

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

## RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Setembro e 3º 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

Depois de alguns meses de altas, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho das carteiras de nossos clientes. A maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas.

Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,84	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	7,99	11,05
CDI	0,84	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	7,99	11,05
CDB (1)	0,73	0,72	0,72	0,71	0,73	0,73	6,81	9,85
Poupança (2)	0,57	0,57	0,57	0,54	0,59	0,60	5,18	7,04
Poupança (3)	0,57	0,57	0,57	0,54	0,59	0,60	5,18	7,04
IRF-M	0,34	0,66	1,34	-0,29	0,66	-0,52	3,90	8,45
IMA-B	-0,67	0,52	2,09	-0,97	1,33	-1,61	0,82	5,61
IMA-B 5	0,40	0,59	0,91	0,39	1,05	-0,20	5,30	8,43
IMA-B 5 +	-1,42	0,77	3,24	-2,25	1,59	-2,91	-2,62	3,64
IMA-5	0,87	0,90	0,94	0,81	0,83	0,90	8,20	11,25
<b>Renda Variável</b>								
Ibovespa	-3,08	6,54	3,02	1,48	-3,04	-1,70	-1,77	13,08
Índice Small Cap	-4,41	4,52	1,47	-0,39	-3,38	-7,76	-13,67	-3,75
IBrX 50	-3,26	6,51	3,15	1,63	-3,11	-0,62	-0,22	14,18
ISE	-2,62	5,98	2,84	1,10	-3,61	-6,02	-4,63	8,67
ICDN	-4,71	6,26	1,99	0,69	-2,26	-5,98	-11,22	-0,29
IMOB	-2,97	5,86	4,82	1,06	-0,73	-11,56	-10,46	4,96
IDIV	-0,72	6,68	1,90	1,99	-0,99	-0,56	4,25	19,48
IFIX	-2,58	0,85	0,53	-1,04	0,02	-0,77	-0,16	2,69

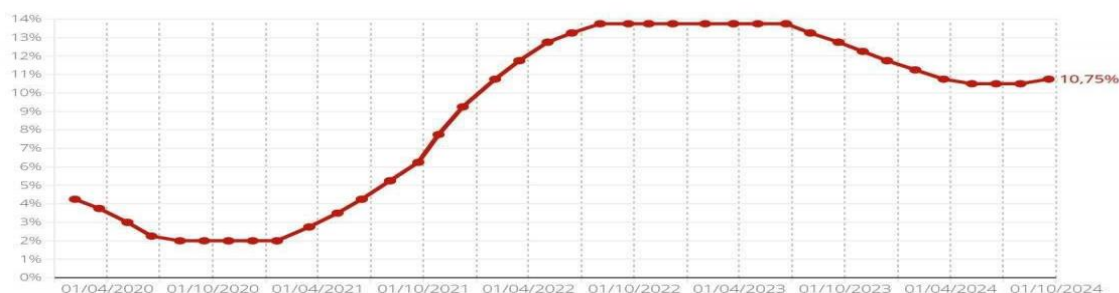
Iniciando pelo Brasil, em agosto de 2024, o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) registrou uma deflação de 0,02%. Esse foi o primeiro mês de deflação do ano, impulsionado principalmente pela queda de 2,77% no preço das contas de luz. Além disso, o grupo de alimentação e bebidas também contribuiu para essa deflação, com uma queda de 0,44%. No acumulado dos últimos 12 meses a inflação ficou em 4,24%. Em relação aos núcleos inflacionários, eles apresentaram uma desaceleração. O núcleo da inflação foi de 0,13%, uma queda em relação ao mês de agosto, que foi de 0,24%. Em termos acumulados, a média dos núcleos desacelerou para 3,8% nos últimos 12 meses.

Em setembro de 2024, o setor de serviços no Brasil mostrou um desempenho robusto, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) subindo para 55,8 pontos, indicando uma expansão significativa. Principalmente pelo setor de serviços que avançou 1,2%, consideravelmente acima das expectativas de mercado que estavam apontando para 0,0%. No setor de vendas varejista, houve um crescimento de 0,6% em relação ao mês anterior, conforme apontado pela Pesquisa Mensal de Comércio do IBGE. Esse resultado foi acima das expectativas e marca a 14ª alta consecutiva no setor. Já a atividade industrial apresentou um desempenho mais moderado, com o PMI composto caindo para 54 pontos em setembro, contra 54,6 em agosto. Na contramão, a produção industrial acelerou a queda, caindo 0,4% em relação ao mês anterior.

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu elevar a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, elevando-a para 10,75% ao ano. Esta foi a primeira alta na taxa desde agosto de 2022. A decisão foi unânime e justificada pela resiliência da atividade econômica, pressões no mercado de trabalho, e elevação das projeções de inflação. O Copom deixou claro que futuros ajustes na taxa de juros e a magnitude total do ciclo de aumento dependerão do compromisso firme de convergência da inflação à meta.

## Selic: a trajetória da taxa básica de juros

Em % ao ano



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

Gerando muita surpresa no mercado, agência de classificação de risco Moody's, elevou a nota de crédito do Brasil de Ba2 para Ba1 em 1º de outubro de 2024, com perspectiva positiva. Essa mudança coloca o país a um passo do chamado

grau de investimento, um selo de bom pagador que assegura aos investidores um menor risco de inadimplência. Se o país voltar a ter grau de investimento, os fundos soberanos poderão voltar a investir no Brasil. O Brasil perdeu o grau de investimento em setembro de 2015, durante o governo da presidente Dilma Rousseff. A perda do grau de investimento ocorreu devido a uma combinação de fatores econômicos, incluindo a alta da dívida pública e a desaceleração do crescimento econômico.


Em agosto de 2024, a arrecadação federal do Brasil alcançou um recorde histórico, totalizando R\$ 201,6 bilhões. Esse valor representa um aumento real de 11,95% em comparação com o mesmo mês do ano anterior, quando a arrecadação foi de R\$ 172,785 bilhões. Em termos nominais, o crescimento foi de 16,69%.

O mercado de trabalho no Brasil continua aquecido. Em setembro de 2024, a taxa de desemprego caiu para 6,6%, a menor taxa registrada desde o início da série histórica em 2012. A população ocupada tem mostrado forte dinamismo, especialmente no setor formal, com a criação de novas vagas e aumento dos rendimentos reais.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

27 de setembro 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 (%) 	4,26	4,37	4,37	= (1)	3,92	3,97	3,97	= (1)	3,60	▼ (1)	3,50	= (65)
PIB (var. %) 	2,46	3,00	3,00	= (1)	1,85	1,90	1,92	▲ (1)	2,00	= (60)	2,00	= (62)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	5,33	5,40	5,40	= (2)	5,30	5,35	5,35	= (2)	5,30	= (3)	5,30	= (4)
SELIC (% a.a.) 	10,50	11,50	11,75	▲ (2)	10,00	10,50	10,75	▲ (1)	9,50	= (5)	9,00	= (19)

\* 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 logo no dia 30 de setembro, trouxe a previsão do IPCA para o final de 2024, que é de 4,37%, resultado superior ao projetado no mês anterior, tendência que tem se repetido nos últimos

informes. O boletim Focus também apresentou uma melhora no resultado do PIB para o final de 2024, com a estimativa agora em 3,00%, 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\$ 5,40.

Agora falando sobre o exterior e começando pela economia europeia. O Banco Central Europeu (BCE) decidiu reduzir as taxas de juros em 0,25 ponto percentual. A taxa de depósito agora está em 3,50%, enquanto a taxa de refinanciamento caiu para 4,25%. Essa decisão foi tomada em meio a uma desaceleração na inflação e um crescimento econômico fraco. A ata da reunião do Banco Central Europeu (BCE) de setembro de 2024 destaca preocupações com a estagnação da desinflação.

Entrando na economia norte americana, o Federal Reserve (FED) decidiu reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual em 18 de setembro de 2024. A taxa juros americana agora está na faixa de 4,75% a 5%, uma redução significativa em relação à faixa anterior de 5,25% a 5,5%. Esta foi a primeira redução de juros desde os primeiros dias da pandemia de COVID-19. Em seu comunicado logo após a reunião o FED, destacou a confiança de que a inflação está se movendo de forma sustentável em direção a 2% e pelo equilíbrio dos riscos para alcançar seus objetivos de emprego e inflação.

O crescimento da atividade econômica nos EUA continua resiliente. As vendas no varejo registraram um aumento de 0,1% no mês, contrariando a previsão de queda de 0,2%. A produção industrial superou as expectativas, crescendo 0,8% em vez dos 0,6% previstos. A economia norte americana segue caminhando forte para um crescimento de 3,0% no ano de 2024.

E finalizando, a economia chinesa continuou a enfrentar desafios significativos. A atividade industrial mostrou uma contração contínua, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) da indústria caindo para 49,3, abaixo da linha de 50 que indica expansão. O setor de serviços também desacelerou, com o PMI de serviços caindo para 50,03. Além disso, os preços de vendas de imóveis novos caíram quase 38% em termos anuais, refletindo que crise imobiliária continua a afetar a economia. Diante deste cenário, o governo chinês anunciou um novo pacote de estímulos econômicos, incluindo cortes nas taxas de juros e a redução dos requisitos de reserva para os bancos.

Apesar dessas medidas, o mercado vem reduzindo sua previsão de crescimento para 4,8% em 2024, abaixo da meta de 5% estabelecida pelo governo.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

O segmento de renda variável continua enfrentando desafios e com grande oscilação ao longo deste ano, depois de uma sequência positiva o IBOVESPA voltou a fechar em baixa em setembro de 2024. Reforçamos que o nível atual pode indicar uma boa oportunidade de compra e possibilidade de retorno no médio e longo prazo. O início do ciclo de corte de juros nos EUA, pode beneficiar os investimentos em bolsa nos mercados emergentes, sendo o Brasil um possível destino de recurso gringo. Observamos que, atualmente, o fluxo de recursos estrangeiro na bolsa é negativo a elevação da taxa de juros Selic, pode atrapalhar uma retomada mais robusta do índice local. Abaixo mostramos quadro com o fechamento do IBOVESPA em setembro:



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

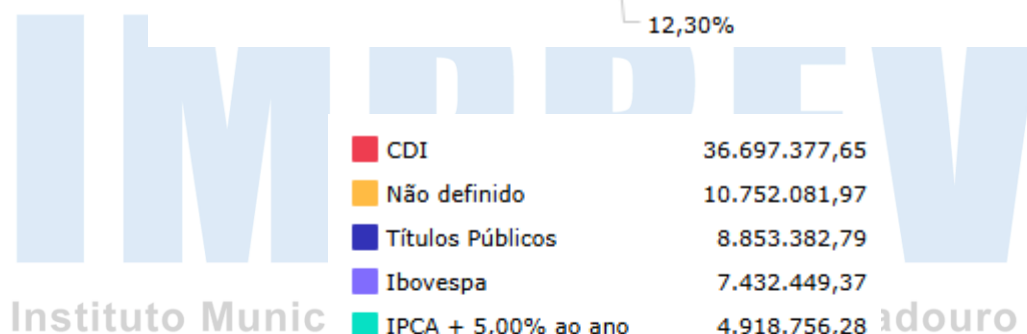
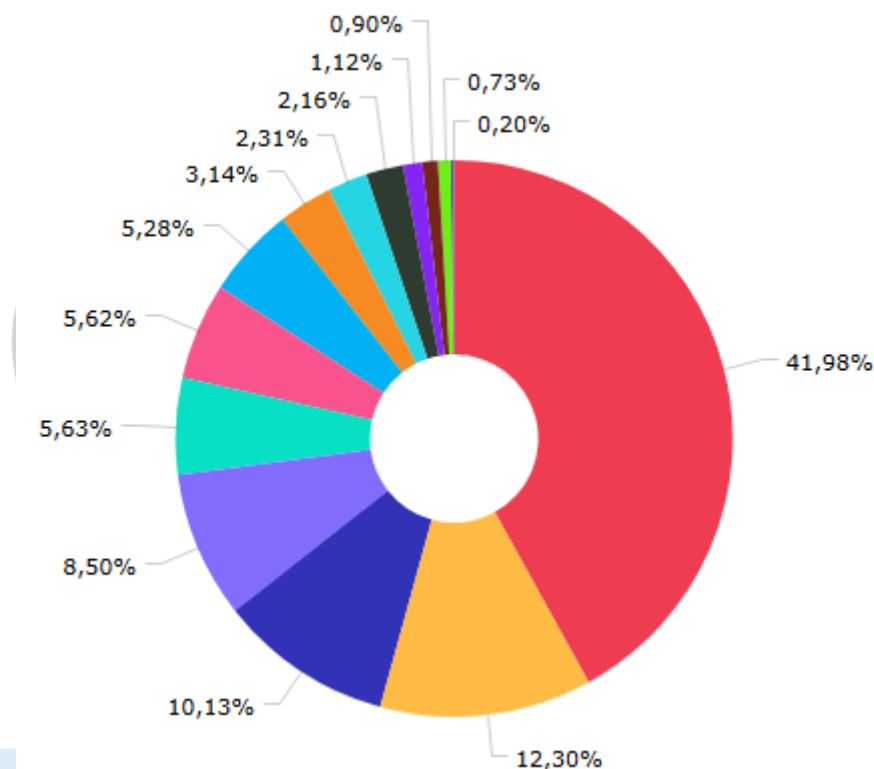
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	8.853.382,79	10,15%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	640.228,91	0,73%	1.125.610.778,02	0,06%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	957.715,91	1,10%	4.321.577.888,21	0,02%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.018.332,50	3,46%	3.840.087.521,48	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1.650.281,93	1,89%	879.894.751,78	0,19%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.915.025,14	5,63%	846.888.685,00	0,58%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.918.756,28	5,64%	506.258.098,01	0,97%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.508.746,07	2,88%	2.351.758.243,91	0,11%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.500.395,73	2,87%	483.025.270,07	0,52%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.925.646,93	3,35%	3.861.447.255,05	0,08%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12.228.981,12	14,02%	20.065.228.623,01	0,06%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.890.919,93	2,17%	721.455.054,23	0,26%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.615.385,95	5,29%	14.753.446.791,78	0,03%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14.526.146,43	16,65%	19.144.855.193,98	0,08%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	605.465,11	0,69%	1.021.358.141,89	0,06%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.876.613,83	5,59%	3.331.476.040,52	0,15%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.184.155,32	1,36%	539.897.092,57	0,22%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	975.811,25	1,12%	1.213.006.169,21	0,08%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.880.984,67	2,16%	740.249.450,34	0,25%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.417.461,88	2,77%	645.563.640,82	0,37%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	787.004,47	0,90%	234.149.788,13	0,34%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	422.405,20	0,48%	516.747.724,35	0,08%	8º I
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.074.345,74	1,23%	58.599.360,12	1,83%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.932.212,39	2,21%	298.065.702,49	0,65%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.601.384,92	1,84%	1.060.077.348,13	0,15%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	215.196,49	0,25%	582.519.113,07	0,04%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	541.524,94	0,62%	172.057.049,30	0,31%	8º I
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	445.069,00	0,51%	108.567.999,85	0,42%	8º I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.139.989,34	2,45%	58.207.710,37	3,68%	10º I

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.522,487533	1.130.621,88
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.694,914437	1.173.728,61
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.597,116782	1.103.308,03
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	200	4.644,240576	928.848,12
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	25	4.644,240576	116.106,01
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.830,002935	1.159.200,70
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	240	4.606,677317	1.105.602,58
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	4.204,659207	2.135.966,88

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

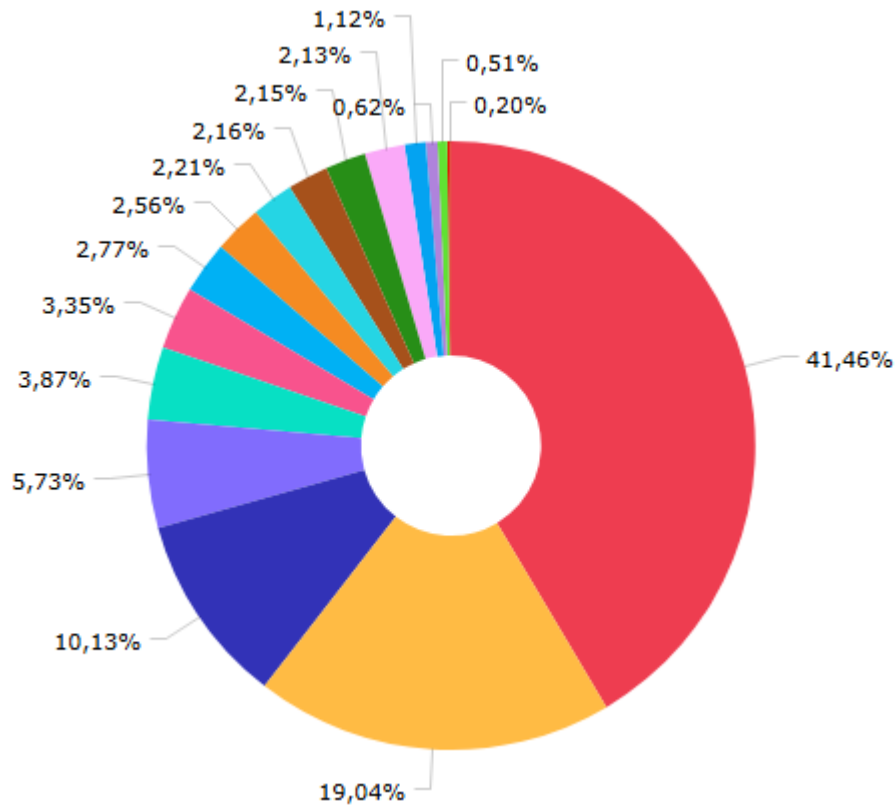
## 4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



CDI	36.697.377,65
Não definido	10.752.081,97
Títulos Públicos	8.853.382,79
Ibovespa	7.432.449,37
IPCA + 5,00% ao ano	4.918.756,28
IPCA	4.915.025,14
Selic	4.615.385,95
IMA-B	2.747.336,34
IDIV	2.023.790,12
IMA-B 5	1.890.919,93
IBX	975.811,25
SMLL	787.004,47
IMA-B 5+	640.228,91
Disponibilidades Financeiras	176.208,83

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

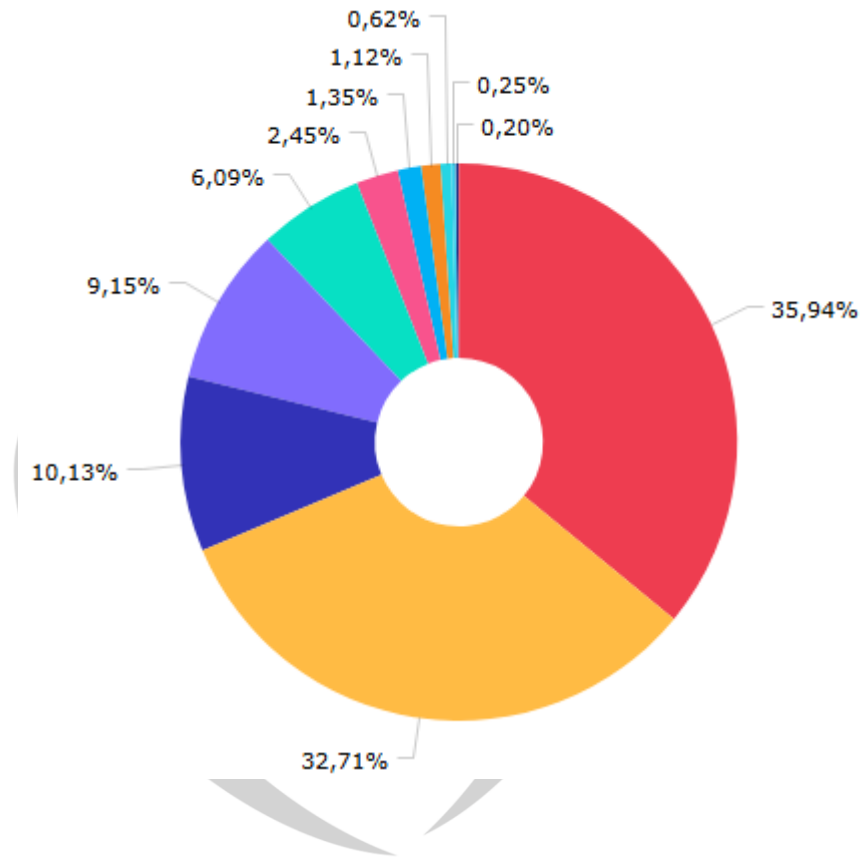
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



Asset Class	Value (R\$)
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	36.247.127,33
Não classificado	16.642.365,19
Títulos Públicos	8.853.382,79
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.009.141,80
Renda Fixa Indexados	3.387.565,25
Renda Fixa Simples	2.925.646,93
Ações Sustentabilidade/Governança	2.417.461,88
Ações Dividendos	2.238.986,61
Ações Indexados	1.932.212,39
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.890.919,93
Ações Valor/Crescimento	1.880.984,67
Ações Small Caps	1.861.350,21
Ações Livre	975.811,25
Ações Índice Ativo	541.524,94
Fundos de Mono Ação	445.069,00
Disponibilidades Financeiras	176.208,83

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



IMPREV

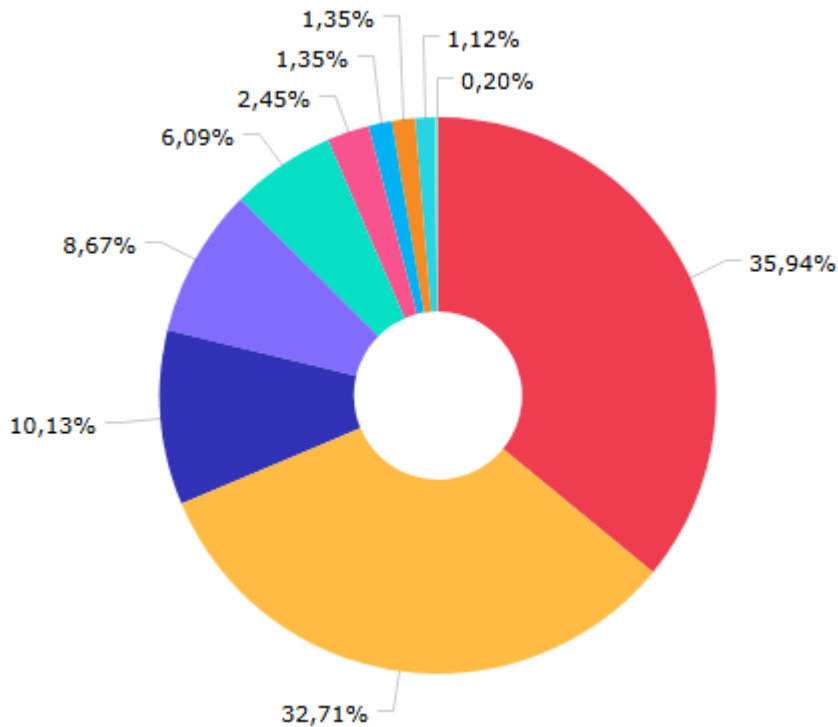
Instituto Mi

uro

BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	31.421.643,46
CAIXA DTVM	28.593.106,93
TESOURO NACIONAL	8.853.382,79
BANCO BRADESCO S.A.	8.003.056,82
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	5.321.682,83
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.139.989,34
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.184.155,32
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	975.811,25
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	541.524,94
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	215.196,49
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	176.208,83

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	31.421.643,46
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	28.593.106,93
TESOURO NACIONAL	8.853.382,79
BANCO BRADESCO S.A.	7.580.651,62
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	5.321.682,83
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃO DE INVESTIMENTOS	2.139.989,34
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.184.155,32
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	1.179.126,63
INTRAG DTVM LTDA	975.811,25
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	176.208,83

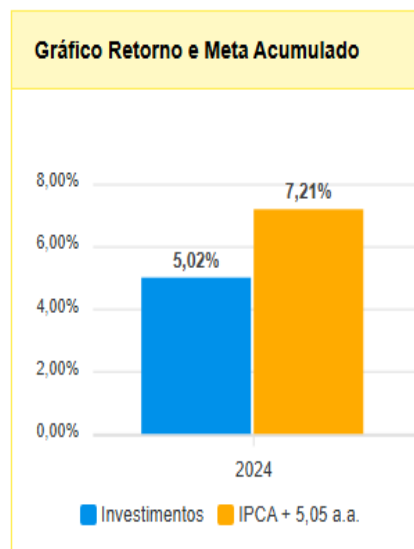
# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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	21.888.551,24	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%	0,60%	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%

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%



# 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	8.798.058,53	0,00	0,00	8.853.382,79	57.328,28	0,65% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.484.999,71	818.325,23	400.012,00	2.925.646,93	22.333,99	0,88% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	649.715,32	0,00	0,00	640.228,91	-9.486,41	-1,46% ▼
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	984.328,50	0,00	0,00	957.715,91	-8.612,59	-0,89% ▼
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12.128.902,09	0,00	0,00	12.228.981,12	102.079,03	0,84% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	3.003.411,39	0,00	0,00	3.018.332,50	14.921,11	0,50% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1.645.351,53	0,00	0,00	1.650.281,93	4.910,40	0,30% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.920.754,93	0,00	0,00	4.915.025,14	-5.729,79	-0,12% ▼
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.883.815,58	0,00	0,00	1.890.919,93	7.104,35	0,38% ▲
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.574.898,15	0,00	0,00	4.615.385,95	40.487,80	0,88% ▲
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.924.510,80	0,00	0,00	4.918.758,28	-5.754,32	-0,12% ▼
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.498.289,86	0,00	0,00	2.508.746,07	12.476,21	0,50% ▲
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.492.503,74	0,00	0,00	2.500.395,73	7.891,99	0,32% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.442.206,81	3.974.408,35	0,00	14.526.146,43	109.533,27	0,76% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.310.495,90	0,00	1.314.758,49	0,00	4.262,59	0,33% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.220.547,02	0,00	1.228.251,85	0,00	7.704,83	0,63% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	608.355,21	0,00	0,00	605.485,11	-3.890,10	-0,64% ▼
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.171.282,55	0,00	2.181.618,28	0,00	10.355,73	0,48% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.687.888,45	2.181.618,28	30.000,00	4.878.613,83	37.127,10	0,76% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.192.889,93	0,00	0,00	1.184.155,32	-8.734,61	-0,73% ▼
	<b>70.598.143,80</b>	<b>6.974.349,86</b>	<b>5.154.640,62</b>	<b>72.816.159,88</b>	<b>398.306,84</b>	<b>0,55%</b>
RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.004.150,91	0,00	0,00	975.811,25	-28.339,66	-2,82% ▼
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.953.191,11	0,00	0,00	1.880.984,67	-72.206,44	-3,70% ▼
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	2.501.881,89	0,00	0,00	2.417.461,88	-84.420,01	-3,37% ▼
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	833.625,60	0,00	0,00	787.004,47	-46.621,13	-5,59% ▼
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	434.781,58	0,00	0,00	422.405,20	-12.376,38	-2,85% ▼
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.124.495,91	0,00	0,00	1.074.345,74	-50.150,17	-4,46% ▼
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.992.881,53	0,00	0,00	1.932.212,39	-60.669,14	-3,04% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.632.329,04	0,00	0,00	1.601.384,92	-30.944,12	-1,90% ▼
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.433.413,38	0,00	1.431.396,01	0,00	-2.017,35	-0,14% ▼
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	219.015,54	0,00	0,00	215.196,49	-3.819,05	-1,74% ▼
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	568.185,23	0,00	0,00	541.524,94	-26.660,29	-4,69% ▼
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	485.967,27	0,00	0,00	445.069,00	-40.898,27	-8,42% ▼
-	<b>14.183.918,97</b>	<b>0,00</b>	<b>1.431.396,01</b>	<b>12.293.400,95</b>	<b>-459.122,01</b>	<b>-3,24%</b>
ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.095.865,24	0,00	0,00	2.139.989,34	44.124,10	2,11% ▲
-	<b>2.095.865,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.139.989,34</b>	<b>44.124,10</b>	<b>2,11%</b>

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

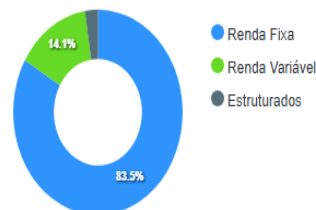
## 7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,15%	8.853.382,79
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	24,19%	21.109.462,47
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	49,12%	42.853.314,62
8º I - Fundos de Ações	40,00%	14,09%	12.293.400,95
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,45%	2.139.989,34

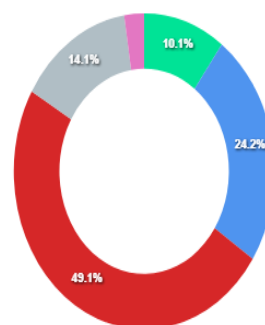
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Segmentos



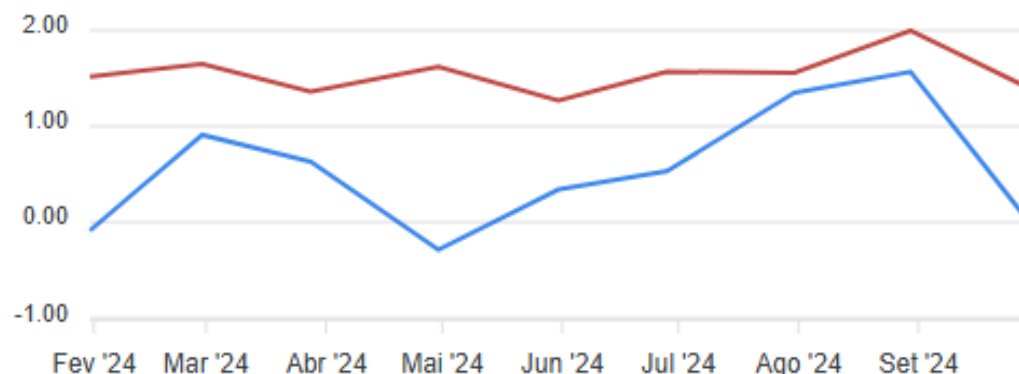
Artigos



## 8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno

Retorno Risco



## 9. RESUMO

**POSIÇÃO DE ATIVOS:** no encerramento do mês de setembro de 2024, em 30/09/2024 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ R\$ 87.249.550,17 apresentando assim um crescimento nominal de 10,56% em relação a carteira no valor R\$ 78.915.388,20 em 31/12/2023. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade no mês de setembro de 2024 de -R\$ 16.691,07, no 3º Trimestre de R\$ 2.459.756,55, e no ano de R\$ 4.094.753,40. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de -0,02% contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,05% a.a.) de 0,85%, no 3º Trimestre carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 2,92% contra uma meta atuarial de (IPCA + 5,05% a.a) de 2,11%, no a rentabilidade da carteira foi de 5,02%, contra uma meta de 7,21%.

## 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

# 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**

Depois dos dois meses anteriores do trimestre de desempenhos positivos, setembro foi marcado por muita volatilidade nos principais índices do mercado, refletindo no desempenho da carteira. Como já dissemos, a maioria dos índices fechou o mês no negativo, incluindo fundos de renda fixa atrelados à inflação. No mercado de renda variável e em ativos no exterior, a grande maioria terminou o mês com quedas acentuadas. De qualquer forma, a renda fixa segue como referência de rentabilidade, com o CDI mantendo a melhor relação risco x retorno x liquidez.

## **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 3º TRIMESTRE E DO MÊS DE SETEMBRO 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, 17 de outubro 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 Previdência de Viradouro