mistos, ainda reforçam um mercado de trabalho muito sólido. Em julho foram criadas 187 mil novas vagas muito próximo das 200 mil vagas esperadas pelo mercado.

O núcleo da inflação ao consumidor americano, o CPI, ainda segue bastante pressionado subindo 4,8%, mas os dados divulgados já sinalizam para um processo de desinflação.

Falando um pouco da China, os dados divulgados no mês de julho sobre o segundo trimestre, reforçam a expectativa de novas medidas de estímulos fiscais e monetários a economia. O PIB chinês cresceu 0,8%, acumulando alta interanual de 6,3%, contra uma expectativa de crescimento de 7,1%. Apesar do forte desempenho no primeiro trimestre os dados divulgados apontam para uma desaceleração do crescimento chinês.

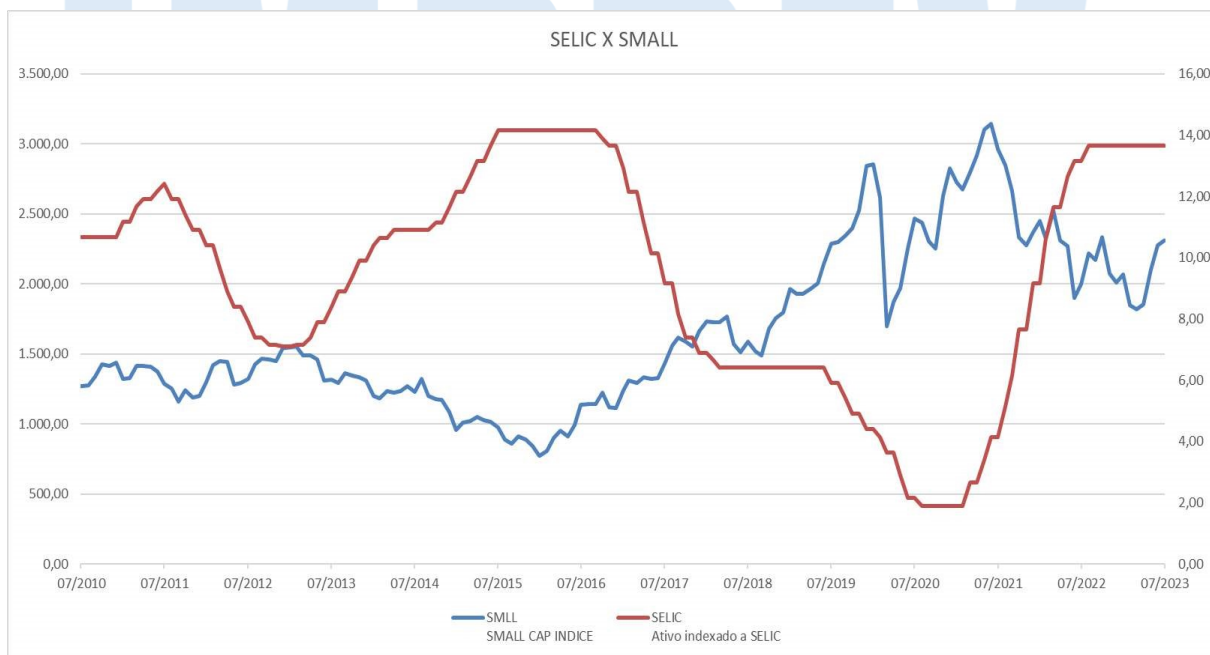
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

E por fim, a Europa, apesar dos números da inflação estarem situados a níveis bem mais baixo do que os registrados a um ano atrás, os dados ainda apontam para um cenário elevado com o principal índice inflacionário europeu registrando 5,3% na comparação interanual. Refletindo estes dados, o Banco Central Europeu, realizou nova elevação na taxa base de juros em 0,25 pb, elevando a taxa base da economia para 3,75%, mas após a reunião a presidente do BCE, Christine Lagarde, deixou em aberto os próximos passos, já que dependerão dos dados que serão divulgados até a próxima reunião.

A redução da taxa de juros iniciada na última reunião do COPOM e que será pauta da próxima carta, reforçam a sinalização que estamos realizando nas últimas cartas, que é de ajustes nas posições dos investimentos. Embora ainda positivo e superando a meta atuarial, os fundos CDI, remunerarão a níveis inferiores os demonstrados atualmente e a tendência é de trajetória de queda na rentabilidade destes ativos.

Assim como reforçado na última carta, as projeções de mercado, sinalizam para um IBOVESPA próximo de 130 mil ao final de 2023, o que indica ainda um bom ponto de entrada nos fundos atrelados à estratégia, já que ativo fechou o mês de julho próximo aos 121 mil pontos. Queda da taxa Selic, propiciam boas rentabilidades em fundos com estratégia SMALL, podendo ser uma boa janela de oportunidade na estratégia.



Na renda fixa, o fechamento em curso da curva de juros, tem propiciado bons retornos

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

nas estratégias IMA's, e os Títulos Públicos, a janela de aquisição está próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores as principais metas, já estão distantes do topo atingido pelos papéis.

## IMA - Índices de Mercado Anbima

Em 31/07/23

Índice	Valor do índice	Var. no dia %	Var. no mês %	Var. no ano %	Var. em 12 meses %
IRF-M 1*	14.476,10129	0,06	1,07	7,81	13,84
IRF-M 1+**	18.900,18199	0,19	0,82	12,33	18,36
IRF-M	17.031,73430	0,15	0,89	10,59	16,44
IMA-B 5***	8.653,27664	0,12	0,97	8,08	11,29
IMA-B 5+****	11.261,08584	0,38	0,73	15,74	19,37
IMA-B	9.583,68375	0,26	0,81	12,27	15,46
IMA-S	6.081,53742	0,05	1,06	7,77	13,82
IMA-Geral	7.596,55750	0,14	0,98	9,70	14,59

Fonte: Anbima. Elaboração: Valor Data. \* Prazo menor ou igual a 1 ano \*\* Prazo maior que 1 ano \*\*\* Prazo menor ou igual a 5 anos \*\*\*\* Prazo maior que 5 anos

# IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL RS	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	8.578.162,36	11,42%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.741.478,45	4,98%	1.449.653.568,31	0,26%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.896.388,87	10,51%	4.905.523.474,02	0,16%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	229.570,09	0,31%	190.221.835,84	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.134.955,47	2,84%	3.548.133.366,37	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.207.174,12	1,61%	8.226.261.315,96	0,01%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.670.749,70	10,21%	1.825.912.846,83	0,42%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.075.407,49	2,76%	400.119.784,91	0,52%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	440.139,54	0,59%	3.542.574.797,77	0,01%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.099.277,75	5,46%	14.673.774.494,53	0,03%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.737.444,79	2,31%	946.252.745,21	0,18%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.118.035,98	4,15%	8.447.360.930,23	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.248.189,72	1,66%	14.867.599.167,79	0,01%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	7.059.388,62	9,40%	1.359.618.949,84	0,52%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.901.431,02	2,53%	2.886.944.335,56	0,07%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.140.441,24	1,52%	544.037.013,81	0,21%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	952.796,46	1,27%	1.363.728.101,58	0,07%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.813.392,95	2,41%	898.643.728,78	0,20%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.250.803,27	3,00%	815.496.559,66	0,28%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	977.291,58	1,30%	350.023.983,74	0,28%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	394.463,61	0,53%	616.247.506,61	0,06%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.234.518,49	1,64%	779.684.244,77	0,16%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.790.970,53	2,38%	437.413.506,86	0,41%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.419.131,79	1,89%	972.118.297,73	0,15%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.323.267,69	1,76%	709.566.721,55	0,19%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	203.387,58	0,27%	675.616.470,67	0,03%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	525.111,98	0,70%	238.033.379,44	0,22%	8º I

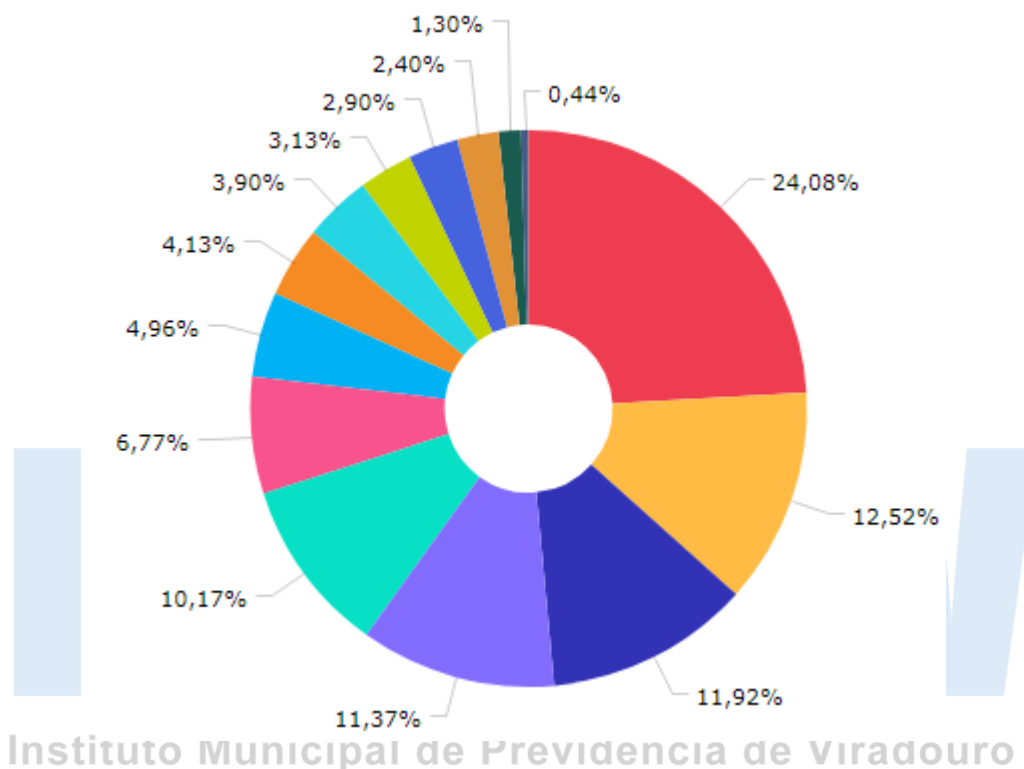
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL RS	% PL	Lei
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	336.885,89	0,45%	108.633.816,22	0,31%	8º I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	930.589,37	1,24%	657.045.723,31	0,14%	9º III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	749.986,60	1,00%	463.666.119,49	0,16%	9º III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.173.643,07	5,56%	2.066.727.306,72	0,20%	9º III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.759.973,58	2,34%	47.871.281,60	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	4.418,048505	1.104.512,38
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.568,388927	1.142.097,23
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.470,462398	1.072.910,98
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	25	4.387,70433	109.892,61
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	200	4.387,70433	877.540,87
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.689,158927	1.125.398,14
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6000%	240	4.471,366069	1.073.127,86
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	4.080,476971	2.072.882,30

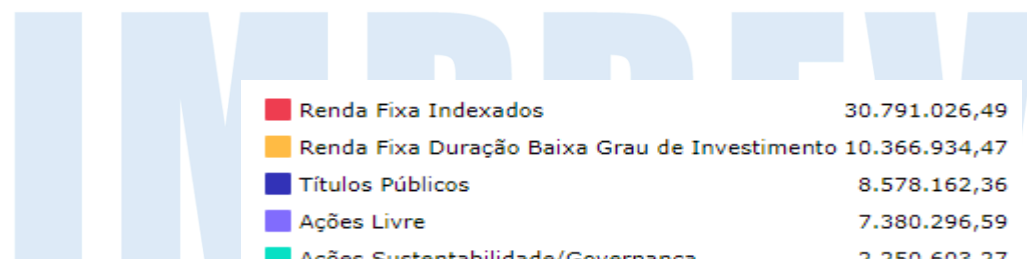
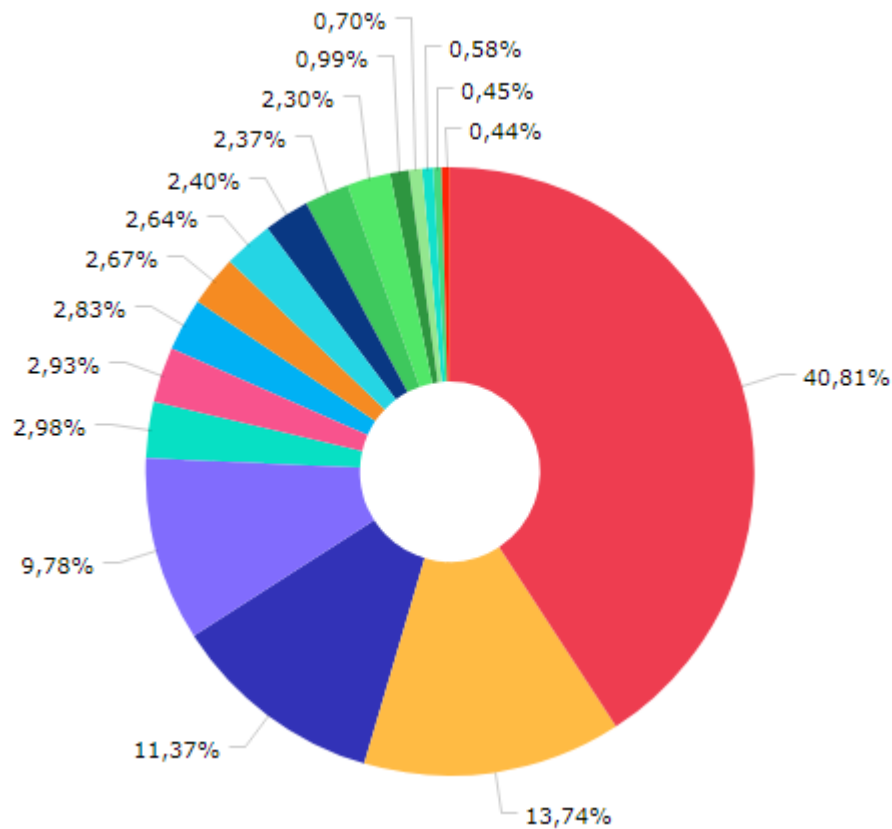
## 4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



IMA-B	18.171.624,22
CDI	9.449.011,61
Ibovespa	8.993.606,49
Títulos Públicos	8.578.162,36
IRF-M	7.670.749,70
Global BDRX	5.104.232,44
IMA-B 5+	3.741.478,45
Selic	3.118.035,98
IMA-B 5	2.944.618,91
IPCA	2.364.525,56
IBX	2.187.314,95
IDIV	1.813.595,40
SMLL	977.291,58
Disponibilidades Financeiras	335.171,96

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

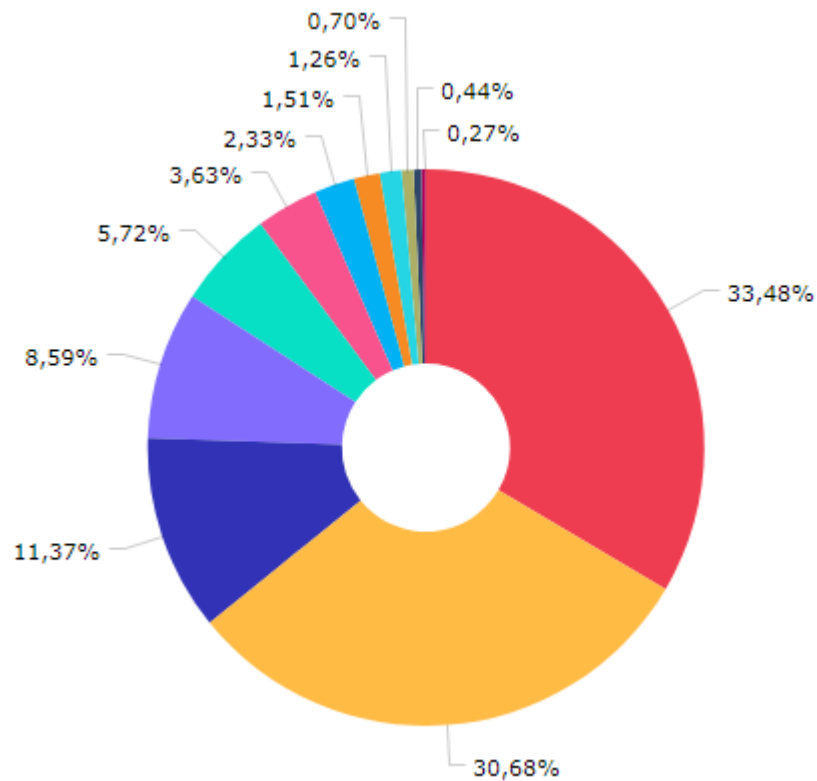


Instituto M

Renda Fixa Indexados	30.791.026,49
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	10.366.934,47
Títulos Públicos	8.578.162,36
Ações Livre	7.380.296,59
Ações Sustentabilidade/Governança	2.250.603,27
Ações Small Caps	2.211.810,07
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.134.955,47
Ações Dividendos	2.016.982,98
Não classificado	1.989.543,67
Ações Valor/Crescimento	1.813.392,95
Ações Indexados	1.790.970,53
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.737.444,79
Ações Setoriais	749.986,60
Ações Índice Ativo	525.111,98
Renda Fixa Simples	440.139,54
Fundos de Mono Ação	336.885,89
Disponibilidades Financeiras	335.171,96

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

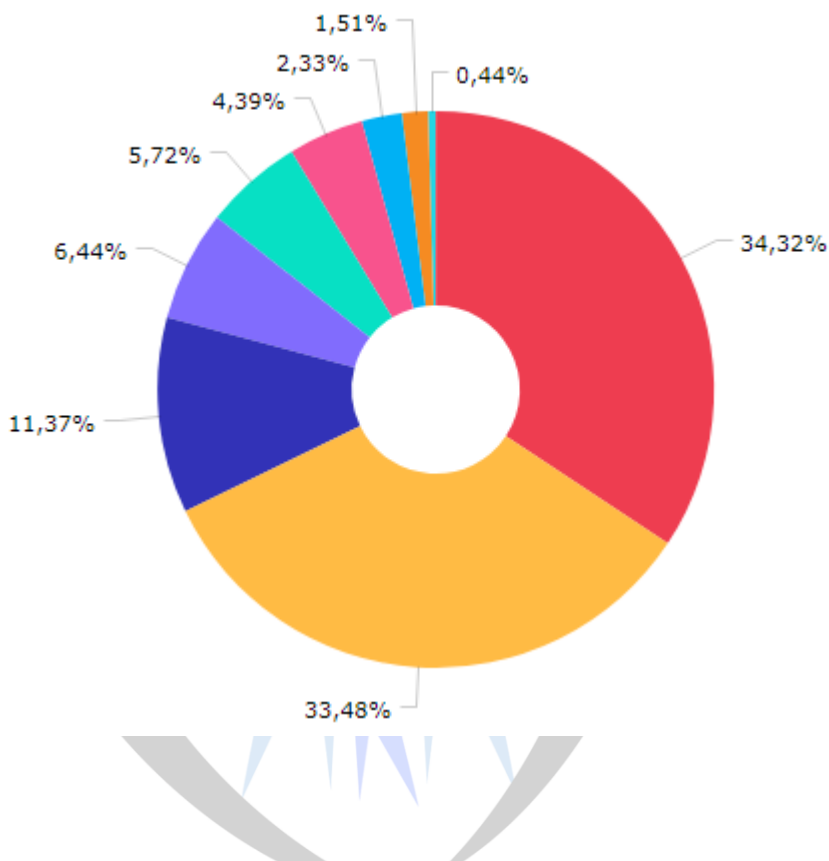
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



Logo	Instituição	Valor
IM Instituto Municipal de Previdência de Viradouro - SP	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	25.263.671,94
	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	23.150.115,76
	TESOURO NACIONAL	8.578.162,36
	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMEN...	6.484.462,87
	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	4.313.724,40
	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.742.399,48
	SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.759.973,58
	CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.140.441,24
	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	952.796,46
	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	525.111,98
	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	335.171,96
	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	203.387,58

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	25.892.515,24
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	25.263.671,94
TESOURO NACIONAL	8.578.162,36
BANCO BRADESCO S.A.	4.855.480,77
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.313.724,40
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.310.278,12
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.759.973,58
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.140.441,24
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	335.171,96

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

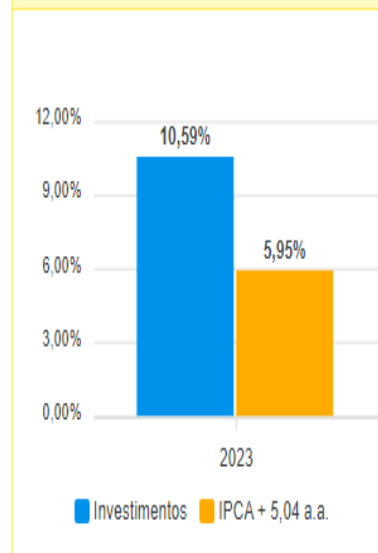
## 5. RENTABILIDADE MENSAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %
Janeiro	66.807.439,99	9.800.000,00	10.328.378,39	67.338.346,55	1.057.284,95	1.057.284,95	1,58% ▲	1,58%	0,96%	0,96%	164,58%
Fevereiro	67.338.346,55	655.445,37	828.391,20	66.815.101,27	-350.299,45	706.985,50	-0,52% ▼	1,05%	1,19%	2,17%	48,39%
Março	66.815.101,27	735.961,32	78.270,62	68.153.138,56	680.346,59	1.387.332,09	1,01% ▲	2,07%	1,16%	3,36%	61,61%
Abril	68.153.138,56	1.345.509,13	1.097.237,51	69.254.051,85	852.641,67	2.239.973,76	1,25% ▲	3,35%	0,96%	4,35%	77,01%
Maior	69.254.051,85	7.390.922,40	7.020.863,55	71.400.402,21	1.778.291,51	4.018.265,27	2,55% ▲	5,98%	0,66%	5,04%	118,65%
Junho	71.400.402,21	7.430.102,45	7.127.162,62	73.740.934,57	2.037.592,53	6.053.857,80	2,84% ▲	8,99%	0,33%	5,39%	166,79%
Julho	73.740.934,57	697.011,28	407.266,71	75.114.247,65	1.083.568,51	7.137.426,31	1,46% ▲	10,59%	0,53%	5,95%	177,98%

Retorno Acumulado (Períodos)

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

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

## 6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS	8.538.871,02	0,00	0,00	8.578.162,36	39.291,34	0,46% ▲	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	125.322,44	697.011,28	387.266,71	440.139,54	5.072,53	0,62% ▲	0,01%
BB IMA-B 6+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.715.879,43	0,00	0,00	3.741.478,45	25.599,02	0,69% ▲	2,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.838.902,98	0,00	0,00	7.898.388,87	57.483,89	0,73% ▲	1,54%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	4.058.099,26	0,00	0,00	4.099.277,75	43.178,49	1,06% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	227.175,61	0,00	0,00	229.570,09	2.394,48	1,05% ▲	0,42%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.112.618,20	0,00	0,00	2.134.955,47	22.337,27	1,06% ▲	0,42%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.721.131,39	0,00	0,00	1.737.444,79	16.313,40	0,95% ▲	0,77%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.081.572,57	0,00	0,00	3.118.035,98	36.463,41	1,18% ▲	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.234.107,04	0,00	0,00	1.248.189,72	14.082,68	1,14% ▲	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.195.795,01	0,00	0,00	1.207.174,12	11.379,11	0,95% ▲	0,73%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.603.849,78	0,00	0,00	7.670.749,70	67.099,92	0,88% ▲	1,08%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	7.001.724,03	0,00	0,00	7.059.388,82	57.664,59	0,82% ▲	1,58%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.058.968,66	0,00	0,00	2.075.407,49	16.440,83	0,80% ▲	1,58%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.900.041,81	0,00	20.000,00	1.901.431,02	21.389,21	1,13% ▲	0,02%
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.131.317,92	0,00	0,00	1.140.441,24	9.123,32	0,81% ▲	1,60%
	53.543.175,15	697.011,28	407.266,71	54.278.233,21	445.313,49	0,83%	0,90%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
AZ QUEST SMALL MID CAPS FI AÇÕES	915.094,03	0,00	0,00	952.796,46	37.702,43	4,12% ▲	8,72%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.746.595,89	0,00	0,00	1.813.392,95	66.797,06	3,82% ▲	7,64%
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.175.633,42	0,00	0,00	2.250.603,27	74.969,85	3,45% ▲	7,97%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	943.173,24	0,00	0,00	977.291,58	34.118,34	3,62% ▲	8,75%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	381.843,55	0,00	0,00	394.463,61	12.620,06	3,31% ▲	7,37%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.199.610,45	0,00	0,00	1.234.518,49	34.908,04	2,91% ▲	8,35%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.738.170,21	0,00	0,00	1.790.970,53	54.800,32	3,16% ▲	7,82%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.381.240,82	0,00	0,00	1.419.131,79	37.890,97	2,74% ▲	6,66%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.278.890,78	0,00	0,00	1.323.267,69	44.376,91	3,47% ▲	7,71%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	198.951,92	0,00	0,00	203.387,58	6.435,66	3,27% ▲	6,75%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	508.681,75	0,00	0,00	525.111,98	16.430,23	3,24% ▲	7,51%
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	321.990,14	0,00	0,00	336.885,89	14.895,75	4,63% ▲	14,55%
-	12.783.876,20	0,00	0,00	13.221.821,82	437.945,62	3,43%	8,00%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.683.254,90	0,00	0,00	1.759.973,58	76.718,68	4,56% ▲	3,16%
-	1.683.254,90	0,00	0,00	1.759.973,58	76.718,68	4,56%	3,16%

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	911.305,17	0,00	0,00	930.589,37	19.284,20	2,12% ▲	5,15%
BB TECNOLOGIA FIAÇÕES BDR NÍVEL I	732.155,44	0,00	0,00	749.888,60	17.831,16	2,44% ▲	6,52%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	4.087.167,71	0,00	0,00	4.173.843,07	86.475,36	2,12% ▲	5,48%
	5.730.628,32	0,00	0,00	5.854.219,04	123.590,72	2,16%	1,65%

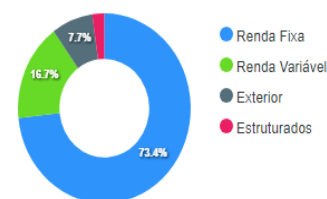
## 7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7° I a - Títulos TN SELIC	100,00%	11,30%	88,70%
7° I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	92,97%	67,03%
7° III a - FI Referenciados RF	70,00%	29,06%	40,94%
8° I - Fundos de Ações	40,00%	16,64%	23,36%
9° III a - Ações - BDR Nível I	10,00%	7,73%	2,27%
10° I - Fundos Multimercados	10,00%	2,23%	7,77%

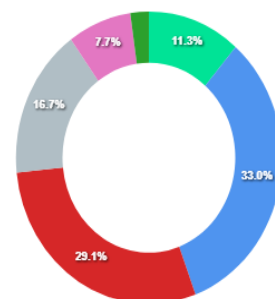
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

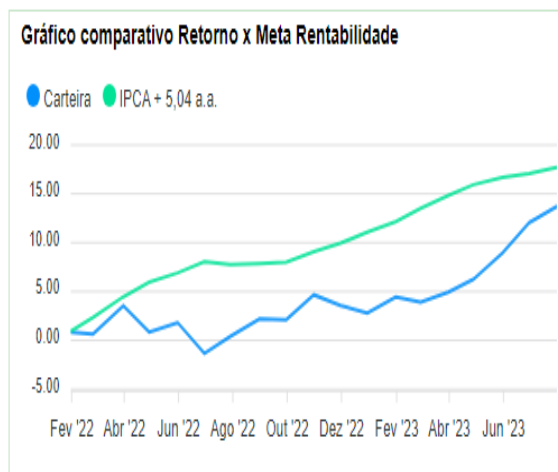
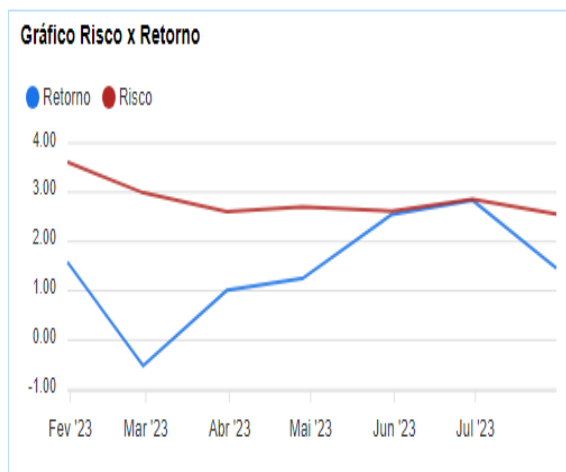
Segmentos



Artigos



## 8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO



## 9. RESUMO

**POSIÇÃO DE ATIVOS:** no encerramento do mês de julho, em 31/07/2023 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 75.114.247,65 apresentando assim um crescimento nominal de 12,43% em relação a carteira no valor R\$ R\$ 66.807.439,99 em 31/12/2022. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade no exercício de 2023 de 10,59%, contra uma meta atuarial de 5,95%, e no mês de julho de 2023 de 1,46%, a meta atuarial no mês (IPCA + 5,04% a.a.) foi de 0,53%.

**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

**ENQUADRAMENTO DA RESOLUÇÃO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS:** A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 ainda não foram integralmente atingidos.

**RENTABILIDADE E RISCO (por ativo):** As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

**DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARKS:** A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

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

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

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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

**RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS:** Na renda fixa, a continuidade do fechamento em curso da curva de juros, manteve o quadro de bons retornos nas estratégias CDI e IMA's. Da mesma forma, os Títulos Públicos Federais seguem apresentando remuneração competitiva, embora a janela de aquisição esteja próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores a média das metas atuariais, já estão distantes das máximas atingidas. Na renda variável, o mês foi bastante positivo, acompanhando as projeções de mercado que continuam sinalizando para um IBOVESPA próximo de 130 mil pontos ao final de 2023. Da mesma forma, os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, e seguindo uma temporada de balanços das empresas sem surpresas.

**RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS:** Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2023, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

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

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

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

Viradouro/SP, 18 de agosto de 2023.

DEBORA RODRIGUES OLIVEIRA  
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX  
Presidente do Conselho Fiscal

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

---

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES  
Membro do Conselho Fiscal



# IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro