



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

20.09.2023

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 20 de setembro de 2023 às 17h00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores 23/08 – 06/09 – 13/09;
- b) Leitura e aprovação parecer investimento AGOSTO 2023;
- c) Análise relatório investimentos AGOSTO 2023;
- d) Recebimento Dividendos FIP Economia Real BTG;
- e) Recebimento dividendos FIP KINEA;
- f) Análise carteira Consultoria Crédito e Mercado
- g) 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 dos membros, a saber: Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima, Jose Onofre Lourenço e Vania AP. Lopes.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação.

a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores; os membros receberam as ATAS 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 AGOSTO 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 AGOSTO 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:

- Análise de Cenário: inflação, taxa SELIC, curva de juros e reforma tributária no cenário doméstico. Em relação ao EUA, também foi debatido decisão FED sobre taxa de juros. Também analisado estratégia dos Bancos Centrais no mundo para reduzir inflação e recessão.
- Enquadramentos; RF (64,88%) – RV (29,30%) e Inv. Exterior (5,82%);
- Retornos (-0,02% carteira agosto 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 no cenário mundial. Tiago também registrou que é necessário por parte do comitê traçar boas estratégias para o futuro de



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

modo que se consiga atingir meta atuarial e se consiga desinvestir quando necessário no tocante a segregação de massa em curso no RPPS. Ao final, o parecer foi aprovado por unanimidade. A reunião seguiu.

- c) Relatório Investimentos Agosto 2023: o relatório da consultoria apresentou os seguintes resultados:
- Inv. Exterior: 0,11% R\$ **28.801,49**
 - Renda Variável: -2,01% R\$ **-2.648.507,93**
 - Renda Fixa: 0,87%: R\$ **2.516.134,53**

 - Patrimônio 31/08/2023: R\$ 441.703.690,92
 - Retorno no mês: -0,02%
 - Meta no mês: 0,67%
 - Retorno acumulado 2023: 9,94%
 - Meta acumulada 2023: 6,60%

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 -0,02% mesmo em um mês com IBOVESPA negativo mais de 5% e SP&500 negativo em -1,77%. Destaque para fundos BTG Credito Privado e todos os fundos Referenciados DI na renda fixa. Tiago registrou que em 2023 a economia no Brasil e EUA está andando e os índices SP&500 e IBOVESPA tendem a fechar positivo ao final do ano ajudando as carteiras na busca pela meta atuarial. A reunião seguiu.

d) recebimento de Dividendos FIP Economia Real: Tiago informou que o fundo distribuiu dividendos em forma de amortização para os cotistas em relação a uma fusão entre as empresas Porto Serviços e Porto Assistência. O valor recebido pelo IPMC foi de R\$ 101.780,98 dentro do mês de setembro 2023. Todos ficaram cientes. A reunião seguiu.

e) recebimento de Dividendos FIP Kinea Private: Tiago informou que o fundo distribuiu dividendos em forma de amortização para os cotistas em relação as empresas Wiser e Matera e JCP das empresas Panvel e +A Educação. O valor recebido pelo IPMC foi de R\$ 116.148,73 dentro do mês de setembro 2023. Todos ficaram cientes. A reunião seguiu.

f) Análise carteira agosto 2023: Tiago informou aos membros do comitê que o novo contrato com a Credito e Mercado agora contem o serviço de avaliação e analise da carteira mensalmente por parte da consultoria e que irá anexar em ATA o relatório da análise e enviará sempre com antecedência aos membros do Comite. Todos ficaram cientes. A reunião seguiu.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva


Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

g) alocação e realocação de recursos: os membros analisaram planilhas dos fundos do artigo 8 e retornos dos investimentos por segmento. Também foram analisados fundos que rentabilidade abaixo do benchmark. Opções de realocações de recursos foram debatidos e o membro Tiago se comprometeu a aprofundar e estudar ideias para investimentos em renda fixa atrelados ao IPMC acima da meta.

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


Catanduva, 20 de setembro de 2023.

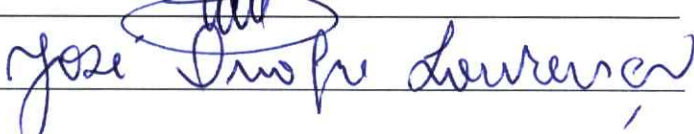

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

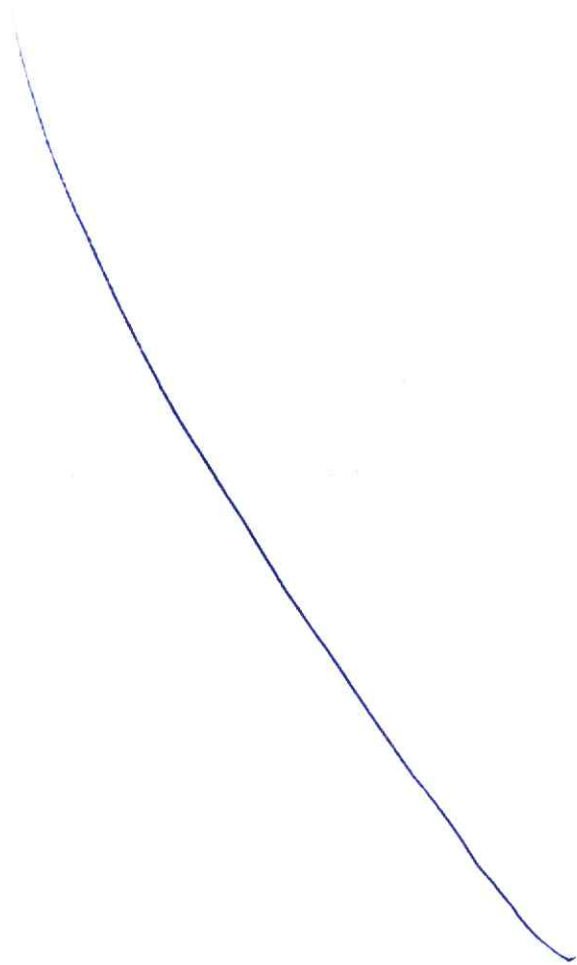

Tiago Muniz dos Santos
Secretário

Membros:

Vania Ap. Lopes _____


Renato Aparecido Biagi _____


Jose Onofre Lourenço _____






Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 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: AGOSTO 2023
Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

Enquadramentos:

Estratégia	AGOSTO 2023	Limite resolução 4963/21	Alvo PI 2023
RENDA FIXA	64,88%	100%	64,00%
RENDA VARIÁVEL	29,30%	40%	29,00%
INV. EXTERIOR	5,82%	10%	7,00%

Rentabilidade: 2º semestre 2023

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RF	0,32%	0,87%				
RV	3,01%	-2,01%				
EXT	2,07%	0,11				
Total	1,44%	-0,02%				
Meta	0,52%	0,67%				

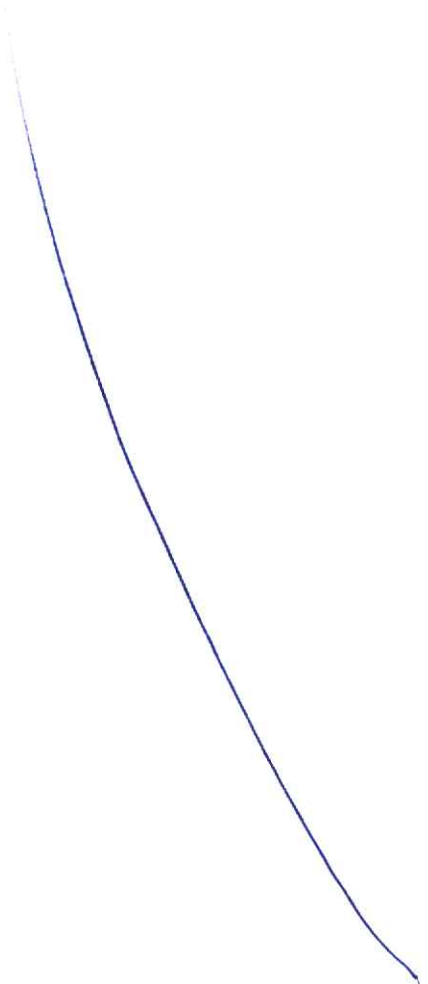
Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até AGOSTO 2023: ----- (+9,94%)
Meta Atuarial acumulada até AGOSTO 2023: ----- (+6,60%)
Patrimônio 31/08/2023:----- R\$ 441.703.690,93

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO		ITAU SOBERANO	R\$ 176.000,00
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 353.864,17	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 383.728,53
BB FLUXO	R\$ 8.577.717,69	BB FLUXO	R\$ 8.919.521,63
META 11 SMALL CAPS	R\$ 2.500.000,00	NTNB CUPOM 2024 – 2040 - 2050	R\$ 2.561.144,52
		BTG Debentures INFRAB	R\$ 196.359,60
		BB TP X Vertice - CUPOM	R\$ 14.806,42
		CAIXA 2024 Vertice - CUPOM	R\$ 42.149,94
		BB INSTITUCIONAL	R\$ 300.000,00

Movimentos no mês AGOSTO 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. Os resgates fundos Vértice BB X e CAIXA 2024 são referentes ao recebimento de CUPOM SEMESTRAL. O resgate do fundo BB Institucional está relacionado a necessidade de utilização de recursos conta TAXA ADMINISTRAÇÃO IPMC. Houve recebimento CUPOM SEMESTRAL das NTNBS. Houve aporte no fundo META 11 SMALL após aprovação do comitê de investimentos.

[Handwritten signatures and initials]

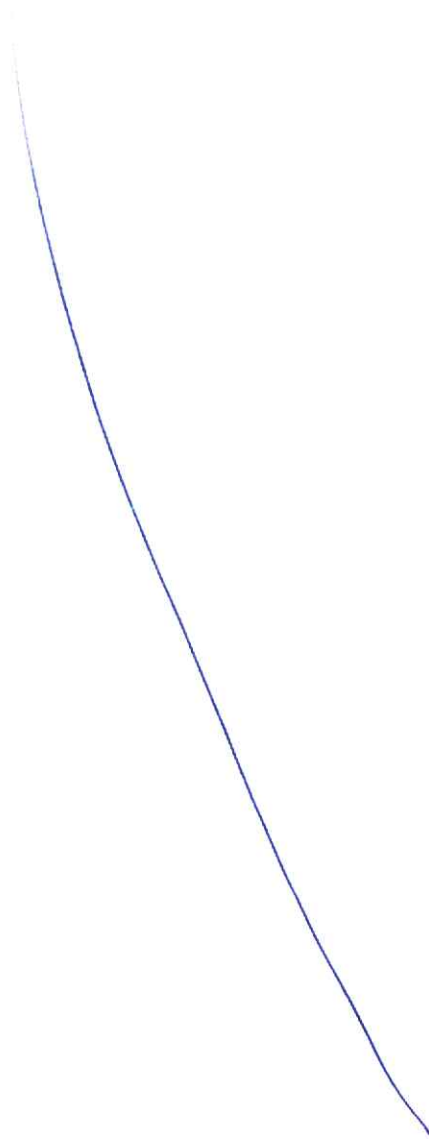


	Entrada	tempo	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	total ano
3	set/20	36	QUELUZ VALOR FIA/QLZ MOS FIA	R\$ 1.000.000,00	R\$ 789.898,81	-21,01	2,41%	-3,92%					26,28%
2	mai/21	28	TARPON GT 30 FIC FIA	R\$ 9.790.000,00	R\$ 14.671.803,17	49,87	5,91%	-2,13%					29,40%
4	mai/21	28	GUEPARDO VALOR FIC FIA - estrategia livre	R\$ 8.120.000,00	R\$ 11.125.544,97	37,01	5,29%	-3,34%					23,84%
10	jan/20	44	SAFRA SMALL CAP	R\$ 5.245.000,00	R\$ 4.884.881,25	-6,87	6,15%	-4,34%					18,77%
11	out/21	23	BB BOLSA AMERICANA FIA - ETF SP500	R\$ 5.620.000,00	R\$ 6.007.044,14	6,89	3,28%	-0,75%					19,27%
1	jan/20	44	CAIXA FIC AÇÕES VALOR DIVIDENDOS	R\$ 4.575.000,00	R\$ 4.983.164,05	8,92	2,74%	-3,45%					9,23%
7	mai/18	64	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 1.750.000,00	R\$ 2.635.882,89	50,62	4,16%	-6,27%					6,99%
8	out/20	35	SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 4.391.853,52	-12,16	4,05%	-4,22%					9,09%
12	mai/23	4	XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$ 800.000,00	R\$ 842.695,22	5,34	0,80%	-4,39%					5,35%
13	mai/23	4	CONSTANCIA FUNDAMENTO FIA	R\$ 800.000,00	R\$ 827.090,57	3,39	1,45%	-4,87%					3,39%
9	abr/18	65	BTG ABSOLUTO INST FIC AÇÕES	R\$ 6.177.000,00	R\$ 5.157.643,85	-16,50	306,00%	-7,18%					2,04%
5	abr/18	65	OCCAM (BRASIL PLURAL FIC AÇÕES)	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.426.665,46	42,67	2,85%	-5,77%					1,33%
6	mai/18	64	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS AÇÕES	R\$ 3.825.000,00	R\$ 4.138.770,92	8,20	3,27%	-4,01%					3,38%
	ago/23	1	META 11 SMALL CAPS	R\$ 2.500.000,00	R\$ 2.351.690,91	-5,93		-5,93%					-5,93%

	Entrada	Fundo	total aplicado	saldo atual	%	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	total ano
	jan/21	32	BB AÇÕES NORDEA CLIMATE	R\$ 9.472.414,32	R\$ 8.599.283,72	-9,22	0,83%	0,14%				-0,88%
	dez/20	33	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$ 10.700.000,00	R\$ 4.933.398,90	-53,89	5,48%	-4,99%				21,12%
	set/20	36	SANTANDER GLO EQUITIES INV EXT FI MULT	R\$ 9.400.000,00	R\$ 9.660.024,68	2,77	1,78%	2,09%				4,97%
	set/18	60	WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I	R\$ 2.350.000,00	R\$ 2.502.333,33	6,48	0,59%	3,20%				24,50%

20/09/2023

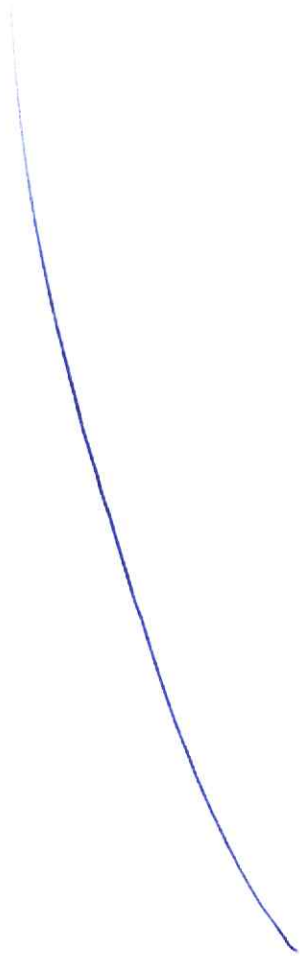
see
R
A
J



		Renda Fixa				Total RF ano		R\$		Debêntures		21.642.306,20	
Título Públicos		CDI		Cred. Privado		Vértices		FIDC		Pré-Fixados		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\$					
mai	R\$ 1.950.494,73	R\$ 601.198,11	R\$ 200.135,94	R\$ 931,22	-R\$ 11.869,32	R\$ 261.151,41	R\$ 2.235,01	R\$					
jun	R\$ 804.385,71	R\$ 669.560,64	R\$ 228.558,15	R\$ 20.833,48	-R\$ 893,37	R\$ 255.778,87	R\$ 1.043,80	R\$					
jul	R\$ 833.694,00	R\$ 642.182,20	R\$ 249.631,22	R\$ 22.743,28	R\$ 178,13	R\$ 113.305,38	R\$ 1.066,87	R\$					
ago	R\$ 1.298.306,29	R\$ 720.320,67	R\$ 214.991,57	R\$ 19.334,36	-R\$ 417,17	R\$ 98.839,26	R\$ 580,22	R\$					
set													
out													
nov													
dez													
R\$	13.470.909,91	R\$ 4.685.851,68	R\$ 1.360.019,29	R\$ 162.515,59	-R\$ 31.886,70	R\$ 1.267.160,26	R\$ 17.200,10	R\$					

		Renda Variável		Total RV ano		Exterior		R\$		Total		Retorno %	
artigo 8 + ETF		FIPS		Multimercado		BDR		Fundos Ext					
jan	R\$ 1.729.135,78	-R\$ 550.425,85	R\$ 1.124.924,67	R\$ 102.703,82	R\$ 722.001,99	R\$ 40.094.300,95	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\$ 4.021.268,02	R\$ 46.597,51	R\$ 552.025,62	R\$ 158.481,72	R\$ 569.850,94	R\$ 8.596.059,17	2,05%						
jun	R\$ 4.922.093,91	-R\$ 5.903,52	R\$ 1.846.075,57	R\$ 17.823,26	R\$ 65.939,96	R\$ 8.973.244,59	2,09%						
jul	R\$ 2.714.162,30	-R\$ 34.013,97	R\$ 1.124.932,31	R\$ 14.109,18	R\$ 505.933,30	R\$ 6.297.258,03	1,44%						
ago	-R\$ 2.438.651,36	R\$ 12.736,43	-R\$ 221.592,98	R\$ 77.667,69	-R\$ 48.866,20	R\$ 103.571,99	-0,02%						
set													
out													
nov													
dez													
R\$	8.569.081,98	R\$ 2.481.092,02	R\$ 5.668.690,02	R\$ 492.444,95	R\$ 1.240.685,78	R\$ 74.277.479,73							

Handwritten signature and initials in blue ink, including a large 'A' and 'Z' and some scribbles.



São Paulo, 13 de setembro de 2023.

Ao
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

REF.: COMUNICADO DE DISTRIBUIÇÃO DE RECURSOS – KINEA PE IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP ME

Prezado Cotista,

Conforme já antecipado no comunicado enviado em 12.09.2023, informamos que hoje o **Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 27.782.774/0001-78 (“Fundo”) realizará uma amortização de cotas, a qual resultará no pagamento dos valores líquidos relacionados na tabela abaixo:

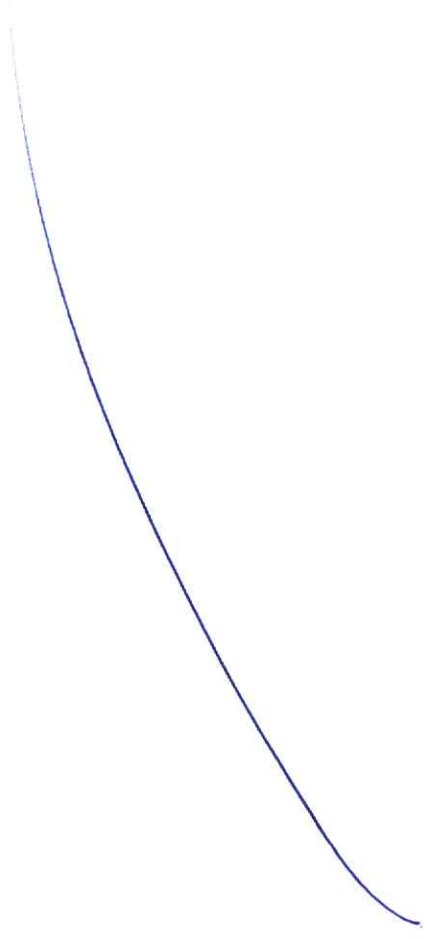
Cotista	Valor Bruto	IRRF	Valor Líquido
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva - IPMC	R\$ 116.148,73	-	R\$ 116.148,73

Permanecemos à disposição para o esclarecimento de quaisquer dúvidas por meio de nossa central de atendimento a investidores que pode ser contactada pelo (11) 5053-5888 ou pelo e-mail ri@lionstrust.com.br.

Atenciosamente,

LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA





BTG Pactual FIP Economia Real

12 de setembro de 2023

Notificação aos Cotistas – Distribuição

Prezado Cotista INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATA,

Gostaríamos de informá-lo que o BTG Pactual FIP Economia Real (“Fundo”) realizará uma distribuição de dividendos referente à companhia Porto Serviços, criada através da fusão da CDF (empresa investida inicialmente pelo Fundo, especializada em serviços técnicos de instalação e suporte para grandes clientes) com a Porto Assistência (empresa do grupo Porto Seguro, referência em prestação de serviços). Dessa maneira, o valor será distribuído aos cotistas no dia 13 de setembro de 2023.

Detalhes da Distribuição. O seu valor correspondente da distribuição foi de R\$ 101,780.98 ¹, líquido de custos e despesas relativas ao Fundo e bruto de Imposto de Renda.

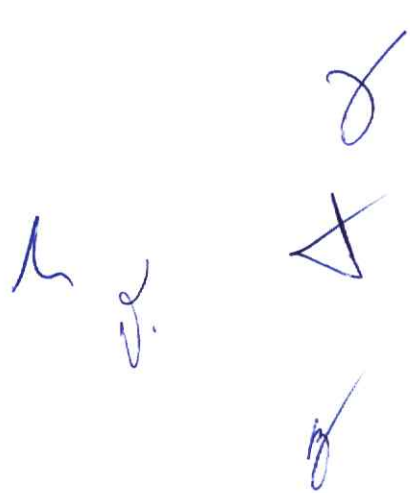
Valores Distribuídos para o Fundo - em R\$	
Distribuição da Porto Serviços	14.643.006,57
Custos e Despesas	-
Distribuição Bruta de IR	14.643.006,57
Valores Distribuídos para o Cotista – em R\$	
Distribuição Bruta de IR	101,780.98

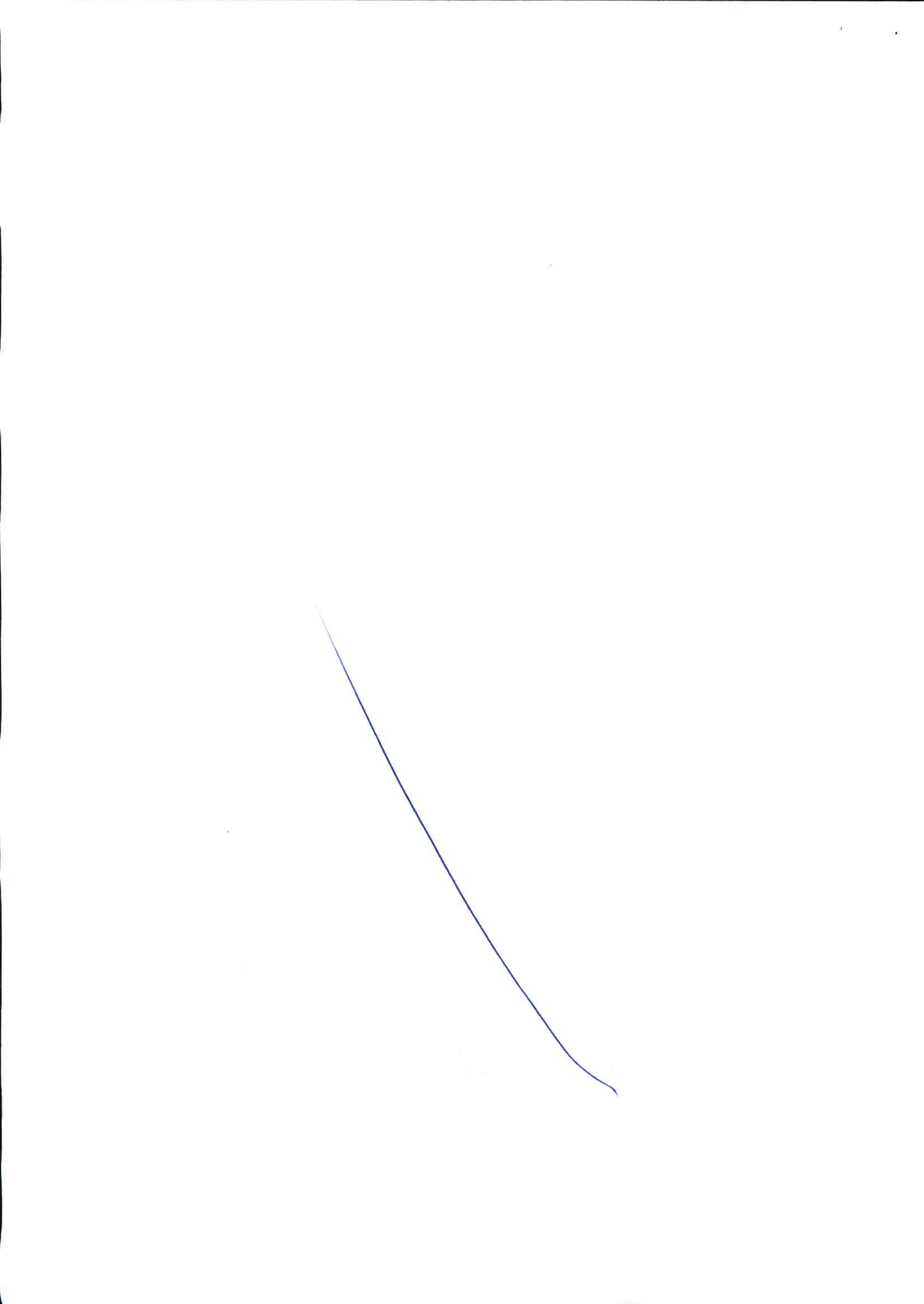
Caso haja alguma dúvida sobre este aviso, entre em contato com nossa equipe de Relações com Investidores pelo e-mail OL-RM-MB@btgpactual.com.

Atenciosamente,

Time de Capital Privado do BTG Pactual

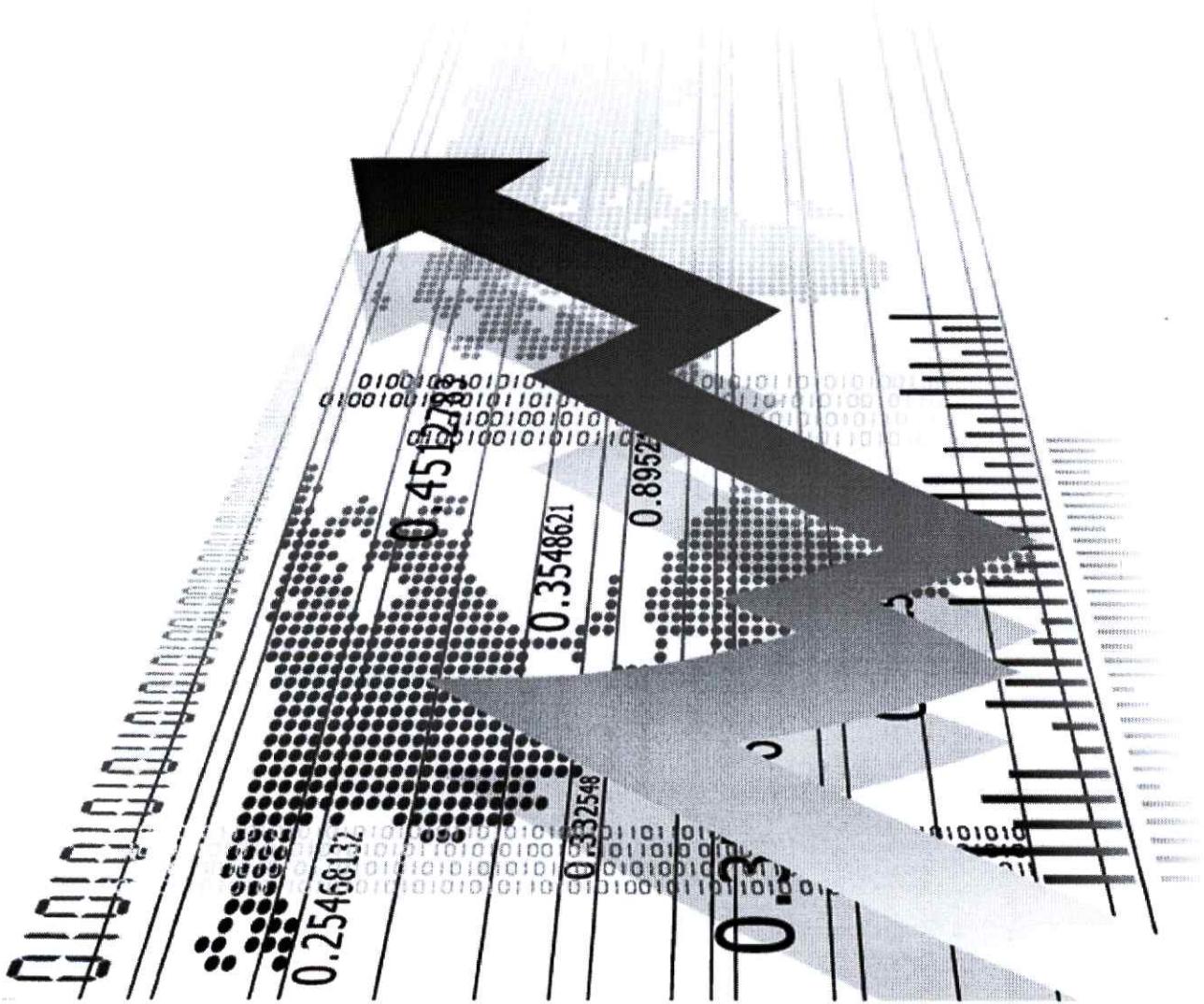
¹ Valores com base na cota de 11/09, sujeito a sofrer alterações







CRÉDITO
& MERCADO



0.25468132

0.451238

0.3548621

0.8952

0.3

Handwritten signature and initials in blue ink.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (14/08/2023)

O índice Ibovespa encerrou em declínio nesta sexta-feira, marcando a nona sessão consecutiva de queda. O principal indicador do mercado acionário brasileiro fechou o pregão com uma desvalorização de 0,24%, alcançando o patamar de 118.065,14 pontos. No acumulado da semana, o índice apresentou um recuo de 0,74%.

Durante esta semana no Brasil, o Copom divulgou a ata da reunião realizada em agosto. O documento ressaltou a "redução parcial" das expectativas, indicando que as projeções de inflação por parte dos agentes econômicos tiveram um recuo, embora ainda se mantenham acima da meta estabelecida. Existem diversas razões plausíveis para a persistência dessas projeções elevadas, incluindo a incerteza fiscal e a possibilidade de o Copom adotar uma postura mais flexível no futuro.

Outro aspecto relevante que o documento transmitiu é que, apesar da votação dividida (sendo 5 de 4 a favor de um corte de 0,50pp) durante a reunião, o comitê compartilha de forma unânime duas visões principais, a necessidade de manter uma política monetária restritiva por um período considerável, além da antecipação de futuros cortes de 0,50pp nas próximas reuniões. A ata enfatizou que para acelerar a redução das taxas de juros, seria requerida uma desaceleração mais pronunciada da atividade econômica ou uma melhora mais notável na dinâmica da inflação.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) referente a julho registrou um aumento de 0,12% em relação ao mês anterior. Considerando a variação acumulada em um período de 12 meses, a taxa de inflação alcançou 3,99% em julho, contrastando com os 3,16% registrados no mês de junho.

Vale destacar a inflação de serviços, que nos últimos meses havia estado sob pressão, mas agora exibe indícios de estabilização. Esse desempenho alimenta as expectativas entre os agentes de mercado de que um corte nas taxas de juros possa ser adiantado ainda neste ano.

Continuando a abordagem sobre inflação, desta vez focando nos Estados Unidos, a taxa de inflação ao consumidor nos EUA registrou um aumento de 0,2% em julho, conforme previsto. Este resultado evidenciou uma menor pressão nos preços nos diversos segmentos da economia. No contexto anual, a inflação desacelerou para 3,2%, em comparação aos 3,3% do mês anterior.

A trajetória gradual de declínio da inflação tende a persuadir o Federal Reserve (o banco central dos EUA) de que não é mais imperativo elevar a taxa básica de juros. No entanto, também parece ser prematuro discutir possíveis cortes neste momento.

Na sexta-feira o índice Dow Jones registrou um aumento de 0,62%, atingindo os 35.484,97 pontos, enquanto o S&P 500 apresentou um avanço de 0,25%, chegando a 4.447,70 pontos. Por outro lado, o índice tecnológico Nasdaq sofreu sua segunda queda consecutiva, com um declínio de 0,16%, fechando a sessão com 14.765,13 pontos.

Na China, as importações caíram 12,4% em julho de 2023 em relação a julho de 2022, muito abaixo da expectativa de redução de 5,6%, evidenciando a fragilidade da demanda interna. As exportações também diminuiram em 14,5%, abaixo das estimativas de -13,2%.

Além disso, a inflação ao consumidor recuou 0,3% nos últimos 12 meses até julho, indicando deflação e enfraquecimento do consumo interno. A atividade econômica chinesa tem sido desafiadora desde a reabertura pós-Covid em 2023, o que representa um risco para países como o Brasil, devido à interdependência comercial com a China.



**CRÉDITO
& MERCADO**

Nossa Visão - Focus (14/08/2023)

PANORAMA ECONÔMICO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2023

No que diz respeito ao IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção para 2023 se manteve em 4,84%. Para 2024, a previsão foi reduzida, de 3,88% para 4,84%. As estimativas para 2025 e 2026 são de 3,50% e 3,50%, respectivamente.

Em relação ao PIB (Produto Interno Bruto), a projeção para 2023 foi elevada, passando de 2,26% para 2,29%. No entanto, para 2024, 2025 e 2026, a previsão se manteve em 1,30%, 1,90% e 2,00%, respectivamente.

No que se refere à taxa de câmbio, para 2023 houve uma ligeira queda, de R\$ 4,90 para 4,93%. Para o ano de 2024 e 2026, a projeção se manteve em R\$ 5,00 e R\$ 5,10. Em 2025, a foi ajustada para cima, de R\$ 5,08 para R\$ 5,09.

Quanto à taxa Selic, as projeções para 2023, 2024, 2025 e 2026 foram mantidas em 11,75%, 9,00%, 8,50% e 8,50%, respectivamente.

Handwritten initials: C, e, e

Handwritten signature



PANORAMA ECONÔMICO

No cenário nacional, as próximas discussões sobre o orçamento de 2024 assumirão o centro das atenções nas questões fiscais nesta semana. No que diz respeito aos indicadores econômicos, destaque para o IBC-Br (indicador mensal do PIB calculado pelo Banco Central) referente a junho.

No contexto internacional, merece destaque a divulgação da ata do FOMC (Comitê de Política Monetária do Banco Central dos EUA) na próxima quarta-feira, a qual deverá fornecer informações mais detalhadas sobre a decisão de elevar a taxa de juros em 0,25pp em sua reunião recente. Na Europa, teremos acesso à primeira estimativa de crescimento do PIB da Zona do Euro referente ao segundo trimestre. No Reino Unido, toda a atenção estará voltada aos dados de inflação de julho, após a surpresa inflacionária observada na leitura de junho.

Dado o cenário de redução na taxa de juros nas próximas reuniões do Banco Central (Bacen), é importante considerar que os títulos públicos federais podem deixar de ser opções atrativas para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) principalmente considerando a análise tática. Nesse contexto, para essa modalidade de investimento é recomendável agir com cautela e estar atento se as taxas cobradas pelo mercado estão alinhadas com a meta de rentabilidade.

Em análise as incertezas do mercado, também é prudente exercer cautela em relação a novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMA-B 5+. Recomendando-se, também, realizar realocações gradativas de até 10% em fundos com prazos mais extensos, especialmente aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados em suas carteiras, como o IMA-Geral e o IMA-B. Adicionalmente, é aconselhável a manutenção de 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento.

Para um horizonte de médio prazo, recomendamos alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, pois eles são alinhados com a meta de rentabilidade dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). No entanto, é importante levar em consideração o cenário de queda na taxa de juros. Nesse contexto, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

Quanto à exposição de curto prazo, sugere-se investir integralmente 15% em fundos vinculados ao CDI e ao IRF-M1. Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, como Letra Financeira e CDB, até atingir uma alocação de 15%.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, é aconselhável agir com cautela, especialmente considerando o atual cenário econômico e a expectativa de estabilização da taxa de juros nos Estados Unidos. Para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), recomendamos que aqueles que já possuam exposição em fundos de investimento no exterior mantenham essa exposição, limitando-a a 10% do total dos investimentos.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

Diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante estar respaldado para a tomada de decisão.



**CRÉDITO
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2023)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2023

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			176.729.075,79	39,90%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	174.881,74	0,04%	3.014	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	12.038.336,69	2,72%	47	4,99%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2024	1.653.001,00	0,37%	17	0,71%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	D+0	15/08/2024	511.268,88	0,12%	92	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	11.252.503,62	2,54%	13	1,42%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	11.144.469,05	2,52%	471	0,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	7.159.502,89	1,62%	980	0,20%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	6.374.085,41	1,44%	162	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	340.892,36	0,08%	355	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	D+1	Não há	105.443,79	0,02%	918	0,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	8.221.380,70	1,86%	235	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	5.351.530,16	1,21%	105	0,36%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	11.509.804,58	2,60%	378	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info	Não possui	20.546.356,84	4,64%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV



**CRÉDITO
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2023)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2023

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	170.222,33	0,04%	98	0,54%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
ITÁLIA FIDC MULTISSETTORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	103.113,77	0,02%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA...	D+31	Não há	8.486.442,36	1,92%	4.076	0,33%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
BB IPCA III FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	5.656.420,51	1,28%	49	1,81%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
BTG PACTUAL INFRA-B FIC INFRA RENDA FIXA	5º dia ...	Não há	195.779,38	0,04%	16	5,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'
OCCAM FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.513.945,43	0,34%	1.355	0,16%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIAÇÕES	D+15	Não há	869.413,47	0,20%	2.744	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIAÇÕES	D+4	Não há	4.311.541,57	0,97%	2.603	0,64%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	5.106.708,18	1,15%	130	12,09%	Artigo 8º, Inciso I
QLZ MOS FIAÇÕES	D+10	Não há	822.159,95	0,19%	57	1,19%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	D+3	Não há	6.052.140,01	1,37%	20.876	0,48%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.585.153,40	1,04%	2.382	2,49%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	11.509.707,92	2,60%	48	0,73%	Artigo 8º, Inciso I
XP INVESTOR FIAÇÕES	D+4	Não há	881.406,30	0,20%	1.826	0,40%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	D+32	Não há	14.991.812,21	3,38%	53	0,87%	Artigo 8º, Inciso I



**CRÉDITO
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2023)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2023

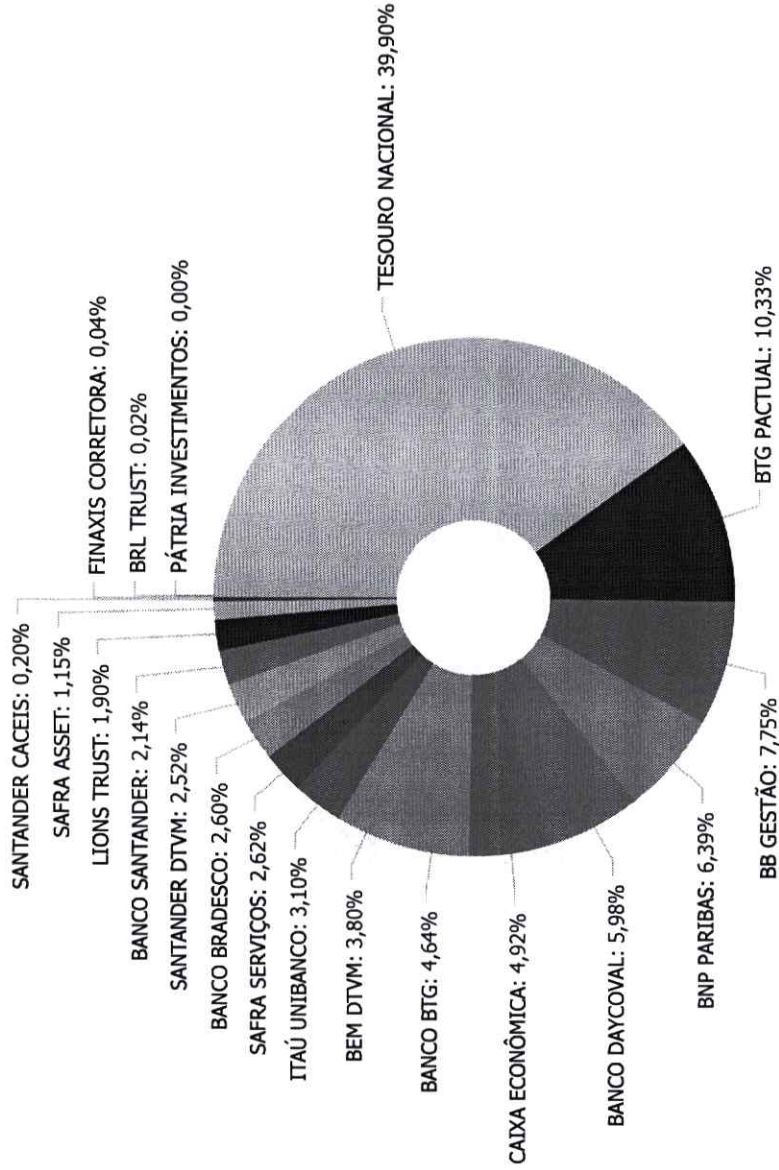
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
XP INVESTOR FI AÇÕES	D+4	Não há	881.406,30	0,20%	1.826	0,40%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	D+32	Não há	14.991.812,21	3,38%	53	0,87%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÃO...	D+33	Não há	5.161.143,44	1,17%	153	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	9.461.800,75	2,14%	4.738	1,50%	Artigo 9º, Inciso II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC...	D+6 du	Não há	5.192.377,45	1,17%	148	2,69%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	8.587.395,30	1,94%	54	1,67%	Artigo 9º, Inciso II
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	2.424.665,64	0,55%	68.527	0,17%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	7.039.894,32	1,59%	12	14,71%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC ...	D+0	Não há	2.610.563,05	0,59%	155	2,27%	Artigo 10º, Inciso I
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	9.320.482,77	2,10%	24.836	1,08%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	D+2 du	Não há	11.051.740,25	2,49%	2.345	2,08%	Artigo 10º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCA...	D+3 du	25 meses	6.515.017,16	1,47%	21	2,91%	Artigo 10º, Inciso I
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I F...	Não se ...	Não se aplica	8.418.588,63	1,90%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	20.447.893,02	4,62%	99	0,70%	Artigo 10º, Inciso II
PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	180,33	0,00%	114	0,55%	Artigo 10º, Inciso II
Total para cálculo dos limites da Resolução			442.969.391,61				



CRÉDITO & MERCADO

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2023)

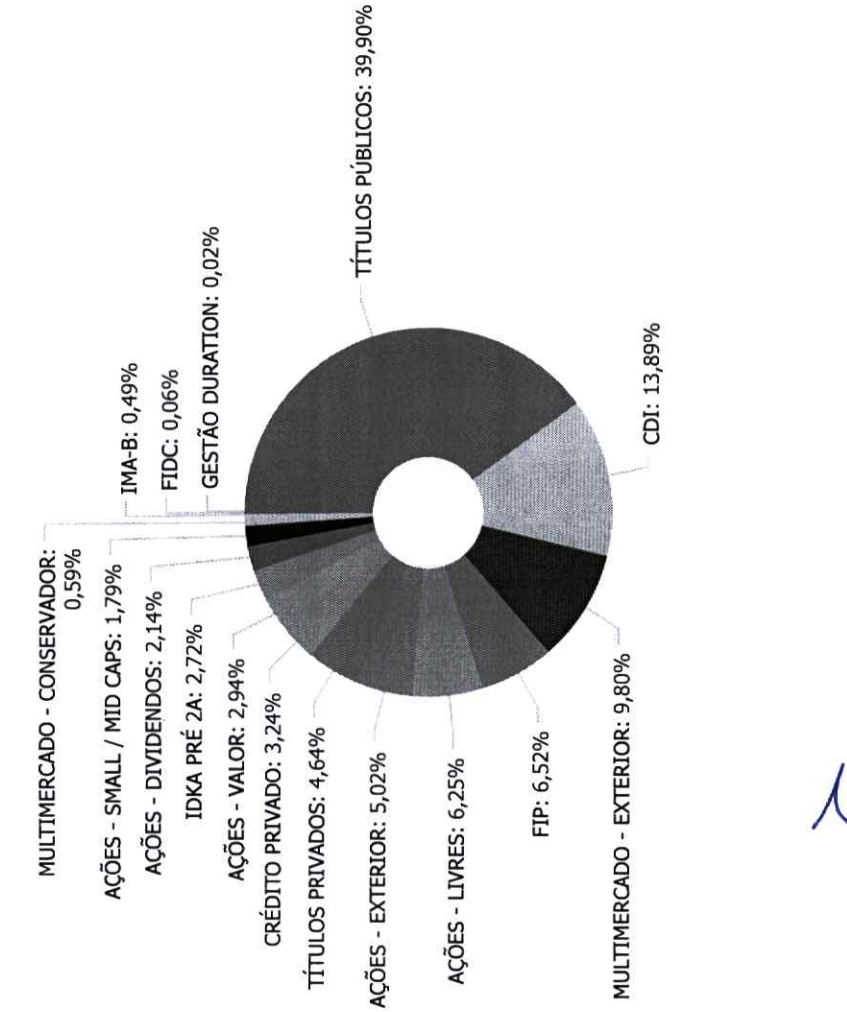
TESOURO NACIONAL	176.729.075,79
BTG PACTUAL	45.738.720,83
BB GESTÃO	34.340.813,00
BNP PARIBAS	28.295.473,27
BANCO DAYCOVAL	26.501.520,13
CAIXA ECONÔMICA	21.803.936,54
BANCO BTG	20.546.356,84
BEM DTVM	16.844.360,97
ITAÚ UNIBANCO	13.747.792,60
SAFRA SERVIÇOS	11.625.047,72
BANCO BRADESCO	11.509.804,58
SANTANDER DTVM	11.144.469,05
BANCO SANTANDER	9.461.800,75
LIONS TRUST	8.418.588,63
SAFRA ASSET	5.106.708,18
SANTANDER CACEIS	881.406,30
FINAXIS CORRETORA	170.222,33
BRL TRUST	103.113,77
PÁTRIA INVESTIMENTOS	180,33





CRÉDITO & MERCADO

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2023)



Sub-Segment	Value
TÍTULOS PÚBLICOS	176.729.075,79
CDI	61.529.050,51
MULTIMERCADO - EXTERIOR	43.388.935,25
FIP	28.866.661,98
AÇÕES - LIVRES	27.706.811,15
AÇÕES - EXTERIOR	22.256.578,40
TÍTULOS PRIVADOS	20.546.356,84
CRÉDITO PRIVADO	14.338.642,25
AÇÕES - VALOR	13.023.653,35
IDKA PRÉ 2A	12.038.336,69
AÇÕES - DIVIDENDOS	9.472.685,01
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	7.918.991,57
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.610.563,05
IMA-B	2.164.269,88
FIDC	273.336,10
GESTÃO DURATION	105.443,79

[Handwritten signatures and initials]



**CRÉDITO
& MERCADO**

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2023

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	395.083.535,80	22.329.705,25	15.902.453,96	407.420.909,17	5.910.122,08	1,47%	0,95%	154,42%	5,51%
Fevereiro	407.420.909,17	7.713.598,62	7.238.834,77	407.915.802,26	20.129,24	0,00%	1,19%	0,42%	4,77%
Março	407.915.802,26	11.593.698,07	11.379.043,25	414.752.582,90	6.622.125,82	1,62%	1,15%	140,69%	4,95%
Abril	414.752.582,90	40.700.368,71	39.149.922,29	420.080.963,14	3.777.933,82	0,91%	0,96%	94,88%	4,68%
Maior	420.080.963,14	77.521.486,99	77.406.560,64	428.791.948,67	8.596.059,18	2,05%	0,65%	313,77%	4,11%
Junho	428.791.948,67	6.489.516,23	5.744.748,22	438.509.961,34	8.973.244,66	2,09%	0,32%	649,76%	4,06%
Julho	438.509.961,34	15.992.865,76	17.830.694,02	442.969.391,61	6.297.258,53	1,44%	0,52%	274,94%	3,62%
					40.196.873,33	9,96%	5,89%	169,27%	

(Handwritten signatures and initials)



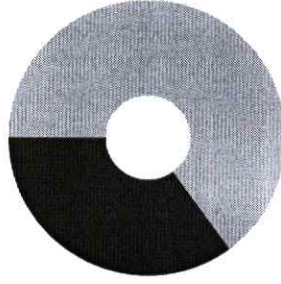
CRÉDITO & MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2023

Total da Carteira: 442.969.391,61

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Julho / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	100,00%	176.729.075,79	39,90%	30,00%	42,73%	60,00%	89.052.559,18
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	100,00%	14.377.488,31	3,25%	0,15%	0,60%	20,00%	74.216.390,01
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	44.296.939,16
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	22.148.469,58
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	60,00%	61.459.612,56	13,87%	5,00%	16,00%	70,00%	248.618.961,57
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	310.078.574,13
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	20.546.356,84	4,64%	0,00%	0,00%	20,00%	68.047.521,48
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' a '	5,00%	273.336,10	0,06%	0,01%	0,07%	10,00%	44.023.603,06
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' b '	5,00%	14.142.862,87	3,19%	3,75%	4,50%	10,00%	30.154.076,29
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' c '	5,00%	195.779,38	0,04%	0,05%	0,10%	10,00%	44.101.159,78
Total Renda Fixa	100,00%	287.724.511,85	64,95%	38,96%	64,00%	285,00%	



RENTA FIXA 287.724.511,85

RENTA VARIÁVEL 129.578.640,62

EXTERIOR 25.666.239,14

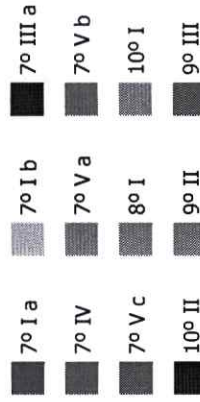
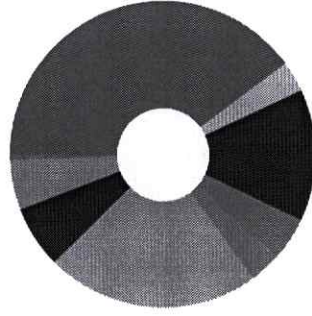
[Handwritten signatures and initials]



CRÉDITO

Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Julho / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	64.174.281,09	14,49%	5,00%	16,00%	40,00%	113.013.475,55
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	177.187.756,64
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	36.537.697,55	8,25%	2,00%	8,00%	10,00%	7.759.241,61
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	28.866.661,98	6,52%	1,00%	5,00%	5,00%	-6.718.192,40
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	22.148.469,58
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	44.296.939,16
Total Renda Variável	30,00%	129.578.640,62	29,25%	8,00%	29,00%	110,00%	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	23.241.573,50	5,25%	2,00%	6,00%	10,00%	21.055.365,66
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.424.665,64	0,55%	0,10%	1,00%	10,00%	41.872.273,52
Total Exterior	10,00%	25.666.239,14	5,79%	2,10%	7,00%	20,00%	

[Handwritten signature]



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APORTE RECEBIDO	900.000,00	→	900.000,00	IMA-B
APORTE RECEBIDO	900.000,00	→	900.000,00	TÍTULOS PRIVADOS
CDI	11.000.000,00	→	11.000.000,00	IMA-B
CDI	11.000.000,00	→	11.000.000,00	IMA-B 5

r

2

A

2

2



CRÉDITO MERCADO
Estabelecimento - Sugestão Completa

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA - IPMC
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2023

Total da Carteira: 444.769.391,61 (Com aporte de: R\$ 1.800.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	39,73%	0,00%	0,00	39,73%
GESTÃO DURATION	0,02%	0,00%	0,00	0,02%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	0,49%	2,68%	11.900.000,00	3,17%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	3,29%	0,00%	0,00	3,29%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	2,71%	0,00%	0,00	2,71%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	0,00%	2,47%	11.000.000,00	2,47%
IRF-M 1	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
CDI	13,83%	-4,95%	-22.000.000,00	8,88%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	13,07%	0,00%	0,00	13,07%
MULTIMERCADO	0,59%	0,00%	0,00	0,59%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP	6,49%	0,00%	0,00	6,49%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	14,76%	0,00%	0,00	14,76%
TÍTULOS PRIVADOS	4,62%	0,20%	900.000,00	4,82%
APORTE RECEBIDO	0,40%	-0,40%	-1.800.000,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

*Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na Plataforma (Comparativos), para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma de Análise de Investimentos** para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.*

Plataforma de Análise de Investimentos
Av. Paulista, 302 - C. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP
CEP: 01310-000 - Telefone: (11) 3168-0053



Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim (X) Não ()

Motivo do Desenquadramento: O RPPS possui desenquadramento em relação aos limites de resolução do Artigo 10º II, o qual permite até 5% da carteira do RPPS aplicado no segmento. Como são fundos ilíquidos, a liquidação deles se dará apenas no vencimento.

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4963/21 e suas alterações.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 45,29% dos recursos, número abaixo do recomendado para manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), diante do cenário econômico de altas taxas de juros (Selic), trazendo atratividade para esta classe de ativos. Ressaltamos a importância do estudo de ALM antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar qual título público se enquadra melhor a carteira do RPPS.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.

São Paulo, 30 de agosto de 2023

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.



Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.