

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS 4º Trimestre, e Dezembro 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

Assim como o mês de novembro, dezembro foi mais um mês positivo para as carteiras de investimentos, mais uma vez beneficiado pelo bom desempenho da renda variável local e repetindo o movimento anterior, mais um mês de fechamento na curva de juros, que beneficiaram os fundos atrelados a inflação, e não muito diferente os fundos de investimentos ligados a ativos no exterior tiveram mais um mês de desempenho positivo.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	dez/23*	nov/23	out/23	set/23	ago/23	jul/23	Ano*	12 meses**
Selic	0,89	0,92	1,00	0,97	1,14	1,07	13,04	13,30
CDI	0,89	0,92	1,00	0,97	1,14	1,07	13,04	13,30
CDB (1)	0,94	0,98	0,99	0,86	0,84	0,80	11,18	11,01
Poupança (2)	0,57	0,58	0,61	0,61	0,72	0,66	8,04	8,19
Poupança (3)	0,57	0,58	0,61	0,61	0,72	0,66	8,04	8,19
IRF-M	1,44	2,47	0,37	0,17	0,76	0,89	16,46	16,50
IMA-B	2,65	2,62	-0,66	-0,95	-0,38	0,81	15,94	12,73
IMA-B 5	1,36	1,80	-0,31	0,13	0,61	0,97	12,02	11,55
IMA-B 5 +	3,84	3,39	-0,98	-1,92	-1,27	0,73	19,16	13,39
IMA-S	0,88	0,91	0,96	1,00	1,18	1,06	13,20	13,45
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	5,38	12,54	-2,94	0,71	-5,09	3,27	22,28	13,20
Índice Small Cap	7,05	12,46	-7,40	-2,84	-7,43	3,12	17,12	6,11
IBRX 50	5,31	12,01	-2,99	1,21	-4,76	3,70	20,06	11,10
ISE	6,04	15,06	-6,61	-1,84	-7,55	1,27	19,18	7,48
ICON	5,98	16,33	-8,90	-4,02	-10,42	2,22	6,98	-4,39
IMOB	8,69	14,85	-6,09	-3,14	-7,65	5,15	53,27	35,42
IDIV	6,90	10,70	-3,15	1,32	-2,83	2,84	26,84	16,73
IFIX	4,25	0,66	-1,97	0,20	0,49	1,33	15,50	10,79

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Aqui no Brasil, tivemos nos dias 12 e 13 de dezembro a última reunião do COPOM e conforme o esperado pelo mercado, um corte de 50pb, levando a taxa de juros base da economia brasileira ao patamar de 11,75%. Em seu comunicado pós-reunião, o comitê de políticas monetárias reforçou que esse ritmo de corte deverá ser mantido nas próximas reuniões, e que a inflação tem mantido um comportamento benigno. Reforçou que a política contracionista será mantida até que o processo de desinflação se consolide ancorando as expectativas dos agentes de mercado.

Em relação aos dados divulgados em dezembro, e de forma surpreendente, o PIB do 3º trimestre apresentou variação positiva de 0,1% em relação ao trimestre anterior e se comparado com o mesmo período do ano anterior a variação sobe para 2,0%. A principal contribuição negativa veio do setor de agropecuária com decréscimo de 3,3% no trimestre, na outra ponta o setor de serviços foi o que mais contribuiu positivamente, avançando 0,6% e o consumo das famílias com crescimento de 1,1%.

Considerando os dados mais recentes, a atividade econômica medida pelo IBGE, surpreendeu negativamente registrando queda de 0,6% no mês. O principal fator de queda foi o de transporte rodoviário que caiu 2,00%, do outro lado a venda no varejo ampliado, apresentou um crescimento de 0,4%, mas abaixo das projeções.

O Banco central divulgou o comportamento do crédito na economia, e o dado apresentando colabora com a atividade econômica mais baixa no 4º trimestre, apresentando queda de 1,7% na pessoa física.

De forma não muito esperada pelo mercado, a agência de classificação de risco S&P, realizou a elevação do rating de longo prazo do Brasil, passando de BB- para BB+ com perspectiva estável. A agência destacou que a elevação se deve ao fato de o Brasil ter conseguido progredir nos desafios econômicos e fiscais. Com a elevação, o país fica a três degraus de obter novamente o grau de investimento da agência.

Nas vésperas do fim de ano, 27 de dezembro, a Bolsa de valores de São Paulo fechou no maior patamar da história atingido os 134.193 pontos. No último pregão o IBOVESPA ficou conforme figura abaixo:

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

## Ibovespa

28/12/2023

18h23 (delay 15min)



## Moedas

28/12/2023 - 17h00 (delay 15min)

Moeda	Compra	Venda	Variação
<b>Dólar Comercial</b>	4,8519	4,8525	<b>0,41%</b>

No cenário político, o governo enviou e conseguiu a aprovação do orçamento para o ano de 2024, com a proposta déficit zero para o exercício.

Por fim o IPCA-15 divulgado apresentou variação positiva de 0,40% em dezembro, bem acima das projeções de mercado que apontavam para uma elevação mensal de 0,27%. No acumulado de 12 meses o índice fechou em 4,72%. O resultado é o menor em 3 anos.





Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no segundo dia de janeiro, trouxe a previsão do IPCA para 4,46% para o final de 2023, abaixo do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e inferior ao projetado no mês anterior. O PIB também apresentou elevação na previsão, saindo de 2,84 para 2,92. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram um número inferior ao divulgado no mês anterior.

# 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 dezembro 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> 	4,54	4,46	<b>4,46</b>	= (1)	3,92	3,91	<b>3,90</b>	▼ (2)	3,50	= (23)	3,50	= (26)
<b>PIB (var. %)</b> 	2,84	2,92	<b>2,92</b>	= (3)	1,50	1,52	<b>1,52</b>	= (1)	2,00	= (3)	2,00	= (21)
<b>CÂMBIO (R\$/US\$)</b> 	4,99	4,90			5,03	5,00	<b>5,00</b>	= (3)	5,03	▼ (3)	5,10	= (1)
<b>SELIC (% a.a.)</b> 	11,75				9,25	9,00	<b>9,00</b>	= (1)	8,50	= (4)	8,50	= (22)

As principais economias globais seguem em momento diferente da brasileira e o resultado do índice PMI aponta para relativa estabilidade da economia global em novembro, após moderação acumulada nos meses anteriores, tanto de serviços como da manufatura. O PMI Composto global avançou ligeiramente entre outubro e novembro, passando da marca neutra de 50,0 pontos para 50,4.

Falando sobre a economia chinesa, o desempenho das importações no mês de novembro frustrou e indica que a demanda chinesa continua fraca, em linha com o que temos comentado nas últimas cartas. No acumulado do ano, as exportações e importações recuaram 5,5% e 6,1% respectivamente. Estes dados reforçam a dependência da economia chinesa de estímulos dados pelo governo para manter o crescimento.

Por fim, na economia americana, o mercado de trabalho segue resiliente, no mês de novembro registrou a criação de 199 mil vagas, acima das expectativas de mercado que estavam em 185 mil vagas. Com esse resultado a taxa de desemprego caiu 0,2% em relação ao dado anterior, chegando a 3,7%, com a massa salarial apresentando crescimento de 0,4% e no ano acumulando alta de 4,0%.

Com relação a inflação, o índice de preços ao consumidor apresentou variação de 0,10% em relação ao mês anterior, o resultado veio ligeiramente acima das expectativas de mercado. No acumulado dos 12 meses a inflação americana está em 3,1% bastante distante da meta de 2,0% o que reforça a necessidade de uma política monetária restritiva.

E por falar em política monetária, o FED, manteve a taxa de juros no intervalo de

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

5,25% e 5,50% em linha com as expectativas de mercado. Reforçou que novas elevações de juros dependeram da avaliação dos indicadores futuros, considerando a defasagem do impacto das elevações já realizadas. Jerome Powell, presidente do FED, reconheceu que a política monetária se encontra em patamares bastante restritivo e destacou que reunião marcou o início dos debates sobre o ciclo de corte de juros.

## INVESTIMENTOS:

Seguimos reforçando a recomendação das últimas cartas, com cenário de redução de juros base da economia brasileira. Os ativos ligados aos CDI apresentarão cada vez menor rentabilidade. Reforçamos que é interessante ainda aproveitar sua rentabilidade acima da meta, em parcela do ano e, posteriormente, realizar a migração gradativa destes ativos, aproveitando a oportunidade enquanto apresentam gordura em relação às metas atuariais.

Com um segundo mês de forte fechamento na curva de juros os títulos públicos diminuíram bastante a sua atratividade, mas as remunerações ainda seguem acima das maiorias das metas atuarias. Reforçamos ainda para a possibilidade de manutenção do cenário de fechamento da curva de juros e a possibilidade de capturar o movimento positivo nos fundos IMAs.

## Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais							29/Dez/2023			
Papel IPCA			NTN-B			Taxa (% a.a.)/252	Intervalo Indicativo			
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	6,6338	6,6044	6,6180	4.258,185278	6,1466	7,2322	6,1430	7,2362
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,5076	5,4681	5,4843	4.241,563943	5,1620	5,7641	5,1622	5,7641
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,2142	5,1837	5,2000	4.353,184047	4,9340	5,4308	4,9341	5,4309
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,2792	5,2492	5,2631	4.307,158630	4,9877	5,4668	4,9876	5,4667
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,2365	5,2057	5,2207	4.406,142338	4,9546	5,4439	4,9546	5,4438
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,2341	5,2075	5,2200	4.457,310960	4,9713	5,4368	4,9712	5,4368
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,3382	5,3070	5,3225	4.470,432406	5,0910	5,5255	5,0910	5,5255
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,3467	5,3110	5,3305	4.420,313332	5,1062	5,5303	5,1061	5,5303
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,3571	5,3276	5,3428	4.449,872129	5,1321	5,5330	5,1321	5,5330
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,3996	5,3679	5,3819	4.562,136179	5,1922	5,5548	5,1921	5,5548
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,4977	5,4595	5,4770	4.496,625121	5,2966	5,6409	5,2966	5,6409
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,4924	5,4572	5,4718	4.593,961331	5,2978	5,6296	5,2978	5,6295
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,4942	5,4549	5,4724	4.555,613089	5,3025	5,6268	5,3025	5,6268
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,5142	5,4677	5,4881	4.625,276344	5,3210	5,6397	5,3210	5,6396

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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


Já o segmento de renda variável, pelo segundo mês consecutivo, apresentou forte elevação no índice da Bolsa de Valores de São Paulo (Ibovespa). Seguimos recomendando que o cenário de redução da taxa SELIC beneficia diretamente o segmento de renda variável e o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posição.

Por fim o segmento exterior; continuamos não recomendando alocação enquanto não iniciar o movimento de redução de juros nas principais economias globais.

## Resumo de 2023.

Diferentemente do visto no ano de 2022, o ano de 2023 foi de menor volatilidade e política econômica restritiva nas principais economias globais. O resultado veio com uma atividade econômica global menor, mas propiciou o controle da inflação principalmente com a redução dos patamares vistos no ano anterior.





Global Inflation Rates (2022 vs. 2023)			
Country	CPI Nov 2022 (YoY % Change)	CPI Nov 2023 (YoY % Change)	CPI Change (2023 minus 2022)
CHINA	1.6%	-0.5%	-2.1%
ITALY	11.8%	0.7%	-11.1%
SWITZERLAND	3.0%	1.4%	-1.6%
PORTUGAL	9.9%	1.5%	-8.4%
SAUDI ARABIA	2.9%	1.7%	-1.2%
JAPAN	3.8%	2.8%	-1.0%
INDONESIA	5.4%	2.9%	-2.6%
US	7.1%	3.1%	-4.0%
CANADA	6.8%	3.1%	-3.7%
SPAIN	6.8%	3.2%	-3.6%
GERMANY	8.8%	3.2%	-5.6%
SOUTH KOREA	5.0%	3.3%	-1.7%
FINLAND	9.1%	3.3%	-5.8%
FRANCE	6.2%	3.5%	-2.7%
SINGAPORE	6.7%	3.6%	-3.1%
IRELAND	5.3%	3.9%	-1.4%
UK	10.7%	3.9%	-6.8%
PHILIPPINES	8.0%	4.1%	-3.9%
MEXICO	7.8%	4.3%	-3.5%
BRAZIL	5.9%	4.7%	-1.2%
AUSTRALIA	7.3%	4.9%	-2.4%
SOUTH AFRICA	7.4%	5.5%	-1.9%
INDIA	5.9%	5.6%	-0.3%
NEW ZEALAND	7.2%	5.6%	-1.6%
SWEDEN	11.5%	5.8%	-5.7%
POLAND	17.5%	6.6%	-10.9%
RUSSIA	12.0%	7.5%	-4.5%
TURKEY	84.4%	62.0%	-22.4%
ARGENTINA	92.4%	160.9%	68.5%
<b>MEDIAN</b>	<b>7.2%</b>	<b>3.6%</b>	<b>-3.1%</b>

 @CharlieBilello





# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

No Brasil, repetindo o cenário de 2022, o crescimento da economia saiu muito melhor do que era esperado. Os dados apresentados no boletim Focus no início de 2023 para o final, apresentaram números bastantes diferentes e em condições melhores do que esperado pelo mercado.

		2023		
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
IPCA (%)		5,17	5,36	5,39
PIB (var. %)		0,79	0,78	0,77
CÂMBIO (R\$/US\$)		5,26	5,28	5,28
SELIC (% a.a.)		11,75	12,25	12,50

		2023		
		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje
IPCA (%)		4,54	4,46	4,46
PIB (var. %)		2,84	2,92	2,92
CÂMBIO (R\$/US\$)		4,99	4,90	
SELIC (% a.a.)		11,75		

O ano de 2023 começou com juros elevados e uma queda de braço entre o governo e o Banco Central. Ao longo do ano, com a melhora dos indicadores e expectativas de mercado, as visões passaram a ser mais unisônicas e o Brasil foi um dos primeiros países do mundo a iniciar o ciclo de corte de juros. A reunião de agosto marcou o início do ciclo corte de juros e o primeiro corte depois de 3 anos.

O PIB brasileiro, medido até o mês de setembro, apresentou um crescimento de 3,2% em relação ao mesmo período do ano anterior. Considerando a adoção de uma política monetária restritiva adotada pelo Banco Central brasileiro, o resultado apresentado é considerado bastante robusto, com a perspectiva de o Brasil terminar o ano de 2023 como a 9º maior economia do mundo segundo dados do FMI.

O grande desafio das economias globais para este ano era o controle da inflação, e no Brasil a lição de casa está sendo feita. A meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) é de 3,25%, podendo oscilar entre 1,75% e 4,75%. Hoje, a estimativa é que o Brasil feche o ano com uma inflação de 4,66%, ou seja, dentro do intervalo da meta.

Por fim, o Brasil conseguiu realizar a reforma tributária, que há anos tramitava no congresso. A proposta aprovada visa simplificar o sistema tributário brasileiro, substituído tributos como PIS, COFINS, IPI, ICMS E ISS pelo Imposto sobre Operações com Bens e Serviços (IBS). A aprovação dessa reforma e de outras realizadas nos últimos anos no Brasil, permitiu a melhora das avaliações de riscos do Brasil, pelas agências de rating globais.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Tudo isso acabou refletindo nos resultados dos investimentos no mercado financeiro, com a grossa maioria dos ativos fechando o ano em altas expressivas, tanto no segmento de renda fixa quanto no segmento de renda variável.

Em relação aos EUA, o combate à inflação o assunto continuou dominando o debate econômico por lá, o FED, a elevação e manutenção da taxa de juros alta por um período longo causou um temor de recessão da principal economia mundial. A inflação apresentou arrefecimento, mas mesmo com uma política monetária restritiva, o mercado americano de trabalho continuou muito robusto, não trazendo a inflação americana para a meta no tempo previsto e afastou um risco de queda da maior economia do mundo.

Para finalizar a economia chinesa, começou o ano como a grande locomotiva do crescimento global, mas do segundo semestre em diante, os números apresentados começaram a vir abaixo das expectativas, obrigando o governo chinês a adotar algumas medidas de estímulos, que não foram suficientes para manter o crescimento robusto da economia chinesa visto nos últimos anos.



# 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	8.661.179,35	10,98%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	659.224,25	0,84%	1.649.727.443,32	0,04%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.901.118,35	3,68%	5.283.374.941,87	0,05%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	232.346,89	0,29%	192.522.932,52	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.164.213,60	2,74%	3.596.758.160,15	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.251.231,38	1,59%	7.603.591.100,02	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.072.947,41	10,23%	2.351.648.712,32	0,34%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.143.195,44	2,72%	491.094.331,97	0,44%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.485.673,51	1,88%	4.049.178.389,19	0,04%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.326.421,01	18,15%	16.475.113.370,57	0,09%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.800.042,81	2,28%	887.568.400,13	0,20%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.286.740,48	4,16%	10.327.922.782,38	0,03%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.030.267,29	12,71%	13.988.008.512,08	0,07%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.057.987,96	2,61%	1.298.723.695,54	0,16%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.879.773,47	2,38%	2.799.591.858,55	0,07%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.177.858,11	1,49%	629.016.049,71	0,19%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	962.670,39	1,22%	1.297.546.809,17	0,07%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.958.300,94	2,48%	882.454.615,78	0,22%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.455.784,77	3,11%	783.566.811,58	0,31%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	963.555,48	1,22%	347.873.403,61	0,28%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	427.860,40	0,54%	574.093.843,67	0,07%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.191.412,68	1,51%	751.899.438,06	0,16%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.969.464,17	2,50%	424.700.729,97	0,46%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.552.049,80	1,97%	1.013.438.055,65	0,15%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.436.254,30	1,82%	712.082.217,62	0,20%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	220.169,44	0,28%	717.980.081,21	0,03%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	569.433,80	0,72%	215.853.594,62	0,28%	8º I

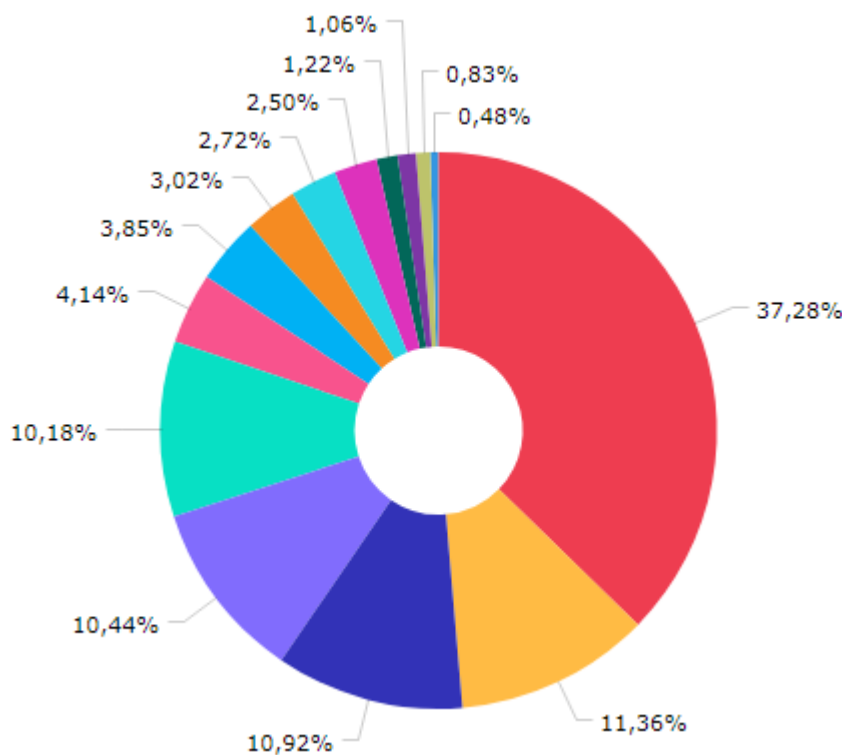
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	396.731,33	0,50%	114.042.233,53	0,35%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	841.834,73	1,07%	1.995.875.754,00	0,04%	9º III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.839.644,66	2,33%	50.038.334,88	3,68%	10º I

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.450,382268	1.112.595,57
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.609,846727	1.152.461,68
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.512,272174	1.082.945,32
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	200	4.431,461126	886.292,23
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	25	4.431,461126	110.786,53
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.736,833725	1.136.840,09
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	240	4.517,699719	1.084.247,93
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	4.124,035425	2.095.010,00

# 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

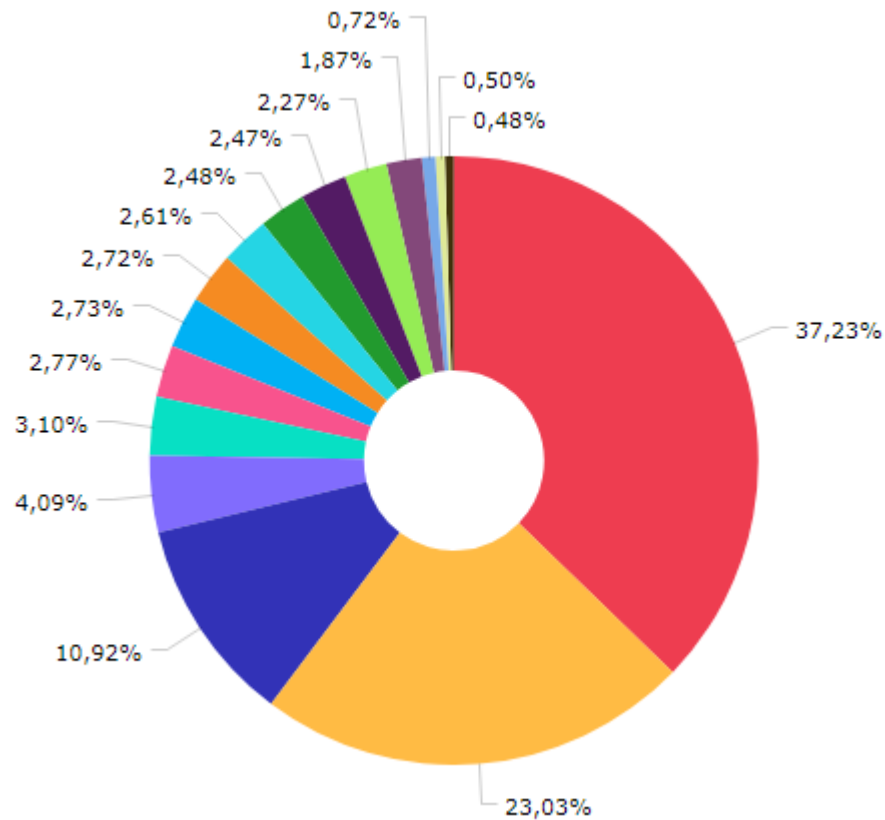


**IMPREV**  
Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

CDI	29.561.779,94
Ibovespa	9.006.138,75
Títulos Públicos	8.661.179,35
IMA-B	8.280.159,86
IRF-M	8.072.947,41
Selic	3.286.740,48
IMA-B 5	3.051.274,19
IPCA	2.396.560,49
IBX	2.154.083,07
IDIV	1.979.910,20
SMLL	963.555,48
Global BDRX	841.834,73
IMA-B 5+	659.224,25
Disponibilidades Financeiras	382.066,95

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

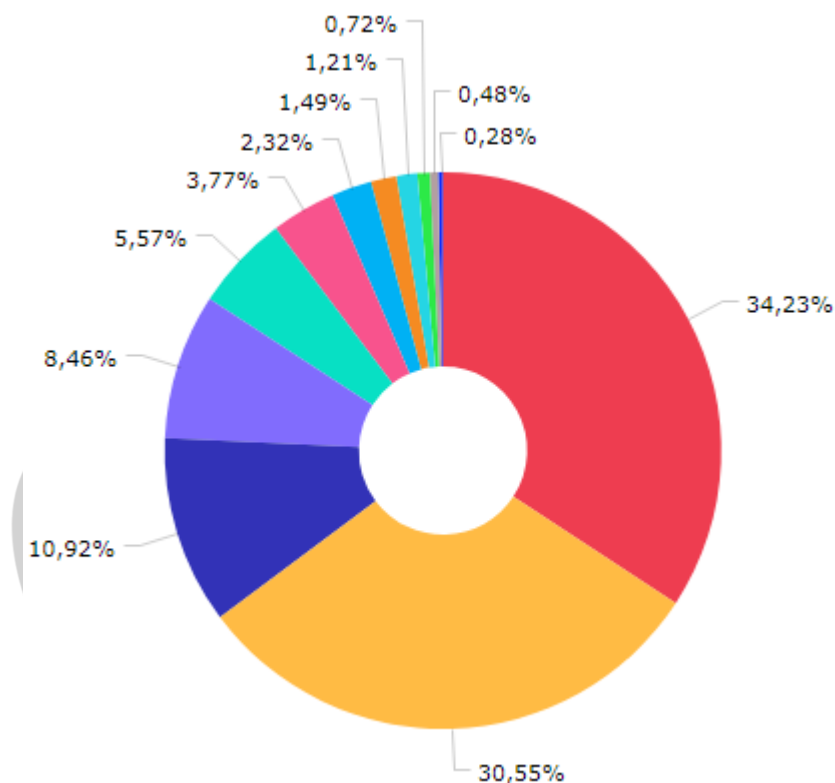
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	29.523.202,25
Renda Fixa Indexados	18.263.562,90
Títulos Públicos	8.661.179,35
Ações Livre	3.240.759,42
Ações Sustentabilidade/Governança	2.455.784,77
Ações Dividendos	2.200.079,64
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.164.213,60
Ações Small Caps	2.154.968,16
Não classificado	2.071.991,55
Ações Indexados	1.969.464,17
Ações Valor/Crescimento	1.958.300,94
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.800.042,81
Renda Fixa Simples	1.485.673,51
Ações Índice Ativo	569.433,80
Fundos de Mono Ação	396.731,33
Disponibilidades Financeiras	382.066,95

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

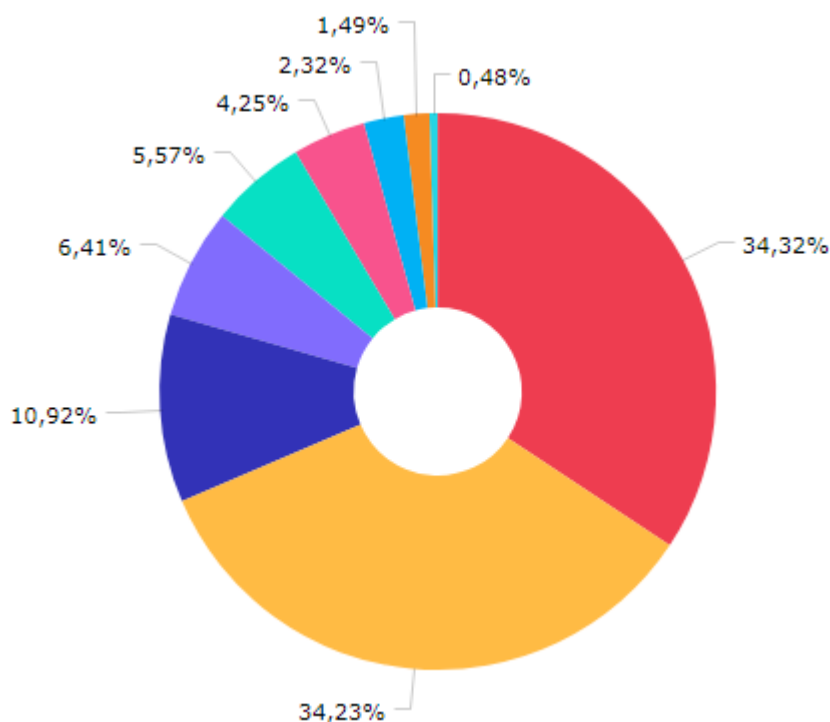
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	27.146.638,80
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	24.223.732,94
TESOURO NACIONAL	8.661.179,35
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	6.706.056,37
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	4.419.700,24
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.988.304,10
SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.839.644,66
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.177.858,11
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	962.670,39
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	569.433,80
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	382.066,95
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	220.169,44

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



■	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.212.037,04
■	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	27.146.638,80
■	TESOURO NACIONAL	8.661.179,35
■	BANCO BRADESCO S.A.	5.086.783,29
■	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.419.700,24
■	BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.371.546,71
■	SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.839.644,66
■	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.177.858,11
■	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	382.066,95

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

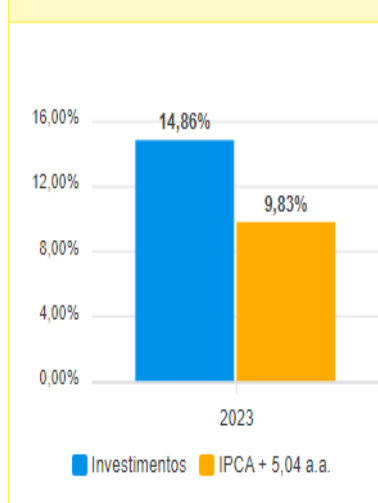
## 5. RENTABILIDADE MENSAL

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	10.326.378,39	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	78.270,82	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	852.641,87	2.239.973,76	1,25% ▲	3,35%	0,96%	4,35%	77,01%
Mai	69.254.051,85	7.390.922,40	7.020.883,55	71.400.402,21	1.778.291,51	4.018.265,27	2,55% ▲	5,90%	0,86%	5,04%	118,85%
Junho	71.400.402,21	7.430.102,45	7.127.162,82	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	75.114.247,85	1.083.588,51	7.137.426,31	1,46% ▲	10,59%	0,53%	5,95%	177,98%
Agosto	75.114.247,85	718.122,73	222.313,52	74.997.706,83	-612.350,03	6.525.076,28	-0,81% ▼	9,69%	0,68%	6,67%	145,28%
Setembro	74.997.706,83	690.640,18	327.916,50	75.048.029,09	-312.401,42	6.212.674,86	-0,41% ▼	9,24%	0,65%	7,37%	125,37%
Outubro	75.048.029,09	19.005.557,99	18.658.300,54	75.240.189,06	-155.097,48	6.057.577,38	-0,21% ▼	9,01%	0,65%	8,07%	111,65%
Novembro	75.240.189,06	695.308,83	424.260,55	77.903.952,12	2.392.714,78	8.450.292,16	3,17% ▲	12,47%	0,67%	8,79%	141,87%
Dezembro	77.903.952,12	126.662,64	774.098,34	78.915.388,20	1.658.871,78	10.109.163,94	2,13% ▲	14,86%	0,95%	9,83%	151,17%

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%
3º Trim	158.817,06	0,22%	1,88%
4º Trim	3.896.469,08	5,15%	2,29%
2º Sem	4.055.306,14	5,39%	4,21%

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 \$	Retorno %
TÍTULOS PÚBLICOS	8.575.784,46	0,00	0,00	8.661.179,35	85.394,89	1,00% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.120.669,78	126.662,64	774.098,34	1.485.673,51	12.439,43	0,56% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	634.286,94	0,00	0,00	659.224,25	24.937,31	3,93% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.823.660,81	0,00	0,00	2.901.118,35	77.467,54	2,74% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.198.326,64	0,00	0,00	14.326.421,01	128.094,37	0,90% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	230.228,48	0,00	0,00	232.346,89	2.118,41	0,92% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.144.417,25	0,00	0,00	2.164.213,60	19.796,35	0,92% ▲
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.774.547,00	0,00	0,00	1.800.042,81	25.495,81	1,44% ▲
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.256.206,48	0,00	0,00	3.286.740,48	30.534,00	0,94% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.938.406,21	0,00	0,00	10.030.267,29	91.861,08	0,92% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.233.487,28	0,00	0,00	1.251.231,38	17.744,10	1,44% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.956.731,41	0,00	0,00	8.072.947,41	116.216,00	1,46% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.002.504,75	0,00	0,00	2.057.987,96	55.483,21	2,77% ▲
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.086.314,93	0,00	0,00	2.143.195,44	56.880,51	2,73% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.862.220,50	0,00	0,00	1.879.773,47	17.552,97	0,94% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.145.828,95	0,00	0,00	1.177.858,11	32.029,16	2,80% ▲
	<b>61.983.611,87</b>	<b>126.662,64</b>	<b>774.098,34</b>	<b>62.130.221,31</b>	<b>794.045,14</b>	<b>1,28%</b>
RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	914.750,07	0,00	0,00	962.670,39	47.920,32	5,24% ▲
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.846.797,90	0,00	0,00	1.958.300,94	111.503,04	6,04% ▲
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.327.321,78	0,00	0,00	2.455.784,77	128.462,99	5,52% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	897.883,93	0,00	0,00	963.555,48	65.671,55	7,31% ▲
BRDESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	405.511,18	0,00	0,00	427.860,40	22.349,22	5,51% ▲
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.126.507,91	0,00	0,00	1.191.412,68	64.904,77	5,76% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.869.290,34	0,00	0,00	1.969.464,17	100.173,83	5,36% ▲
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.465.428,59	0,00	0,00	1.552.049,80	86.621,21	5,91% ▲
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.356.671,12	0,00	0,00	1.436.254,30	79.583,18	5,87% ▲
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	208.104,47	0,00	0,00	220.169,44	12.064,97	5,80% ▲
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	540.704,22	0,00	0,00	569.433,80	28.729,58	5,31% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	384.265,37	0,00	0,00	396.731,33	12.465,96	3,24% ▲
-	<b>13.343.236,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14.103.687,50</b>	<b>760.450,62</b>	<b>5,70%</b>
ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.756.509,54	0,00	0,00	1.839.644,66	83.135,12	4,73% ▲
-	<b>1.756.509,54</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.839.644,66</b>	<b>83.135,12</b>	<b>4,73%</b>
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	820.593,83	0,00	0,00	841.834,73	21.240,90	2,59% ▲
	<b>820.593,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>841.834,73</b>	<b>21.240,90</b>	<b>2,59%</b>

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

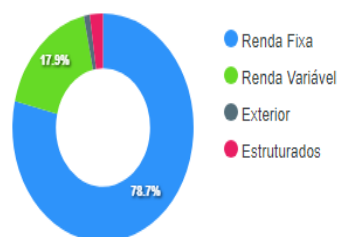
## 7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,92%	8.661.179,35
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	21,97%	17.424.277,32
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	45,46%	36.044.764,64
8º I - Fundos de Ações	40,00%	17,79%	14.103.687,50
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,06%	841.834,73
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,32%	1.839.644,66

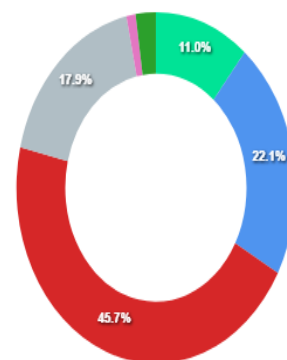
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

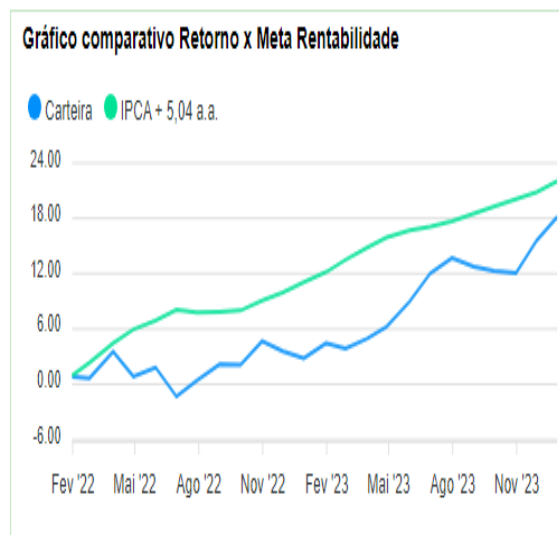
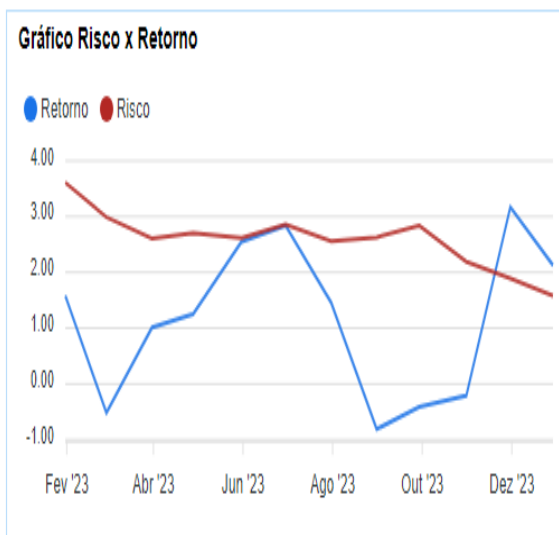
Segmentos



Artigos



## 8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO



## 9. RESUMO

**POSIÇÃO DE ATIVOS:** no encerramento do mês de dezembro de 2023, em 31/12/2023 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 78.915.388,20 apresentando assim um crescimento nominal de 18,12% em relação a carteira no valor R\$ R\$ 66.807.439,99 em 31/12/2022. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/21, não considerando o valor disponível em conta corrente, apresentou relatório da contabilidade sobre o controle e arrecadação de rendimentos dos investimentos no mês de dezembro de 2023 foi positivo em R\$ 1.658.871,78, e no encerramento do exercício de 2023 de R\$ 10.109.163,94. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade no 4º Trimestre de 2023 de 5,15%, contra uma meta no 4º trimestre de 2,29%, no exercício de 2023 de 14,86%, contra uma meta atuarial de 9,83%, e no mês de dezembro de 2023 de 2,13%, a meta atuarial no mês (IPCA + 5,04% a.a.) foi de 0,95%.

### **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**

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

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

## **DISTRIBUIÇÃO POR GESTORAS E ADMINISTRADORAS**

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

## **RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

No segmento de renda fixa, o fechamento da curva de juros continuou alavancando os resultados tanto dos fundos ligados a inflação, assim como dos fundos de defesa. No segmento de renda variável as carteiras foram beneficiadas pelo forte desempenho dos fundos ligados à bolsa brasileira. E por fim os fundos no exterior também tiveram um desempenho positivo pelo avanço do mercado americano.

## **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 DEZEMBRO 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 janeiro de 2024.

LAERCIO FERREIRA JUNIOR  
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