



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

17.05.2023

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 17 de maio de 2023 às 17h00min para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores 19/04/2023 - 05/05/2023 – 11/05/2023;
- b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos ABRIL 2023;
- c) Análise relatório investimentos ABRIL 2023 – relatório sintético anexo a ATA;
- d) Planilha fundos artigo 8º RV e investimentos por SEGMENTO;
- e) Custo Folha IPMC x Arrecadação;
- f) Apresentação fundo CAPITAL PROTEGIDO CAIXA;
- g) Análise fundo CAPITAL PROTEGIDO RIO BRAVO;
- h) Alocação e realocação de recursos;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para o secretário Tiago que fez a chamada e registrou a presença de todos os membros, a saber: Jose Onofre, Orivaldo Benedito de Lima, Vania Aparecida Lopes, Renato Ap. Biagi e Tiago Muniz dos Santos.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue: o membro Tiago solicitou autorização dos demais membros para uma inversão da pauta dado que o Sr. Luan, representante da ASSET da CAIXA estava de modo remoto no aguardo para apresentar o item F (fundo de Capital Protegido IBOV da Caixa). Todos aceitaram e o membro Tiago passou a palavra ao Sr Luan.

f) Luan fez apresentação do fundo e explicou as regras do investimento com duração de 25 meses atrelados ao IBOV enquadrado como um MULTIMERCADO no artigo 10º da resolução 4963/2021 com barreira de alta de 51% no período e garantia de IPCA ACUMULADO do período que segundo boletim FOCUS ficará próximo a 10% caso IBOV fique negativo no período. Também foi informado ao comitê que caso o IBOV ultrapasse a barreira de ALTA o retorno será de 34,87% e o investimento atingirá meta com sobras caso isso aconteça. Todos entenderam. Luan agradeceu a oportunidade e se colocou à disposição do comitê. A reunião seguiu.

Tiago pediu autorização aos demais membros para seguir com ITEM G da pauta sobre análise fundo CAPITAL PROTEGIDO da RIO BRAVO. Todos concordaram.

g) Análise Fundo CAPITAL PROTEGIDO RIO BRAVO: o membro Tiago mostrou em tela apresentação do fundo e registrou surpresa da estratégia do fundo dado que ele está enquadrado no 7 III A (renda fixa) porém seu benchmark será IBOVESPA. Tiago registrou aos demais membros não fazer sentido estar em um fundo de RF tomando risco de IBOVESPA. Tiago também registrou que o custo de oportunidade do fundo, CDI, deve ter retorno de aproximadamente 22,5% nos próximos 25 meses, tempo exato do fundo FECHADO da RIO BRAVO. A barreira de alta do Fundo é de 38%, considerada BAIXA pelo comitê, dado que o fundo da CAIXA por exemplo terá barreira de alta de 51%. Ao final os membros decidiram por unanimidade o não aporte no fundo apresentado pela AZ Quest. Tiago registrou em ATA agradecimento a instituição AZ Quest pela apresentação do fundo ao comitê do IPMC. A reunião seguiu retornando ao item A da pauta.

a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores 19/04/2023 - 05/05/2023 – 11/05/2023: os membros receberam a ATA com antecedência pelo WhatsApp para que pudessem analisar e os documentos foram aprovados por unanimidade pelo comitê de investimentos. A reunião seguiu.

b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos ABRIL 2023: O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão nível II. O parecer do mês de ABRIL 2023 foi enviado a todos com antecedência para que todos pudessem analisar e foi apreciado durante a reunião. O membro Tiago apresentou o PARECER em tela foram os principais itens a saber:

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



Instituto de Previdência dos Municipípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

- Análise de Cenário: Inflação – foi debatido entre os membros as principais notícias sobre ARCABOUÇO FISCAL, assunto que mais vem impactando o mercado financeiro no cenário doméstico. Foi debatido também o cenário nos EUA com alta de juros e inflação e cenário na CHINA de recuperação da economia asiática.
- Análise detalhada da carteira de investimentos;
- Enquadramentos; RF (67,95%) – RV (26,26%) e Inv. Exterior (5,79%);
- Retornos (0,91% carteira abril 23); Var e VOL dos fundos;
- Alocação e realocação de recursos – resgates e aplicações;
- Distribuição dos ativos por segmento;
- Riscos da carteira; Crédito, Liquidez e risco Mercado;
- Análise de fundos; rentabilidade x meta atuarial;
- Títulos Públicos Federais – NTNFB;
- Considerações finais;

O membro Tiago fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos. Vania registrou que a economia na CHINA está subindo menos do que o esperado. Ao final, o parecer foi aprovado por unanimidade.

c) Relatório de Investimentos abril 2023 e resumo do relatório: o relatório da consultoria apresentou os seguintes resultados:

- Inv. Exterior: -2,31% R\$ -575.464,46
- Renda Variável: 1,66% R\$ 1.796.013,27
- Renda Fixa: 0,90%: R\$ 2.557.385,01

- Patrimônio 28/04/2023: R\$ 420.080.963,14
- Retorno no mês: 0,91%
- Meta no mês: 0,93%
- Retorno acumulado 2023: 4,06%
- Meta acumulada 2023: 4,29%

O membro Tiago registrou as melhores rentabilidades dos fundos de RF, RV e Exterior e registrou que a diversificação da carteira conseguiu fazer com que o retorno fosse de 0,91% Destaque para fundos RV Tarpon, Guepardo, Queluz e Caixa Dividendos. Tiago registrou que para 2023, uma estratégia mais conservadora possa vir a fazer parte das tomadas de decisões dado risco político e fiscal que pode vir a balançar o mercado financeiro nesse primeiro ano de governo. Tiago registrou que a GRID solicitou reunião para apresentação de fundos. Orivaldo registrou que a Dollar Bills também tem fundos a apresentar. Tiago informou que irá agendar reunião com os representantes das instituições citadas.

d) fundos RV artigo 8º e investimentos por SEGMENTO: Tiago apresentou em tela a planilha da qual faz controle mensal dos retornos dos fundos e do capital investido comparado com o capital atual. Destaque positivo para os fundos TARPON e GUEPARDO com retornos acumulados de 15,91% e 10,54%. Nos fundos de investimentos no Exterior, destaque para o fundo BDR nível I da Western Asset. Destaque negativo para o fundo BTG Absoluto Institucional sendo único fundo do mês de abril com retorno negativo. Tiago registrou que a reunião extraordinária do dia 11/05 com o gestor do BTG foi justamente para explicações sobre a gestão do fundo e ficou claro que dois ativos impactaram negativamente o fundo no 1º quadrimestre do mês sendo as empresas ASSAI e NATURA. Foi apresentado também a planilha por segmento onde foi possível observar ótimo retorno dos TÍTULOS PUBLICOS e fundos CDI na RF. Na RV destaque positivo para o segmento MULTIMERCADO e fundos de ações do artigo 8º.

e) custo FOLHA x ARRECADAÇÃO – o membro Tiago apresentou planilha em tela onde foi possível observar uma sobra para investimentos de aproximadamente R\$ 964 mil reais. Tiago registrou recebimento de R\$ 25 mil do fundo BTG debentures, R\$ 50.715,29 recebimento COMPREV compensação regimes previdenciários e R\$ 34 mil reais de cota patronal sobre processos JUDICIAIS de insalubridade entre servidores contra o ente municipal.

h) Alocação e realocação de recursos: o membro Tiago informou que o IPMC tem aproximadamente R\$ 35 milhões para realocação de recursos conforme recebimento de CUPOM NTNFB final impar e recebimento da B23 conforme planilha em anexo a Rua Sergipe, 796 – Tel.: (17) 3524-4541 – Fax: 3523-7583 – CNPJ 45.118.189/0001-50 - CEP 15.800-100 – Catanduva – SP



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

ATA somados a aproximadamente R\$ 1 milhão de sobras conforme item E. Tiago registrou que no mês anterior houve resgate de 3 fundos CDI da carteira para aquisição de LF do BTG no montante de R\$ 20 milhões e que esses recursos poderiam ser devolvidos aos fundos CDI após recebimento da NTN 2023 e que isso ficou aprovado em reunião do mês anterior. Todos concordaram com a sugestão do membro Tiago e foi aprovado aplicação nos fundos CDI conforme abaixo:

- R\$ 6.600.000,00 no fundo Bradesco Premium – CNPJ 03.399.411/0001-90
- R\$ 6.800.000,00 no fundo Santander Premium – CNPJ 02.224.354/0001-45
- R\$ 6.600.000,00 no fundo Western Asset CDI REF – CNPJ 05.090.727/0001-20

Restaram ainda R\$ 16 milhões de reais a serem realocados e o membro Tiago fez sugestão de alocação em NTN 2024 com vencimento em 15/08/2024. Tiago justificou que mesmo sendo uma operação de curto prazo, as taxas indicativas AMBIMA estavam acima de 7,12% e com isso Tiago sugeriu autorização do comitê para cotar no dia seguinte e fazer aquisição do produto na base de R\$ 11 milhões de reais. Sugestão aprovada por unanimidade pelo comitê de investimentos. As análises seguiram. O presidente Orivaldo perguntou ao membro Tiago se ele havia gostado do fundo Capital Protegido da Caixa e Tiago respondeu que sim, achou um produto oportuno para a carteira. Orivaldo sugeriu que os R\$ 5 milhões que restaram ficassem em CDI até uma próxima reunião do comitê. Os membros Tiago e Renato registraram que os fundos de Capital Protegido da Caixa tiveram período de captação finalizados em poucos dias e que uma postergação da decisão de alocação no fundo poderia representar uma perda de oportunidade. Orivaldo registrou que as decisões do comitê devem ser analisadas com mais calma e com mais tempo para análises dos membros. Tiago concluiu que o fundo da Caixa terá captação de recursos muito rápida e será fechado em poucos dias e com isso sugeriu então alocação de R\$ 2,5 milhões no fundo Capital Protegido da CAIXA e que os R\$ 2,5 milhões restantes ficassem em CDI para uma alocação futura a ser decidida pelo comitê, seja em RV ou RF ou em outro produto oportuno a ser analisado. Todos aprovaram a sugestão do membro Tiago e ficou aprovado aporte de R\$ 2.500.000,00 no fundo CAPITAL PROTEGIDO MULT IBOV CAIXA CNPJ: 50.568.125/0001-90.

Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Catanduva, 17 de maio de 2023.

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

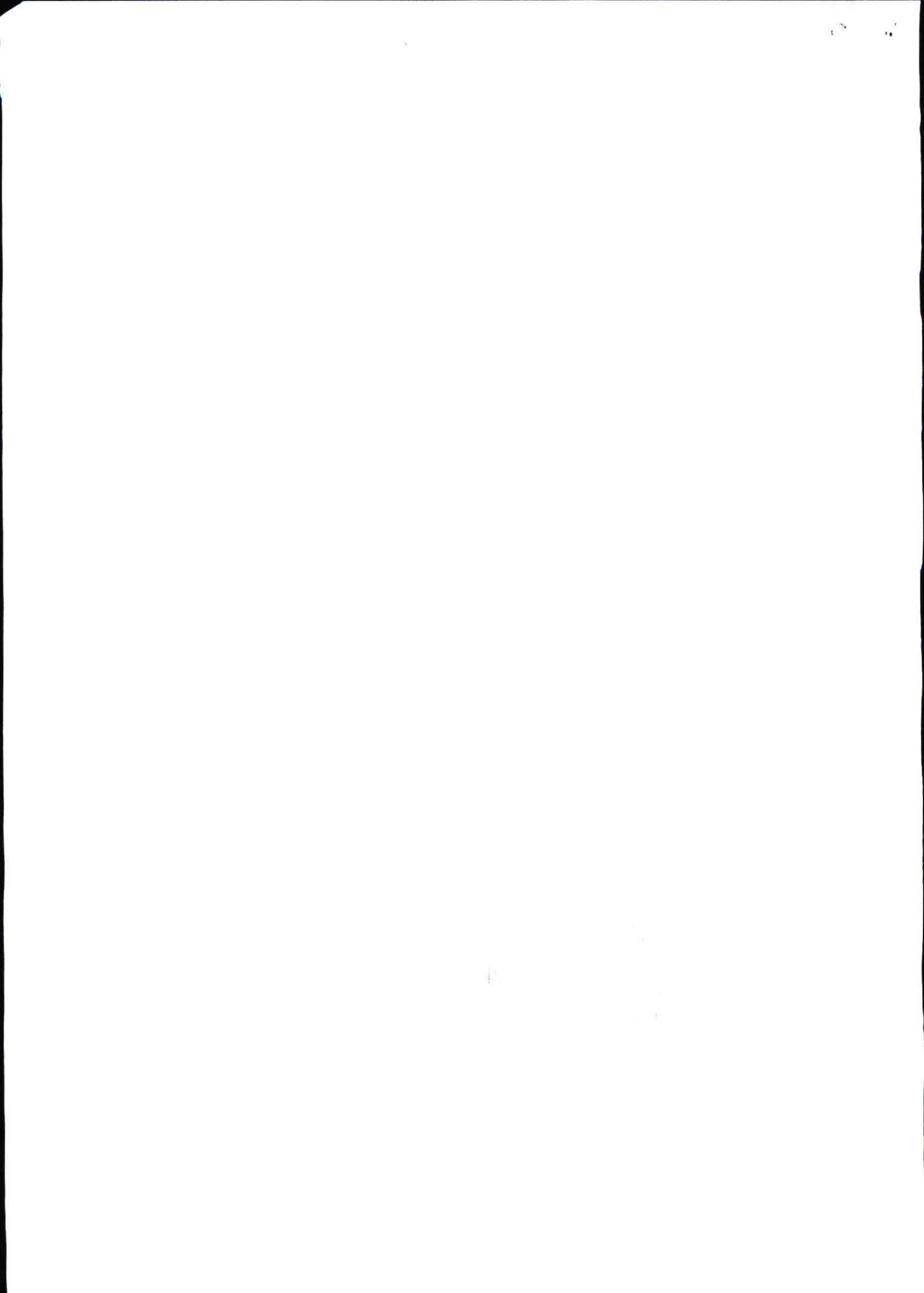
Tiago Muniz dos Santos
Secretário

Membros:

Vania Ap. Lopes

Renato Aparecido Biagi

Jose Onofre Lourenço



Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jan	fev	mar	abr	mai	jun	total ano
1	jan/20	40	CAIXA FIC AÇÖES VALOR DIVIDENDOS	R\$ 4.575.000,00	R\$ 4.542.822,97	-0,70	3,53%	-6,28%	-1,50%	4,20%		-0,41%
2	mai/21	24	TARPON GT 30 FIC FIA	R\$ 9.790.000,00	R\$ 11.347.378,81	15,91	2,35%	-2,53%	-4,07%	4,57%		0,07%
3	set/20	32	QUELUZ VALOR FIA	R\$ 1.000.000,00	R\$ 620.223,52	-37,98	2,34%	-5,07%	-3,62%	5,16%		-1,53%
4	mai/21	24	GUEPARDO VALOR FIC FIA - estrategia livre	R\$ 8.120.000,00	R\$ 8.975.840,39	10,54	-0,92%	-3,69%	-1,04%	5,81%		-0,08%
5	abr/18	61	OCCAM (BRASIL PLURAL FIC AÇÖES)	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.330.506,95	33,05	2,75%	-6,44%	-2,80%	1,14%		-5,49%
6	mai/18	60	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS AÇÖES	R\$ 3.825.000,00	R\$ 3.743.374,36	-2,13	3,34%	-6,90%	-3,20%	0,40%		-6,50%
7	mai/18	60	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÖES	R\$ 1.750.000,00	R\$ 2.369.836,50	35,42	2,65%	-5,37%	-2,68%	1,75%		-3,81%
8	out/20	31	SAFRA AÇÖES LIVRE FIC FIA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 3.847.854,28	-23,04	5,07%	-7,48%	-2,92%	1,28%		-4,42%
9	abr/18	61	BTG ABSOLUTO INST FIC AÇÖES	R\$ 6.177.000,00	R\$ 4.587.844,04	-25,73	4,66%	-6,29%	-5,51%	-2,06%		-9,24%
10	jan/20	40	SAFRA SMALL CAP	R\$ 5.245.000,00	R\$ 4.053.703,88	-22,71	7,23%	-7,98%	-0,94%	0,83%		-1,44%
11	out/21	19	BB BOLSA AMERICANA FIA - ETF SP500	R\$ 5.620.000,00	R\$ 5.497.371,18	-2,18	5,92%	-1,65%	3,57%	1,18%		9,16%

Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	jan	fev	mar	abr	mai	jun	tota ano
	jan/21	28	BB AÇÖES NORDEA CLIMATE	R\$ 9.472.414,32	R\$ 8.627.129,15	-8,92	0,95%	1,59%	-0,39%	-2,66%		-0,56%
	dez/20	29	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$ 10.700.000,00	R\$ 4.199.594,46	-60,75	11,38%	0,71%	-1,26%	-6,90%		3,12%
	set/20	32	SANTANDER GLO EQUITIES INV EXT FI MULT	R\$ 9.400.000,00	R\$ 9.273.125,69	-1,35	1,92%	0,45%	-1,43%	-0,14%		0,77%
	set/18	56	WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I	R\$ 2.350.000,00	R\$ 2.234.251,48	-4,93	5,11%	2,51%	3,90%	-0,70%		11,17%

17/05/2023

[Handwritten signatures and initials]



Renda Fixa		Total RF ano		R\$		2.781.781,76	
Título Públicos	CDI	Cred. Privado	Vértices	FIDC	Pré-Fixados	Debêntures	LF SEN BTG 10 anos
jan R\$ 2.153.157,60	R\$ 489.451,52	R\$ 43.214,96	R\$ 30.048,08	R\$ 18.069,12	R\$ 80.423,95	R\$ 3.554,77	R\$ -
fev R\$ 1.761.723,73	R\$ 474.120,61	R\$ 104.575,51	R\$ 29.191,91	R\$ 320,48	R\$ 114.699,77	R\$ 2.724,15	R\$ -
mar R\$ 2.825.815,95	R\$ 652.090,14	R\$ 190.004,59	R\$ 27.705,43	R\$ 541,67	R\$ 253.526,94	R\$ 3.861,68	R\$ -
abr R\$ 1.843.331,90	R\$ 436.927,79	R\$ 128.907,35	R\$ 11.727,83	R\$ 594,66	R\$ 89.434,68	R\$ 2.133,60	R\$ 45.516,62
mai							
jun							
jul							
ago							
set							
out							
nov							
dez							
R\$ 8.584.029,18	R\$ 2.052.590,06	R\$ 466.702,41	R\$ 98.673,25	R\$ 18.884,97	R\$ 538.085,34	R\$ 12.274,20	R\$ 45.516,62

Renda Variável		Total RV ano		R\$		Retorno %	
artigo 8 + ETF	FIPS	Multimercado	Exterior	Fundos Ext	Total		
jan R\$ 1.729.135,78	-R\$ 550.425,85	R\$ 1.124.924,67	R\$ 102.703,82	R\$ 722.001,99	R\$ 5.457.607,24		1,47%
fev -R\$ 2.584.916,71	R\$ 34.417,63	-R\$ 182.885,10	R\$ 52.971,84	R\$ 213.185,42	R\$ 20.129,24		0,01%
mar -R\$ 1.116.477,62	R\$ 2.959.042,70	R\$ 970.305,40	R\$ 84.379,85	R\$ 227.587,58	R\$ 6.622.125,81		1,62%
abr R\$ 1.322.467,66	R\$ 18.641,09	R\$ 454.904,53	-R\$ 15.692,41	R\$ 559.772,05	R\$ 3.777.933,93		0,91%
mai					R\$ -		
jun					R\$ -		
jul					R\$ -		
ago					R\$ -		
set					R\$ -		
out					R\$ -		
nov					R\$ -		
dez					R\$ -		
-R\$ 649.790,89	R\$ 2.461.675,57	R\$ 2.367.249,50	R\$ 224.363,10	R\$ 147.827,78	R\$ 15.877.796,22		

Handwritten signature and initials in blue ink.



Base	referência
Folha ATIVOS	abril de 2023

Arrecadação	Prefeitura	SAEC	IMES	CAMARA	* acima do TETO		CUPOM		Total
					do INSS	IPMC	Judicial patronal	Total	
14%	R\$ 1.401.653,34	R\$ 68.924,99	R\$ 21.734,80	R\$ 9.179,59	R\$ 5.569,66			R\$ 1.507.062,38	
14% acima TETO*					R\$ 85.844,91			R\$ 85.844,91	
45%	R\$ 4.505.314,31	R\$ 221.544,61	R\$ 69.861,86	R\$ 29.505,82		R\$ 34.832,06		R\$ 4.861.058,66	
parcelamento	R\$ 171.181,75							R\$ 171.181,75	
comprev INSS							R\$ 50.715,29	R\$ 50.715,29	
Inativos				R\$ 78.725,43				R\$ 78.725,43	
BTG INFRAB						R\$ 25.000,00		R\$ 25.000,00	
2,00%	R\$ 200.236,19	R\$ 9.846,43	R\$ 3.105,44	R\$ 1.311,33				R\$ 214.499,39	

Total Arrec.	R\$ 6.779.588,42
Folha IPMC 04-23	R\$ 5.814.994,04
Superávit/Déficit	R\$ 964.594,38

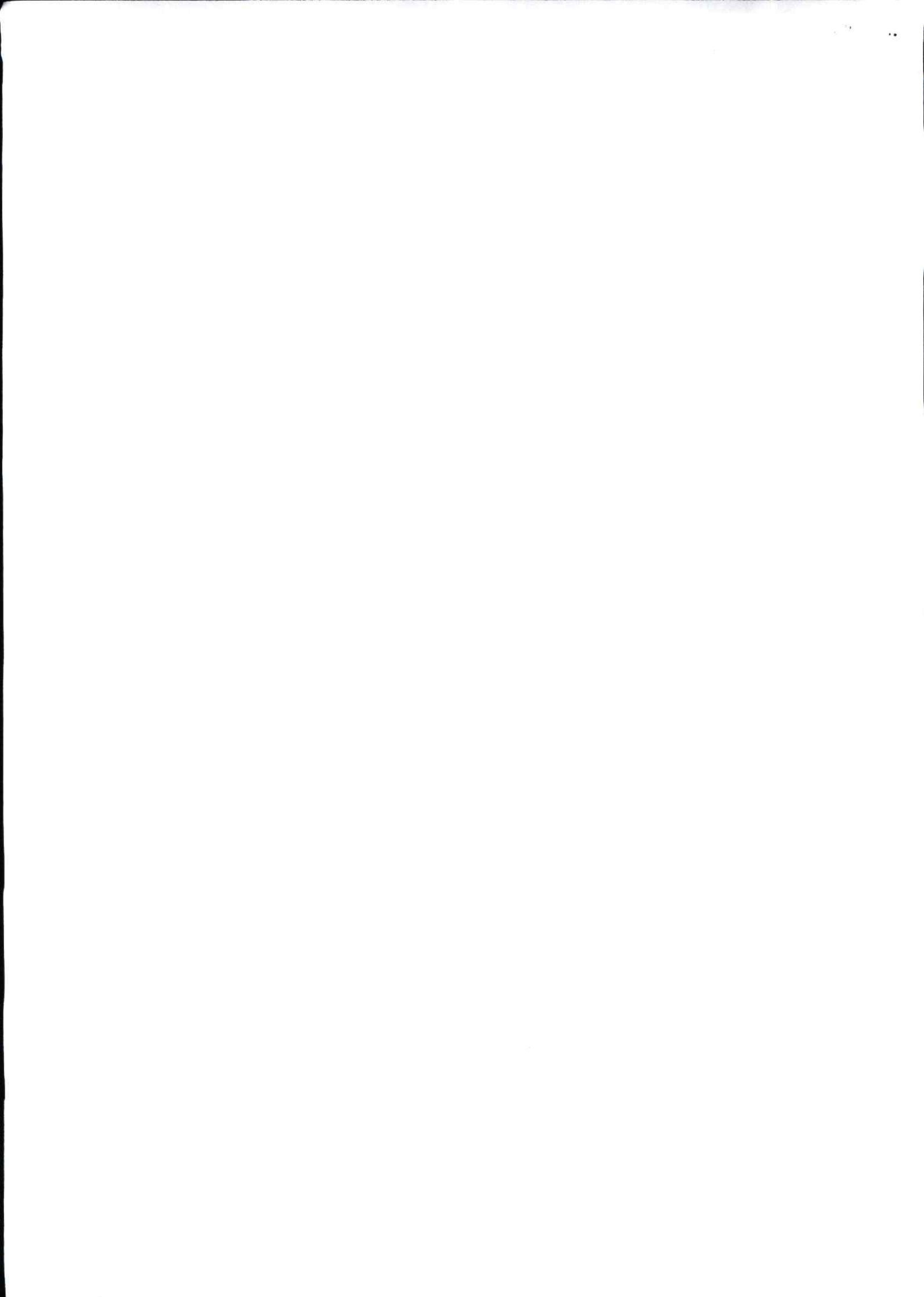
Folha IPMC R\$ 83.358,28 Aposen. e pensio.

Folha IPMC R\$ 83.358,28 Diretor e funci

Superávit/Déficit R\$ 131.141,11

Handwritten signature

Handwritten mark



XP RPPS | Detalhamento Cupom

1 mensagem

Felipe Pina <felipe.pina@xpi.com.br>

Para: TIAGO MUNIZ DOS SANTOS <tiago.santos@ipmc.com.br>

Cc: RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>

17 de maio de 2023 às 15:14

Tiago, tudo bem?

Segue tabela com detalhamento do pagamento do cupom realizado no dia 15/05

Codigo Cliente	Nome Cliente	CPF_CNPJ	Papel	Vencimento	Quantidade Disponível	Dt Aplicação	Remuneração Cliente	PU CUPOM	Financeiro
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2023	2.606,00	27/01/2022	IPC-A + 6,2100a.a.	4240,37	11.050.400,20
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2023	5.225,00	10/01/2022	IPC-A + 5,8300a.a.	4240,37	22.155.925,19
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2045	109	22/02/2019	IPC-A + 4,4100a.a.	121,758507	13.271,68
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2045	1.235,00	27/10/2021	IPC-A + 5,4800a.a.	121,758507	150.371,76
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2045	1.417,00	27/03/2009	IPC-A + 6,5000a.a.	121,758507	172.531,80
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2045	333	31/03/2009	IPC-A + 6,5000a.a.	121,758507	40.545,58
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2045	640	18/12/2019	IPC-A + 3,5210a.a.	121,758507	77.925,44
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2045	4.832,00	22/12/2021	IPC-A + 5,3100a.a.	121,758507	588.337,11
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2055	2.452,00	10/06/2022	IPC-A + 5,8561a.a.	121,758507	298.551,86
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2055	5.033,00	12/01/2022	IPC-A + 5,7450a.a.	121,758507	612.810,57
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2055	1.230,00	27/10/2021	IPC-A + 5,5200a.a.	121,758507	149.762,96
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2055	700	16/02/2023	IPC-A + 6,3300a.a.	121,758507	85.230,95
806271	INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA	45.118.189/0001-50	NTN-B	15/05/2055	1.543,00	30/11/2022	IPC-A + 6,2026a.a.	121,758507	187.873,37

Qualquer dúvida, fico à disposição

abs



Felipe Pina
Distribuição Institucional
(11) 96494 - 2700

São Paulo | SP
Av. Chesca Jaffet, 75, 15º andar
CEP: 04351-066

Rio de Janeiro | RJ
Av. Borges de Medeiros, 633 Sala 706
CEP: 22450-041

Miami | FL
701 Brickell Ave., Suite 2150
Downtown, 33131

New York | NY
150 Third Ave. 28th Floor
10017

seria só um
banco de atacado

SE NÃO FOSSE XP

[CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA]



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

IPMC – Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva CNPJ: 45.118.189/0001-50
Resumo do relatório de Investimentos - Base: ABRIL 2023
Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

Enquadramentos:

Estratégia	ABRIL 2023	Limite resolução 4963/21	Alvo PI 2023
RENDA FIXA	67,95%	100%	64,00%
RENDA VARIÁVEL	26,26%	40%	29,00%
INV. EXTERIOR	5,79%	10%	7,00%

Rentabilidade: 1° semestre 2023

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
RF	1,02%	0,91%	1,42%	0,90%		
RV	2,12%	-2,52%	2,66%	1,66%		
EXT	3,44%	1,07%	-0,57%	-2,31%		
Total	1,47%	0,01%	1,62%	0,91%		
Meta	0,97%	1,20%	1,15%	0,96%		

Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até ABRIL 2023: ----- (+4,06%)
Meta Atuarial acumulada até ABRIL 2023: ----- (+4,32%)
Patrimônio 28/04/2023:-----R\$ 420.080.963,14

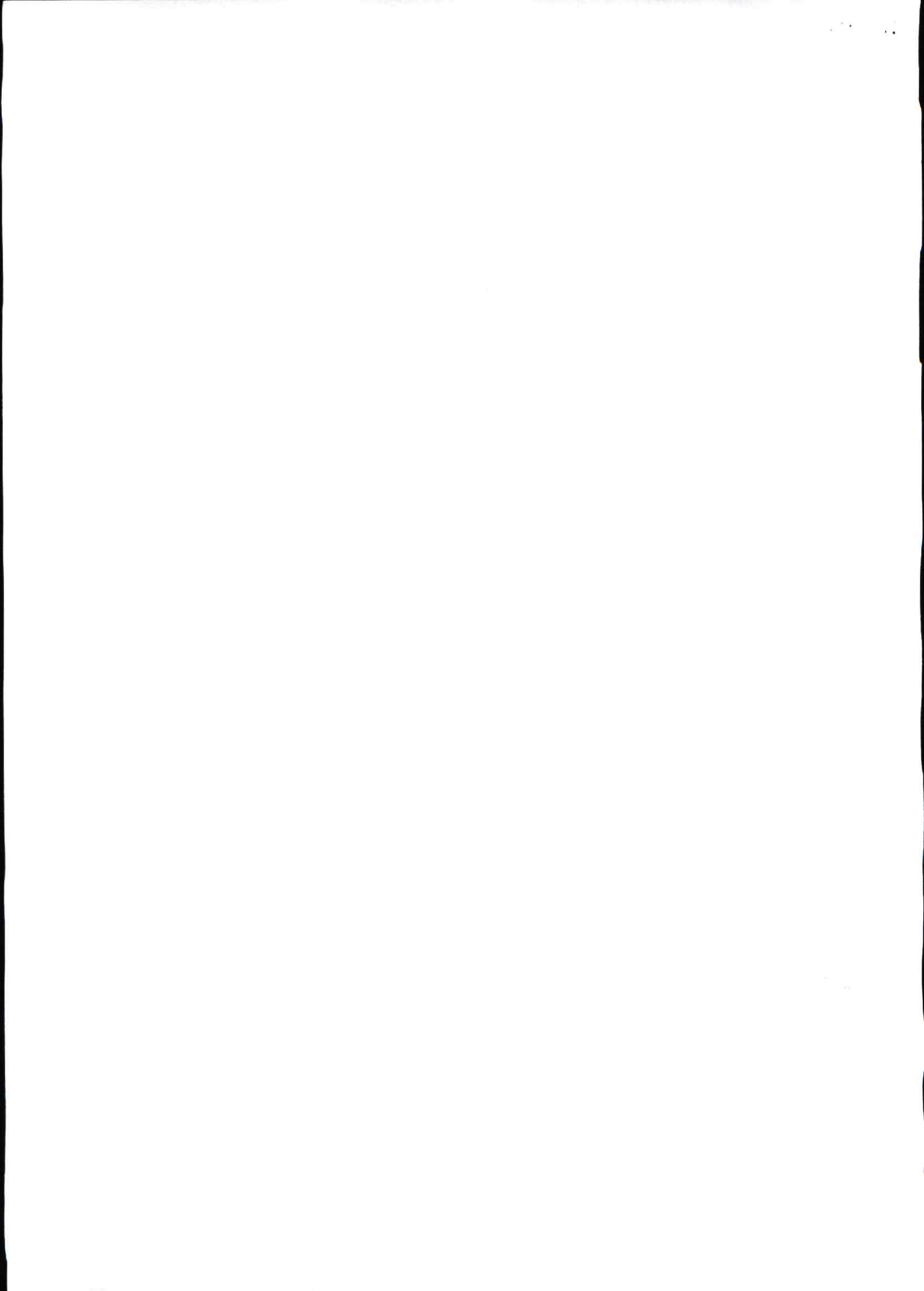
APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO	R\$ 848.000,00	ITAU SOBERANO	R\$ 284.810,04
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 641.106,49	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 473.406,81
BB FLUXO	R\$ 19.573.734,22	BB FLUXO	R\$ 18.366.705,44
LF SENIOR BTG 10 ANOS	R\$ 20.000.000,00	BTG INFRA B	R\$ 25.000,00
		SANTANDER CDI	R\$ 6.800.000,00
		WESTERN CDI	R\$ 6.600.000,00
		BRADESCO CDE	R\$ 6.600.000,00

Movimentos no mês ABRIL 2023:

Os resgates e aplicações dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp. e Itaú Soberano são referentes às movimentações diárias das contas de previdência do IPMC. A conta do ITAU é utilizada para gestão de folha de pagamento aposentados e pensionistas e servidores IPMC e tem como aplicação um fundo CDI Soberano com resgate D+0. Todas as contas correntes estão atreladas a fundos DI com resgate D+0 e são utilizadas para pagamentos diversos no decorrer do mês e movimentos de aplicações e resgates de fundos aprovados pelo comitê de investimentos.

A aquisição de LF SENIOR 10 anos BTG foi aprovada pelo comitê com taxa acima da meta atuarial sendo uma realocação dos fundos CDI do Santander, Western e Bradesco. O resgate BTG INFRA B é referente amortização/cupom do fundo que está em fase final de liquidação.

[Handwritten signatures and initials]



Características

- 1 **BARREIRA DE ALTA 51%**
- 2 **INFLAÇÃO PROJETADA A.P 9,87%**
- 3 **TAXA PREFIXADA 34,87%**

10

20

Características

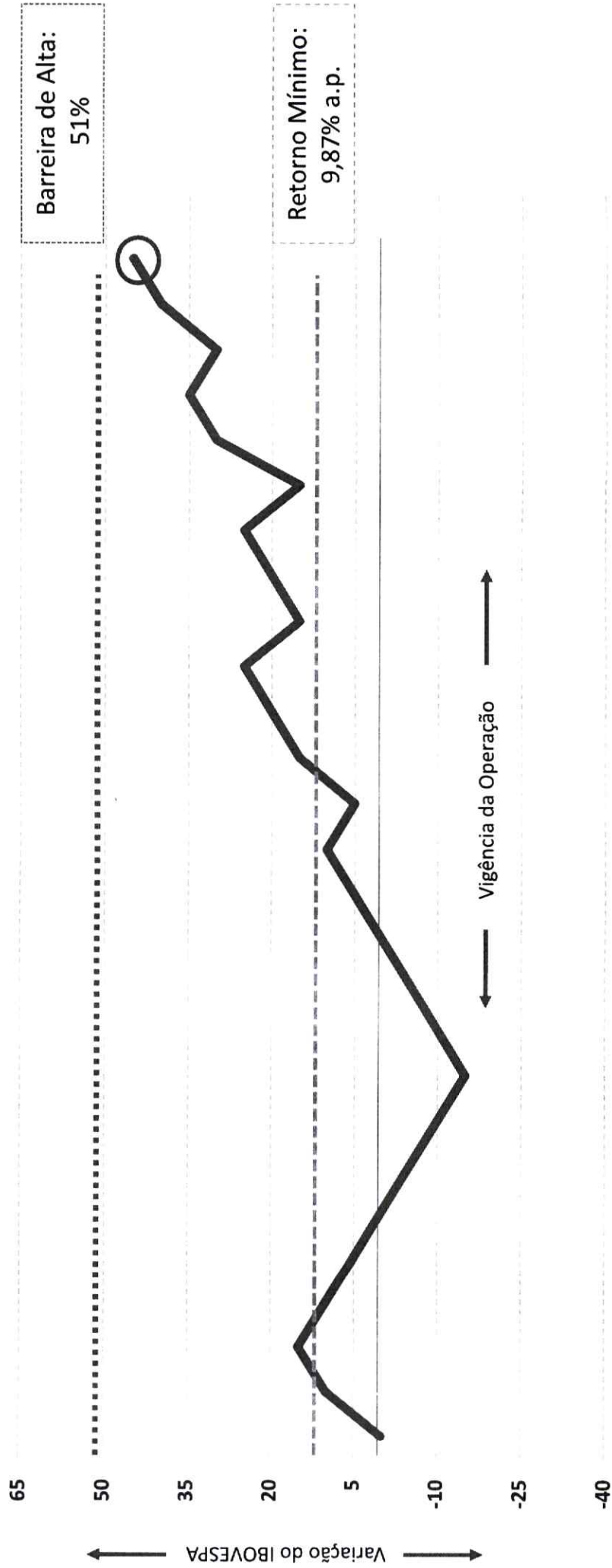
- 1** **DESEMPENHO IBOV**
30% - 40% - 50%
- 2** **IBOV NEGATIVO?**
Capital Protegido + 9,87%
- 3** **IBOV ESTOUROU A BARREIRA?**
Capital Protegido + 34,87

h γ

Cenário 1

Varição Positiva (+) do IBOVESPA, SEM rompimento da barreira de alta:

Retorno = O que for maior: Variação nominal do IBOVESPA ou o IPCA Projetado a.p.

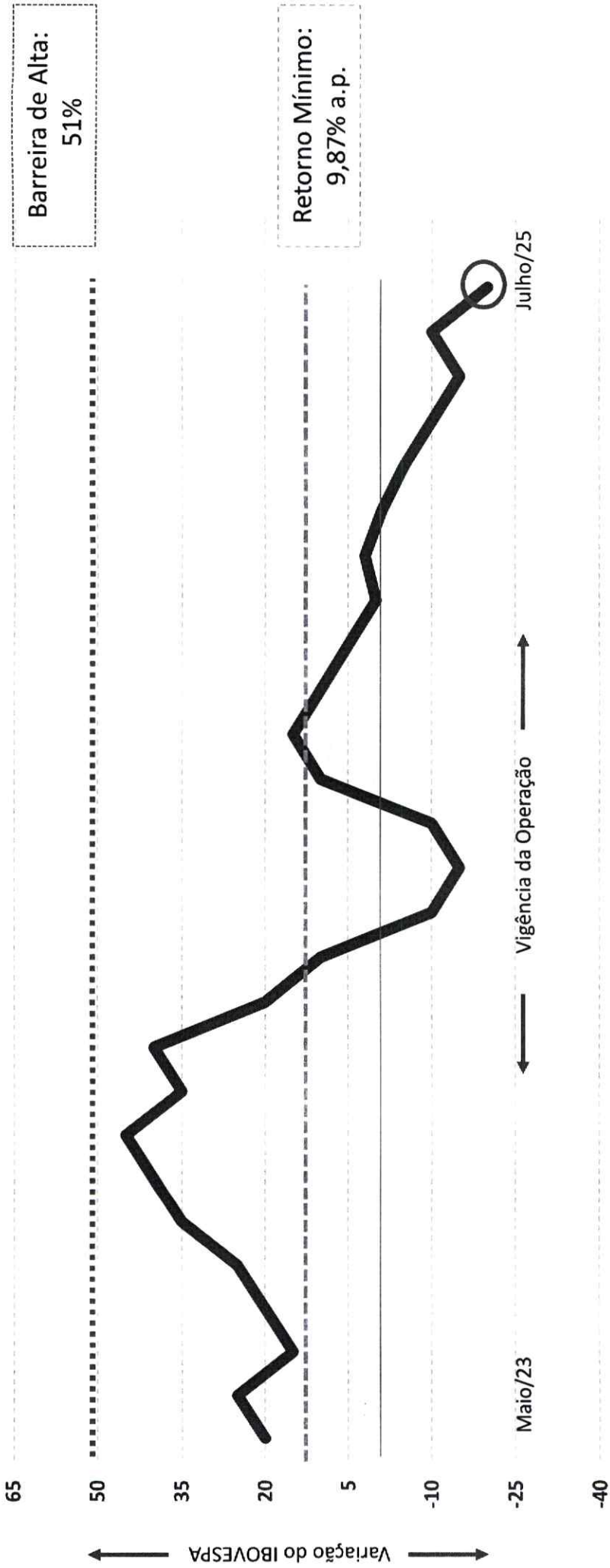


Handwritten signatures and initials in blue ink.

Cenário 2

Varição Negativa (-) do IBOVESPA, SEM rompimento da barreira de alta:

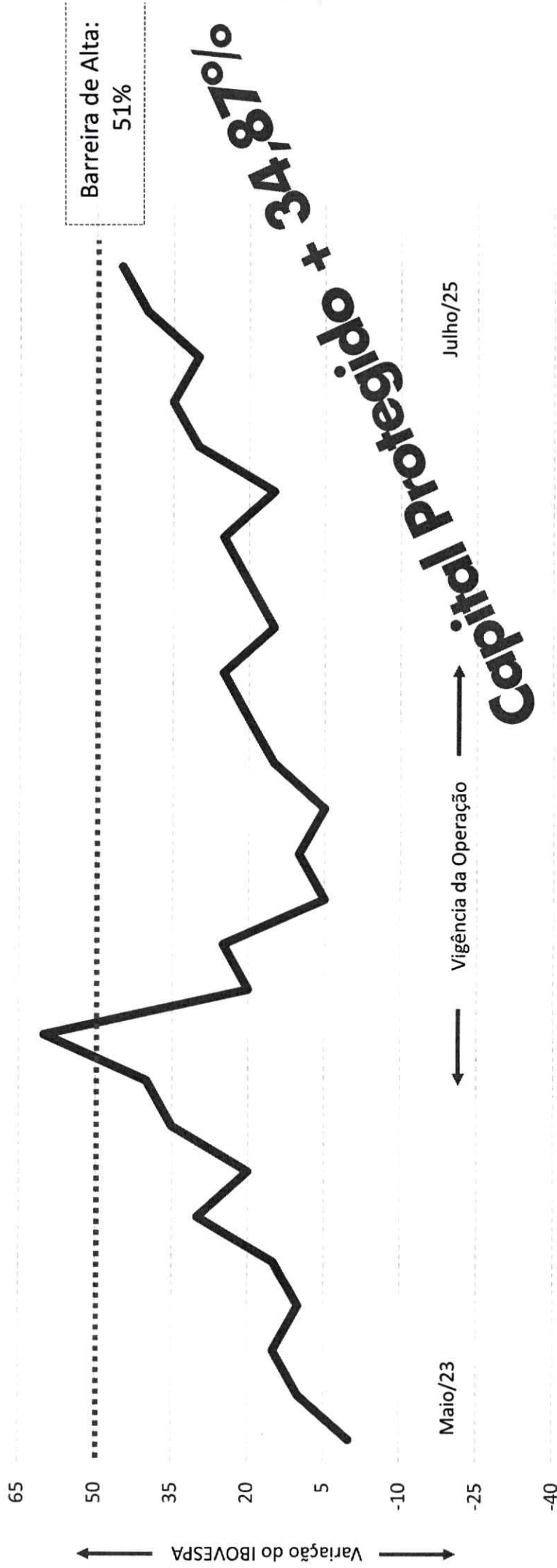
Retorno = 9,87% a.p. (IPCA Projetado)



h z

Cenário 3

Varição Positiva (+) ou Negativa (-) do IBOVESPA, COM rompimento da barreira de alta:
Retorno = IPCA Projetado (9,87% a.p.) + Taxa Prefixada de Rebate (25% a.p.)



CAIXA

INTERNO. CONFIDENCIAL

Handwritten signature

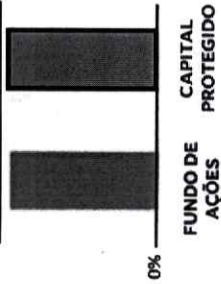
DIVERSIFICAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL

COMPORTAMENTO DA BOLSA



CENÁRIO ALTA

BARREIRA DE ALTA



RESULTADO POSITIVO

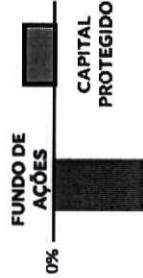


TURBINA OS GANHOS



CENÁRIO BAIXA

BARREIRA DE ALTA



RESULTADO POSITIVO

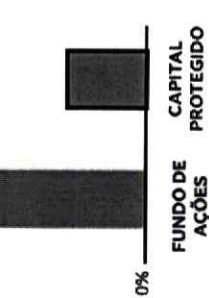


PROTEGE DE PERDAS



CENÁRIO ALTA

BARREIRA DE ALTA



RESULTADO POSITIVO



FORNECE GANHO PRÉ ESTABELECIDO

DESEMPENHO DO FUNDO

FUNÇÃO DO CAP PROTEGIDO

Handwritten signature

CAIXA Asset

QUE TAL EXPOR SUA CARTEIRA EM
BOLSA E AINDA CONTAR COM SEU
CAPITAL PROTEGIDO?

FUNDOS CAPITAL PROTEGIDO

LANÇAMENTO

CAPITAL PROTEGIDO
CESTA AGRO MM
DE 04 A 15/07

Esgotado
em 6 dias

CAPITAL PROTEGIDO
BOLSA DE VALORES V
DE 18 A 29/07

Esgotado
em 10 dias

INTERNO CONFIDENCIAL

CAIXA

Handwritten signature

Handwritten mark

CAIXA Asset

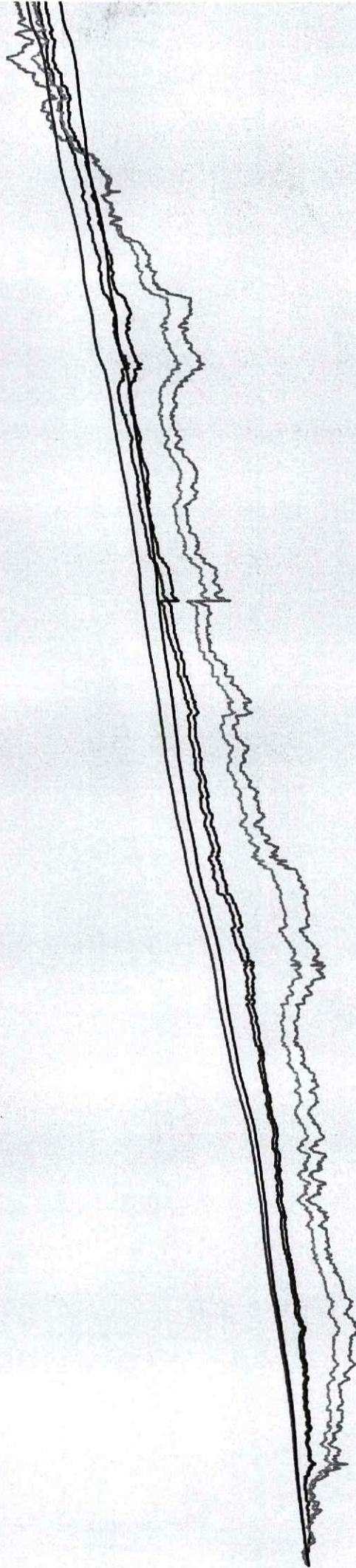
h r

Estratégia de Imunização



A melhor forma de proteger a carteira de um investidor cujo **passivo é indexado**, é montar uma carteira exposta majoritariamente ao **fator de risco que corrige as obrigações** e buscar, para o restante da carteira, **oportunidades em outros fatores de risco**

Rentabilidade Benchmarks
2012 - 2020



— IDKa IPCA 2 Anos — IMA-B — IMA-B 5 — IMA-B 5+ — IPCA + 6% — IPCA + 5%

Handwritten signature

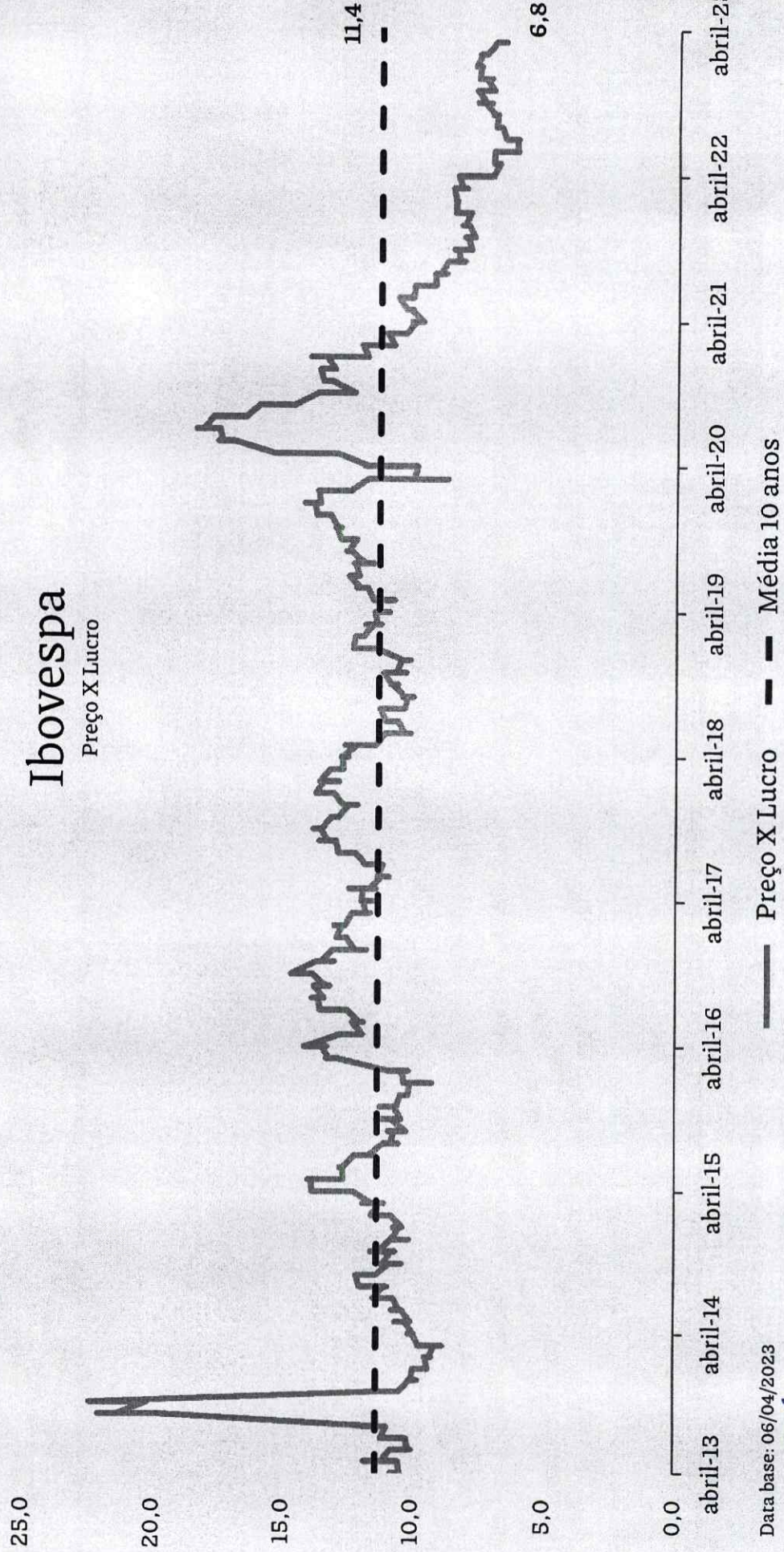
Rio Bravo Estratégico IPCA

Investir é evoluir.

E a bolsa?



O múltiplo Preço X Lucro do Ibovespa está nas mínimas históricas, indicando uma distorção no preço da bolsa brasileira comparado com a média dos últimos 10 anos do indicador.



Tática de defesa



A defesa da carteira em momentos de volatilidade excessiva e incertezas é a melhor estratégia para construir patrimônio no longo prazo

Investidor 1

Patrimônio: \$100

Queda Inicial: -50%

7,2% ao ano

Retorno anual para recuperação

4,4% ao ano

Investidor 2

Patrimônio: \$100

Queda Inicial: -35%

Evolução do Patrimônio

130

100

65

50

Início Ano 1 Ano 2 Ano 3 Ano 4 Ano 5 Ano 6 Ano 7 Ano 8 Ano 9 Ano 10

Rio Bravo Estratégico IPCA

Investir é evoluir.

Estratégias de Proteção



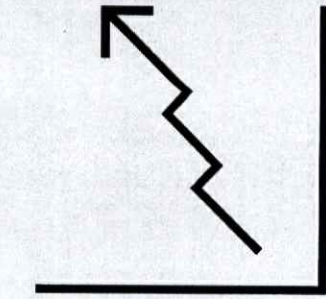
As estratégias de proteção ajudam a preservar o patrimônio líquido dos RPPS, especialmente em momentos de volatilidade alta e cenário i

	RIO BRAVO Proteção I IBOV	RIO BRAVO Proteção II IBOV	RIO BRAVO Proteção I S&P	RIO BRAVO Proteção II S&P
Início da estratégia	jan/22	jun/22	set/22	nov/22
Ibovespa S&P inicial	112.143,5	111.350,5	3.789,93	3.770,55
Ibovespa S&P 21.03.23	100.998,0	100.998,0	4.002,87	4002,87
Retorno Benchmark	-9,95%	-9,30%	5,62%	6,16%
Retorno Investidor*	8,75%	9,00%	15,62%	16,16%
Alfa gerado	18,70%	18,30%	10,00%	10,00%

R\$ 10 milhões investidos **R\$ 1,87 milhão** **R\$ 1,83 milhão** **R\$ 1,0 milhão** **R\$ 1,0 milhão** **R\$ 1,0 milhã**

*Simulação considerando encerramento da estratégia em 21.03.2023

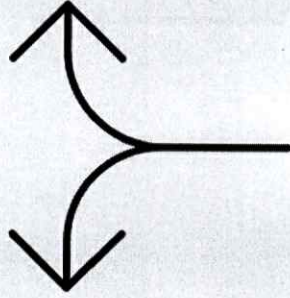
Racional Estratégico IPCA



Captura da alta do mercado

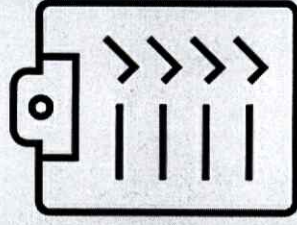
Fundamentos indicam preço abaixo do valor no mercado de ações

Tor



Estratégia de defesa

Retorno positivo em qualquer cenário, protegendo a perda de patrimônio



Parâmetros Condizentes

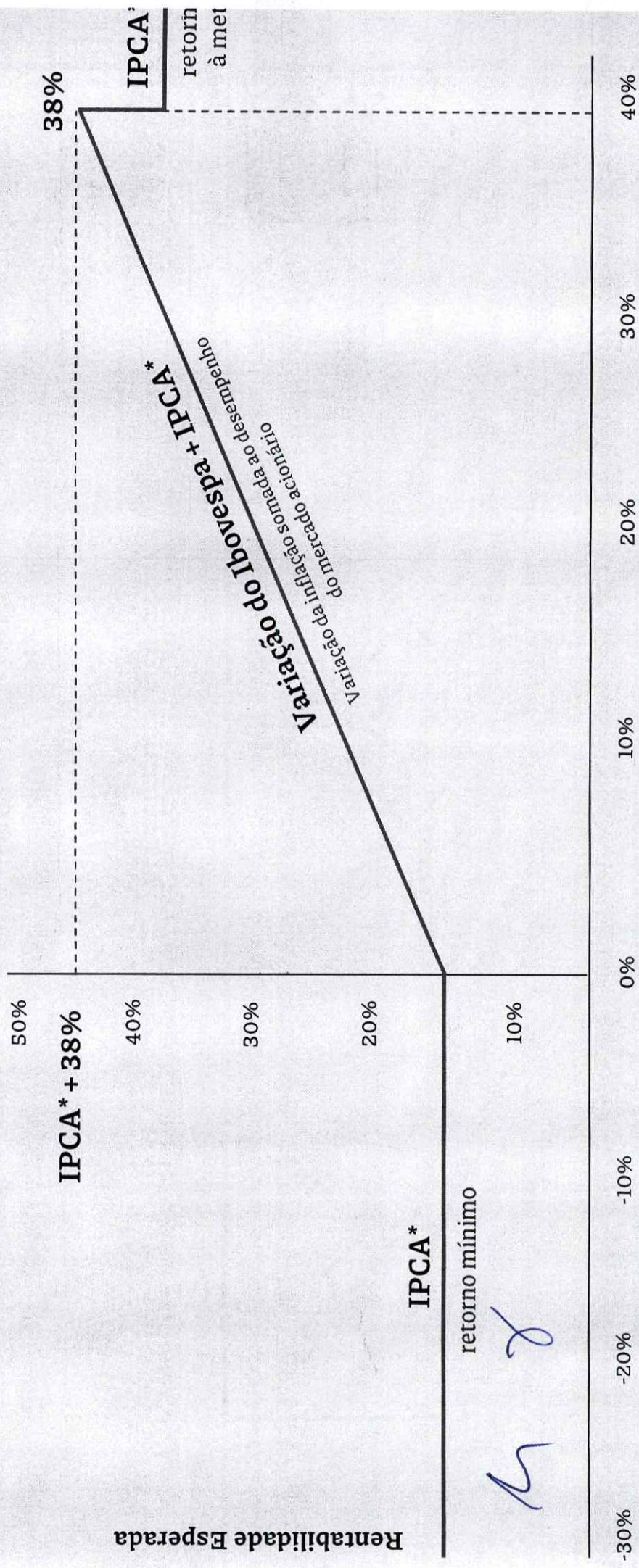
Parâmetros e condições adequados aos objetivos dos RPPS

Resultados Esperados



O investidor terá seu capital investido garantido, com retorno mínimo do IPCA realizado qualquer que seja a variação do Ibovespa no período de duração da operação.

Rio Bravo Estratégico IPCA



* IPCA observado do período da operação
A rentabilidade esperada é bruta de custos e taxas

Rio Bravo Estratégico IPCA _____ Investir é evoluir.

Característica do Fundo

O objetivo do Fundo é **proteger o capital investido** possibilitando que o investidor **capture variação positiva do Ibovespa** no período até o limite definido para a operação.

Administrador
Gestor
Custódia e Controladoria
Aplicação Inicial
Saldo Mínimo
Movimentações
Resgate
Carência
Taxa de Administração
Taxa de Performance
Início do Fundo
Classificação
Enquadramento



BEM DTVM Ltda. (Grupo Bradesco)

Rio Bravo Investimentos Ltda.

Banco Bradesco S.A.

R\$ 50.000,00

R\$ -

R\$ -

Conversão D+1 / Crédito D+2

O FUNDO terá prazo de carência para resgate de até 25 (Vinte e cinco) meses contados a partir do dia útil anterior ao início da "operação estruturada" ("Período de Carência").

0,90% a.a.

Não há

Maio de 2023

Fundo Renda Fixa

Resolução CMN 4.963, Art 7º III a

