



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de SETEMBRO de 2023

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO 2023	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1.1.	ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS 2023	3
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTO	7
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	9
5.7.1	TÍTULOS PÚBLICOS - NTN.....	10
5.8.	MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE 2023	11
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	12
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	13
6.1.	RISCO DE MERCADO – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.....	13
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	14
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	15
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	15
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	15
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	16
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	16
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	17



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às aplicações dos recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise de investimentos do mês de setembro 2023, elaborado pelo Gestor de Recursos do IPMC com aprovação do Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos do mês de setembro 2023, fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle que contempla: carteira mensal de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos e a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Balancete Contabilidade	ANEXO I – setembro 2023
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II – setembro 2023

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO SETEMBRO 2023

Em setembro, os mercados de ações globais apresentaram trajetória negativa após o Banco Central norte-americano (“Fed”) sinalizar que os juros permanecerão em níveis elevados por mais tempo. As curvas de juros globais tiveram alta, acompanhando o movimento nos EUA. O índice SP&500 fechou negativo em -4,87%.

No Brasil, a curva de juros acompanhou a alta dos juros globais e foi impactada também pelas incertezas sobre a evolução da política fiscal. O Real se desvalorizou em relação ao dólar e o Ibovespa apresentou desempenho positivo, apesar do movimento das Bolsas globais, fechando positivo em +0,71%.

Os números de atividade nos EUA seguem sólidos, com o mercado de trabalho ainda aquecido e, inclusive, uma previsão de crescimento relevante do PIB no terceiro trimestre. Espera-se desaceleração à frente, mas de forma suave, sem gerar uma recessão. Já a inflação prossegue numa trajetória de queda gradual, mas só deve convergir para a meta em 2025.

Por fim, na China, houve algum alívio com os últimos dados de atividade, que mostraram alguma estabilização, e com a maior assertividade do governo chinês no suporte ao setor imobiliário. Ainda assim, permanece a cautela com a trajetória da economia chinesa à frente, com perspectiva de crescimento ao redor ou abaixo do potencial nos próximos trimestres, além de alguma assimetria negativa advinda dos riscos relacionados ao mercado imobiliário.

Fonte: Santander Asset



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO I o balanço orçamentário de setembro 2023 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente. Constatam também as cotas patronais repassadas pelos entes municipais do executivo e legislativo.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1.1. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – SETEMBRO 2023

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	176.690.207,85	40,02%	30,00%	42,73%	60,00%	88.194.686,50
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	14.971.958,05	3,39%	0,15%	0,60%	20,00%	73.323.006,73
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	44.147.482,39
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	22.073.741,20
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	60.414.219,57	13,68%	5,00%	16,00%	70,00%	248.618.157,17
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	309.032.376,74
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	20.875.521,38	4,73%	0,00%	0,00%	20,00%	67.419.443,40
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	10,00%	284.312,11	0,06%	0,01%	0,07%	10,00%	43.863.170,28
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	10,00%	14.505.322,77	3,29%	3,75%	4,50%	10,00%	29.642.159,62
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	10,00%	0,00	0,00%	0,05%	0,10%	10,00%	44.147.482,39
Total Renda Fixa	100,00%	287.741.541,73	65,18%	38,96%	64,00%	285,00%	

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	64.828.471,81	14,68%	5,00%	16,00%	40,00%	111.761.457,76
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	176.589.929,57
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	35.195.627,25	7,97%	2,00%	8,00%	10,00%	8.951.855,14
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	28.824.621,97	6,53%	1,00%	5,00%	5,00%	-6.750.880,77
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	22.073.741,20
Artigo 11º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	44.147.482,39
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	128.848.721,03	29,19%	8,00%	29,00%	110,00%	



Instituto de Previdência dos Municipípios de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	22.508.088,81	5,10%	2,00%	6,00%	10,00%	21.639.393,58
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.376.472,35	0,54%	0,10%	1,00%	10,00%	41.771.010,04
Total Exterior	10,00%	24.884.561,16	5,64%	2,10%	7,00%	20,00%	

A carteira de investimentos do IPMC está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo **65,18%; 29,19% e 5,64%** respectivamente e devidamente enquadrada na Resolução CMN nº4963/2021. Em relação ao desenquadramento do artigo 10 II, trata-se da estratégia de FIPs na qual o IPMC tem um fundo do BTG Economia Real que se valorizou 91% em FEVEREIRO 2022 desenquadrando de forma INVOLUNTÁRIA o artigo e por se tratar de um fundo fechado FIP não é possível solicitar resgate do investimento. Quanto ao segmento de Investimentos no Exterior, é possível observar que o mês de setembro fechou com retorno abaixo da meta com resultado de -3,15% com todos os fundos negativados. É fato que o EUA passa por um aperto monetário muito intenso, e a alta de juros para conter a inflação (maior do que a do Brasil) deve balançar todos os índices do mercado financeiro americano. Vale destacar que os fundos do exterior da carteira do IPMC são fundos sem hedge e com isso perdem a proteção cambial em momentos de oscilação da moeda americana. Para proteger os recursos da carteira do IPMC, a diversificação dos ativos é primordial. A posição em ativos passivos ao SP&500 é um hedge natural dentro da carteira do IPMC. No Brasil, tivemos o índice IBOVESPA positivo em 0,71%. Nos EUA, o índice SP&500, presente na carteira do IPMC nos fundos MULTIMERCADOS do art. 10º, fechou negativo em -4,87%. No segmento de renda fixa, a estratégia se manteve positiva com fundos referenciados CDI, Créditos Privados e NTNBS adicionando a carteira do IPMC a estratégia de um fundo pré-fixado IDKA de 2 anos com objetivo de diversificação da carteira, fundo esse com melhor rentabilidade do segmento de RF acumulada no ano de 2023 com retorno de 11,71%. Os fundos CDI continuam performando acima da meta em praticamente todos os meses, o que faz com que a carteira sofra menos em momentos de queda dos índices de RV inseridos na carteira do IPMC, exatamente como ocorrido já em alguns meses do ano de 2023.

5.2. ENQUADRAMENTOS SETEMBRO 2023

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4963/2021	Enquadramento pela PI 2023
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que não houve desenquadramento no mês de SETEMBRO de 2023.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS SETEMBRO 2023

- Total Renda Fixa: 0,75%: R\$ 2.145.875,22
- Total Renda Variável: -0,28%: R\$ -363.481,95
- Total Exterior: -3,15%: R\$ -810.479,47

Considerando os retornos apresentados pelos segmentos acima, podemos identificar que o mês de setembro positivo para o IBOVESPA e negativo para o SP&500. No tocante aos investimentos, o resultado da carteira foi considerado BOM pelo comitê de investimentos, sendo a diversificação a melhor estratégia para minimizar os resultados negativos em um cenário bastante volátil no mercado financeiro global. O comitê de investimentos do IPMC acredita bastante que a economia brasileira vai passar por momentos difíceis especialmente após a divulgação do novo arcabouço fiscal divulgado pelo ministério da economia e a reforma tributária debatida em Brasília. Considerando o cenário econômico atual, foi possível observar que o índice SP&500 se desvalorizou em setembro com aperto monetário do FED nos EUA.

O segmento classificado como renda fixa apresentou no 9º mês de 2023 um retorno positivo. O resultado em agosto foi de 0,75% com um VaR* de 0,33%. A rentabilidade veio em linha com a estratégia adotada pelo comitê de investimentos com foco em alocações em fundos CDI e NTN com cupom semestral. Destaque positivo para ótima performance do fundo BTG Crédito PRIVADO pelo segundo mês consecutivo com retorno de 1,33% no mês corrente.

O segmento de investimento classificado como renda variável apresentou no mês de setembro um retorno NEGATIVO de -0,28% com um VaR* de 6,42%. Os fundos do artigo 8º rentabilizaram um valor positivo em reais de R\$ 593.842,08. Destaque positivo para os fundos da TARPON, XP Investor e GUEPARDO com retornos de 7,65%, 2,31% e 1,50% respectivamente.

Os cortes da SELIC por parte do COPOM previstos para 2023 e 2024 no Brasil estão animando o mercado financeiro e isso pode ajudar os investidores a especularem uma alta do IBOVESPA para a reta final de 2023 no Brasil. O COPOM deixou claro que novos cortes devem vir nas próximas reuniões na base de 0,50%. Ajustes fiscais deverão ser levados em consideração pelos investidores e decisões políticas também trarão impacto ao resultado do mercado.

Além de fundos de ações, no segmento de RV, o IPMC tem alocado na carteira recursos em FIPs e Multimercados passivos ao índice SP&500 e isso faz com que o IBOVESPA não seja o único benchmark do segmento. Segue abaixo retorno em separado de cada segmento da renda variável:



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

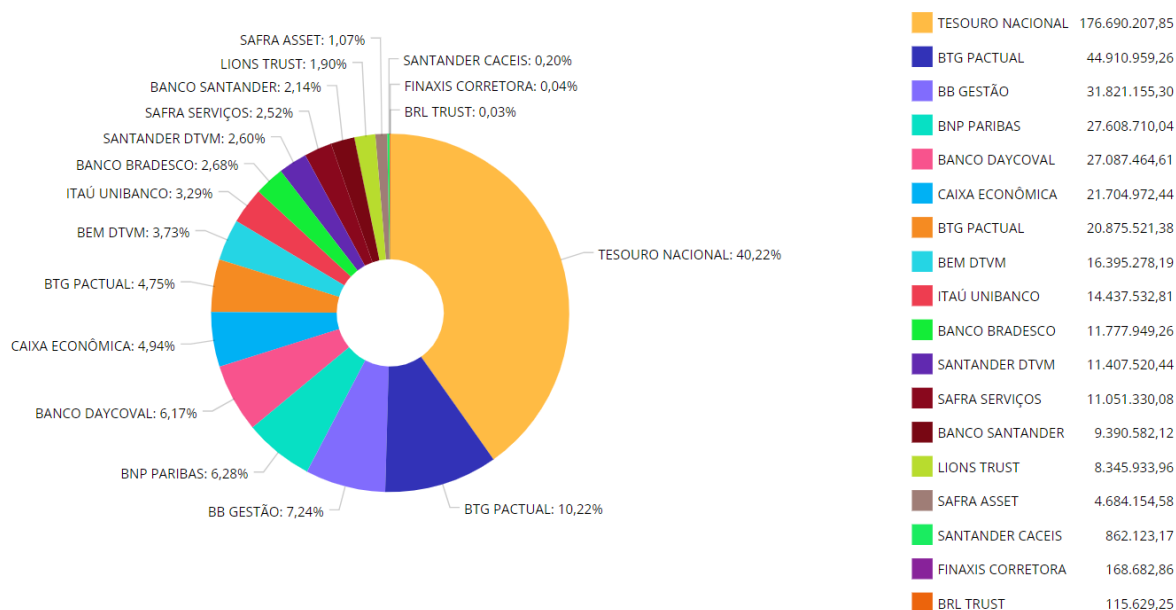
- ✓ Artigo 8º: R\$ R\$ 593.842,08
- ✓ FIPS: R\$ 163.153,29
- ✓ Multimercado: R\$ -1.120.477,32

*VaR: **Value at Risk (VaR)** é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um **produto financeiro** ou o risco de uma carteira de **investimentos**, de um **montante financeiro**. Esse número representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo e é associado a um **intervalo de confiança**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem o portfólio do IPMC tiveram no mês de SETEMBRO 2023 como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições abaixo:

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



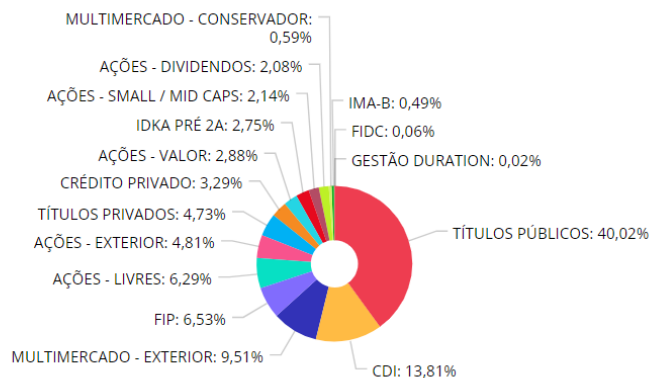
Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que não houve desenquadramentos.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTO DO MÊS DE SETEMBRO 2023

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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	176.690.207,85	■ CDI	60.986.276,91	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	42.003.579,15
■ FIP	28.824.621,97	■ AÇÕES - LIVRES	27.767.244,05	■ AÇÕES - EXTERIOR	21.220.471,00
■ TÍTULOS PRIVADOS	20.875.521,38	■ CRÉDITO PRIVADO	14.505.322,77	■ AÇÕES - VALOR	12.730.409,20
■ IDKA PRÉ 2A	12.143.459,97	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	9.431.330,34	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	9.172.996,26
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.582.630,22	■ IMA-B	2.149.943,00	■ FIDC	284.312,11
■ GESTÃO DURATION	106.497,74				

Retratando uma gestão MODERADA, com 34,83% dos recursos alocados em RV, e podendo alocar até 40% por estar certificada nível II PRO-GESTAO, a carteira de investimentos do IPMC no mês de SETEMBRO 2023 apresentou uma considerável exposição em NTN com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 40,02% do patrimônio em Títulos Públicos Federais. Alocações em CDI representam a segunda maior fatia da carteira com 13,81% e se justificam pela alta da SELIC gerando assim rentabilidades em fundos DI mais atrativas ao portfólio do IPMC com maior liquidez e baixo risco.

Ainda sobre renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs) e 3,29% em fundos CRÉDITO PRIVADO.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações diversificada em diferentes subclasses AMBIMA (Ações Livres, Small, Dividendos, Multimercados, FIPS, ETFs e Ações VALOR).

O IPMC buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior em 2021 e manteve os ativos em 2022, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento. Para os próximos meses, com a certificação nível II PRO-GESTAO, o comitê de investimentos poderá analisar outros fundos para a carteira ou a manutenção dos que estão. O ano de 2022 foi de muita dificuldade para esses ativos acompanhados de um "derretimento" do índice SP&500. Em 2023, um otimismo sobrevoa os olhos dos investidores para esse segmento com destaque para o fundo da Genial Growth com retorno de 17,45% acumulado em 2023.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

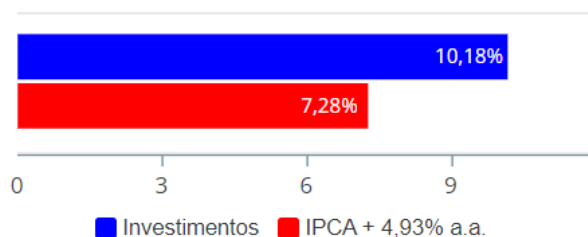
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	395.083.535,80	22.329.705,25	15.902.453,96	407.420.909,17	5.910.122,08	5.910.122,08	1,47%	1,47%	0,95%	0,95%	154,42%	5,51%
Fevereiro	407.420.909,17	7.713.598,62	7.238.834,77	407.915.802,26	20.129,24	5.930.251,32	0,00%	1,48%	1,19%	2,15%	68,64%	4,77%
Março	407.915.802,26	11.593.698,07	11.379.043,25	414.752.582,90	6.622.125,82	12.552.377,14	1,62%	3,12%	1,15%	3,33%	93,80%	4,95%
Abril	414.752.582,90	40.700.368,71	39.149.922,29	420.080.963,14	3.777.933,82	16.330.310,96	0,91%	4,06%	0,96%	4,32%	94,01%	4,68%
Maiο	420.080.963,14	77.521.486,99	77.406.560,64	428.791.948,67	8.596.059,18	24.926.370,14	2,05%	6,19%	0,65%	5,00%	123,80%	4,11%
Junho	428.791.948,67	6.489.516,23	5.744.748,22	438.509.961,34	8.973.244,66	33.899.614,80	2,09%	8,41%	0,32%	5,34%	157,54%	4,06%
Julho	438.509.961,34	15.992.865,76	17.830.694,02	442.969.391,61	6.297.258,53	40.196.873,33	1,44%	9,96%	0,52%	5,89%	169,27%	3,62%
Agosto	442.969.391,61	11.431.581,86	12.593.710,64	441.703.690,92	-103.571,91	40.093.301,42	-0,02%	9,94%	0,67%	6,60%	150,64%	3,87%
Setembro	441.703.690,92	6.535.201,24	7.735.982,04	441.474.823,92	971.913,80	41.065.215,22	0,22%	10,18%	0,64%	7,28%	139,77%	3,79%



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC foi positiva em 0,22% em setembro 2023, abaixo da meta traçada na PI 2023. O resultado positivo de 0,22% foi considerado BOM pelo comitê de investimentos dado um IBOVESPA positivo de 0,71% e o SP&500 negativo -4,87%. Na média, os RPPS tiveram retorno entre 0,10% e 0,30% no mês de setembro 2023. A SELIC ainda em alta continua provocando oportunidades em fundos CDI e a dificuldade fiscal e política no Brasil mantem as NTNBS com taxas interessantes para RPPS em todos os vencimentos. Em setembro de 2023, o IPCA no Brasil foi de 0,26%. Segue abaixo os resultados da carteira:

- **Retorno setembro: 0,22%**
- **Retorno acumulado 2023: 10,18%**
- **Meta setembro: 0,64%**
- **Meta acumulada 2023: 7,28%**

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum
Janeiro	395.083.535,80	22.329.705,25	15.902.453,96	407.420.909,17	5.910.122,08	5.910.122,08
Fevereiro	407.420.909,17	7.713.598,62	7.238.834,77	407.915.802,26	20.129,24	5.930.251,32
Março	407.915.802,26	11.593.698,07	11.379.043,25	414.752.582,90	6.622.125,82	12.552.377,14
Abril	414.752.582,90	40.700.368,71	39.149.922,29	420.080.963,14	3.777.933,82	16.330.310,96
Maiο	420.080.963,14	77.521.486,99	77.406.560,64	428.791.948,67	8.596.059,18	24.926.370,14
Junho	428.791.948,67	6.489.516,23	5.744.748,22	438.509.961,34	8.973.244,66	33.899.614,80
Julho	438.509.961,34	15.992.865,76	17.830.694,02	442.969.391,61	6.297.258,53	40.196.873,33
Agosto	442.969.391,61	11.431.581,86	12.593.710,64	441.703.690,92	-103.571,91	40.093.301,42
Setembro	441.703.690,92	6.535.201,24	7.735.982,04	441.474.823,92	971.913,80	41.065.215,22



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava um patrimônio líquido de R\$ 441.703.690,92. No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 441.474.823,92. Com isso é possível observar uma desvalorização do patrimônio do IPMC de R\$ 228.867,00 no mês de setembro e uma valorização de R\$ 46.391.288,12 no acumulado de 2023.

5.7.1 TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS – Notas do Tesouro Nacional – Série B

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 2023)

Titulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	19/05/2023	2.669	4.120,165443	4.130,783423	10.996.721,57	11.025.060,95	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	27/01/2022	2.457	4.069,335500	4.352,544687	9.998.357,32	10.694.202,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	14/07/2022	4.994	4004,230635	4.086,638462	19.997.127,79	20.408.672,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	31/03/2009	333	1.732,767526	4.013,721335	577.011,59	1.336.569,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/08/2009	1.417	1.732,767526	4.013,721335	2.455.331,58	5.687.443,13	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	22/02/2019	109	3.995,336239	5.141,11348	435.491,65	560.381,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	18/12/2019	640	4.607,416953	5.762,27304	2.948.746,85	3.687.854,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/10/2021	1.235	4.045,967432	4.512,997191	4.996.769,78	5.573.551,53	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	22/12/2021	4.832	4138,943859	4.605,076414	19.999.376,73	22.251.729,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	22/12/2021	4.740	4217,367421	4.573,14926	19.990.321,58	21.676.727,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	05/04/2022	2.397	4.176,929500	4.452,219099	10.012.100,01	10.671.969,18	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	20/05/2022	2.408	4.152,608449	4.315,559601	9.999.481,15	10.391.867,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/03/2023	1.313	3.807,339318	3.917,39262	4.999.036,52	5.143.536,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	12/01/2022	5.033	3.973,227800	4.399,765864	19.997.255,52	22.144.021,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	27/10/2021	1.230	4064,791809	4.539,874706	4.999.693,93	5.584.045,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	10/06/2022	2.452	4078,229897	4.333,133839	9.999.819,71	10.624.844,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	30/11/2022	1.543	3.889,53	4.135,534561	6.001.544,79	6.381.129,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	16/02/2023	700	3.927,567176	4.066,572571	2.749.297,02	2.846.600,79	Curva

Conforme tabela acima, é possível observar que o IPMC tem distribuído entre os Títulos Públicos Federais as seguintes somatórias.

- NTNB 2024 – vencimento 08/24 – R\$ 11.025.060,95
- NTNB 2040 – vencimento 08/40 – R\$ 31.102.874,76
- NTNB 2045 – vencimento 05/45 – R\$ 39.097.529,19
- NTNB 2050 – vencimento 08/50 – R\$ 47.884.100,69
- NTNB 2055 – vencimento 05/55 – R\$ 47.580.642,25

TOTAL R\$ 176.690.207,85 – representando 40,02% da carteira – todos marcados na CURVA.



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

5.8. MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE SETEMBRO 2023

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos segmentos abaixo na importância total de:

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO	R\$ 676.823,00	ITAU SOBERANO	
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 323.470,35	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 311.714,23
BB FLUXO	R\$ 5.534.907,89	BB FLUXO	R\$ 7.206.338,10
		KINEA FIP - Dividendos	R\$ 116.148,73
		BTG Economia Real - Dividendos	R\$ 101.780,98

Movimentos no mês SETEMBRO 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 dos fundos BTG Economia Real e KINEA FIP IV são referentes a recebimentos de dividendos distribuídos pela gestão do fundo.

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 6.535.201,24 em aplicações e
- R\$ 7.518.052,33 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 217.929,71 em aplicações
- R\$ 0,00 em resgates

E para o segmento de investimentos no exterior:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates



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

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Foram devidamente emitidas e assinadas as APR abaixo relacionadas ao mês de setembro 2023.

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
494/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/09/2023	Aplicação	R\$ 34.340,08
493/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/09/2023	Resgate	R\$ 1.453,56
495/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/09/2023	Aplicação	R\$ 142.670,65
492/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/09/2023	Resgate	R\$ 2.543,73
491/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2023	Resgate	R\$ 504,11
490/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2023	Resgate	R\$ 4.606,18
488/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/09/2023	Aplicação	R\$ 670.000,00
489/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/09/2023	Resgate	R\$ 23.705,78
484/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	22/09/2023	Aplicação	R\$ 323.470,35
487/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/09/2023	Resgate	R\$ 3.863.244,76
486/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/09/2023	Resgate	R\$ 2.521.766,04
485/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/09/2023	Resgate	R\$ 80.289,61
483/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/09/2023	Aplicação	R\$ 10.432,71
481/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/09/2023	Resgate	R\$ 13.512,86
482/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/09/2023	Resgate	R\$ 5.885,99
480/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/09/2023	Resgate	R\$ 35.376,24
479/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2023	Resgate	R\$ 3.997,29
478/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2023	Aplicação	R\$ 13.512,86
474/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2023	Aplicação	R\$ 213.222,22
475/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2023	Resgate	R\$ 43.904,79
476/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2023	Resgate	R\$ 18.517,81
477/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2023	Resgate	R\$ 152.811,80
472/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2023	Aplicação	R\$ 62.939,56
470/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2023	Aplicação	R\$ 18.517,81
468/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2023	Resgate	R\$ 80,00
473/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2023	Resgate	R\$ 210,00
471/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2023	Aplicação	R\$ 3.517.787,54
469/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2023	Aplicação	R\$ 752.175,13
466/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/09/2023	Aplicação	R\$ 217.929,71
467/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/09/2023	Resgate	R\$ 101.780,98
496/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/09/2023	Resgate	R\$ 1.816,95
463/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/09/2023	Aplicação	R\$ 1.781,05
464/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/09/2023	Aplicação	R\$ 76.407,65
465/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/09/2023	Aplicação	R\$ 6.178,74
462/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/09/2023	Aplicação	R\$ 101.780,98
460/2023	35.640.811/0001-31	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	13/09/2023	Dividendos	R\$ 101.780,98
461/2023	27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INST I FIP MULTI	13/09/2023	Dividendos	R\$ 116.148,73
459/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2023	Resgate	R\$ 4.113,77
458/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2023	Resgate	R\$ 32.298,87
456/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2023	Aplicação	R\$ 411,01
455/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2023	Aplicação	R\$ 100.907,47
457/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2023	Aplicação	R\$ 954,80
453/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2023	Resgate	R\$ 6.879,85
452/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2023	Resgate	R\$ 50.642,42
454/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2023	Resgate	R\$ 78,90
448/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2023	Aplicação	R\$ 50.642,42
449/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/09/2023	Aplicação	R\$ 6.823,00



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

451/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/09/2023	Resgate	R\$ 121.630,68
450/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2023	Resgate	R\$ 13.047,61
446/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2023	Aplicação	R\$ 219,21
447/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2023	Aplicação	R\$ 7.041,24
445/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2023	Aplicação	R\$ 1.329,16
444/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2023	Resgate	R\$ 10.844,03
441/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2023	Aplicação	R\$ 4.109,29
443/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2023	Resgate	R\$ 3.316,38
442/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2023	Resgate	R\$ 500,00
439/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2023	Aplicação	R\$ 194.859,60
438/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2023	Resgate	R\$ 11.931,24
437/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2023	Resgate	R\$ 194.859,60
440/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2023	Aplicação	R\$ 4.757,00
436/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	01/09/2023	Resgate	R\$ 190.083,55
435/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/09/2023	Resgate	R\$ 1.816,95

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco realizada, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos devidamente aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

O **IPMC** adota o **VaR - Value-at-Risk** para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo:

- ✓ Modelo paramétrico;
- ✓ Intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento);
- ✓ Horizonte temporal de 21 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira, os membros do Comitê de Investimentos e o Gestor dos Recursos deverão observar as referências abaixo estabelecidas e realizar reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

- ✓ Segmento de Renda Fixa: **1,99%** do valor alocado neste segmento;
- ✓ Segmento de Renda Variável e Estruturados: **14,04%** do valor alocado neste segmento e
- ✓ Segmento de Investimento no Exterior **21,71%** do valor alocado nesse segmento

Como instrumento adicional de controle, o **IPMC** deverá monitorar a rentabilidade do fundo de investimento em janelas temporais (mês, ano, três meses, seis meses, doze meses e vinte e quatro meses), verificando o alinhamento com o *benchmark* de cada ativo. Desvios significativos deverão ser avaliados pelos membros do Comitê de Investimentos, que decidirá pela manutenção, ou não, dos investimentos.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Observa-se que o resultado do VaR* referente a carteira de investimentos de setembro 2023 é de 3,79%, menor do que o do mês anterior que foi de 3,87%:

VaR* RF carteira IPMC: 0,33% (abaixo do mês anterior)

VaR* RV carteira IPMC: 6,42% (acima do mês anterior)

VaR* Ext. carteira IPMC: 5,75% (abaixo do mês anterior)

O VaR* apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPMC está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

*VaR: **Value at Risk (VaR)** é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um [produto financeiro](#) ou o risco de uma carteira de [investimentos](#), de um **montante financeiro**. Esse número representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo e é associado a um [intervalo de confiança](#).

6.2. RISCO DE CRÉDITO

10.1.2 CONTROLE DO RISCO DE CRÉDITO

Na hipótese de aplicação de recursos financeiros em fundos de investimento que possuem em sua carteira de investimentos ativos de crédito, subordinam-se que estes sejam emitidas por companhias abertas devidamente operacionais e registrada; e que sejam de baixo risco em classificação efetuada por agência classificadora de risco, o que estiverem de acordo com a tabela abaixo:

AGÊNCIA CLASSIFICADORA DE RISCO	RATING MÍNIMO
STANDARD & POOR'S	BBB+ (perspectiva estável)
MOODY'S	Baa1 (perspectiva estável)
FITCH RATINGS	BBB+ (perspectiva estável)
AUSTIN RATING	A (perspectiva estável)
LF RATING	A (perspectiva estável)
LIBERUM RATING	A (perspectiva estável)

As agências classificadoras de risco supracitadas estão devidamente registradas na Comissão de Valores Mobiliários - CVM e autorizadas a operar no Brasil. Utilizam o sistema de *rating* para classificar o nível de risco das instituições financeiras, fundo de investimentos e dos ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos dos fundos de investimentos ou demais ativos financeiros.

Fonte: Política de Investimentos 2023 IPMC



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

6.3. RISCO DE LIQUIDEZ

10.1.3 CONTROLE DO RISCO DE LIQUIDEZ

Nas aplicações em ativos financeiros que tem seu prazo de liquidez superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, a aprovação de alocação dos recursos deverá ser precedida de atestado de compatibilidade que comprove a análise de evidenciação quanto a capacidade do **IPMC** em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, até a data da disponibilização dos recursos investidos.

Entende-se como atestado de compatibilidade que comprova a análise de evidenciação quanto a capacidade em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, até a data da disponibilização dos recursos investidos, o estudo de ALM – Asset Liability Management.

A carteira de investimentos do IPMC possui os seguintes números abaixo referente a disponibilidade de recursos:

- Patrimônio: R\$ **441.474.823,92** (base setembro/23)
- liquidez imediata (D+0): R\$ 59.370.759,15
- liquidez em D+1: R\$ 22.688.737,47
- liquidez até D+33: R\$ 114.690.772,50
- liquidez até 08/2024: R\$ 2.149.943,00 – Fundos Vértices Banco Brasil e Caixa
- liquidez até 10/2024: R\$ 6.605.053,41 – Rio Bravo Mult Capital Protegido SP&500
- liquidez até 07/2025: R\$ 2.582.630,22 – Caixa Mult Capital Protegido IBOVSPA
- liquidez até 12/2025: R\$ 6.712.264,86 – Safra Mult Capital Protegido SP&500
- liquidez até 10/2027: R\$ 20.478.688,01 – FIP BTG Economia Real
- liquidez até 11/2028: R\$ 8.345.933,96 – FIP Kinea Private
- liquidez até 05/2033: R\$ 20.875.521,38 – LF Sênior BTG pós-fixada IPCA + 7,23%
- NTN-B: R\$ 176.690.207,85: item 5.7.1
- FIDCS: em fase de liquidação pelo GESTOR: 0,06% carteira: R\$ 284.312,11

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Houve análise de Carteira no mês de referência realizada pela Consultoria de Investimentos contratada. Análise anexada a este parecer.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não houve solicitação junto a consultoria de análise de Fundo de Investimento no período de setembro de 2023.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência. Conforme artigo 106 da portaria 1467/2021 do MTPS, o cadastramento das instituições financeiras deve ser atualizado a cada dois anos. Em 2022, todas as instituições financeiras dos fundos da carteira do IPMC passaram por processo de atualização no credenciamento. Com isso, o CREDENCIAMENTO das Instituições será atualizado somente em 2024. Caso uma nova instituição venha a Administrar ou Gerenciar algum fundo novo na carteira do IPMC, essa deverá passar por processo de Credenciamento antes do ato de investimento.

OBS: os processos de credenciamento são devidamente arquivados em forma física na sede do IPMC constando todos os documentos utilizados para o credenciamento e o formulário preenchido utilizado em reunião para aprovação ou não da Instituição Financeira conforme resolução 4963/2021 do CMN e Portaria 519/2011 SPREV e alterações posteriores.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

17 PLANO DE CONTINGÊNCIA

O Plano de Contingência estabelecido, contempla a abrangência exigida pela Resolução CMN n° 4.963/2021, em seu Art. 4º, inciso VIII, ou seja, entende-se por “contingência” no âmbito desta Política de Investimentos a **excessiva exposição a riscos e potenciais perdas dos recursos**.

Com a identificação clara das contingências, chegamos ao desenvolvimento do plano no processo dos investimentos, que abrange não somente a Diretoria Executiva e Gestor dos Recursos, como também o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo.

No mês de referência não houve utilização por parte do Comitê de Investimentos do item 17 da PI 2023 do IPMC.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos do IPMC, que previamente disponibilizou aos membros do Comitê de Investimentos para que pudessem analisá-lo e pontuarem suas considerações. Ao final do mês de setembro 2023, foi possível observar que a carteira de investimentos do IPMC fechou o período com um resultado positivo em 0,22%, resultado esse considerado BOM pelo comitê de investimentos em um mês de IBOVSPA andando de lado e SP&500 NEGATIVO -4,87%. Como a carteira do IPMC está exposta a esses dois índices de RENDA VARIÁVEL, a diversificação conseguiu minimizar a desvalorização do Multimercado e ajudou a carteira fechar no azul. Sabe-se que isso se deu muito por conta da estratégia adotada para o ano de 2023 que no segmento de renda fixa é de focar em NTNBS com taxas acima da meta atuarial no longo prazo e fundos referenciados CDI com SELIC acima de 13%. Em RV a estratégia é alocar em fundos de ações diversificando em segmentos de VALOR, SMALL CAPS, DIVIDENDOS e AÇOES LIVRES. A exposição em fundos de RV atrelados ao IBOVSPA fez com que os fundos do artigo 8º (fundos de ações) se valorizassem no mês. O comitê de investimentos continua bastante resiliente no tocante a bolsa americana com entendimento unânime entre os membros de que a “tempestade” vai passar e a economia americana vai voltar forte com grandes altas de índices no ano de 2024 e para proteger a carteira nesse período foram aprovadas alocações em fundos de capital protegido atrelados ao SP&500, ou seja, mesmo se o índice ceder nesse período, o retorno dos fundos escolhidos será positivo dada estratégia dos gestores nesse tipo de produto. O custo de oportunidade foi analisado pelo comitê de investimentos nas duas oportunidades de fundos escolhidas para a carteira, tanto da Rio Bravo quanto do Safra.

A carteira de renda fixa demonstrou um resultado positivo em setembro 2023 com os fundos CDI ativos e passivos referenciados. Os títulos públicos federais tiveram rentabilidade positiva em setembro 2023 com resultado acumulado no ano de 2023 de 8,07% versus uma meta de 7,42%. Destaque positivo também para os fundos CAIXA IDKA 2 A PRÉ-FIXADO e BTG Crédito Privado com retornos acumulados de 11,71% e 9,47% respectivamente no ano.

Os fundos de investimento no exterior iniciaram o ano de 2023 muito bem, porém esse segmento fechou negativo no mês de setembro. No mês corrente o SP&500 fechou negativo em -4,87% e a alta de juros por parte do FED nos EUA seguem ancorando o índice americano.

Cabe ressaltar que, no tocante aos fundos do artigo 9º de investimentos no EXTERIOR, o IPMC não teve até então nenhum prejuízo financeiro, pois não houve resgates dos ativos dado fechamento negativo em 2022. Após fechamento do mês de setembro 2023 os quatro fundos da carteira fecharam o segmento negativo em -3,15%. O comitê de investimentos, de forma muito resiliente, vem acompanhando todos os fundos e é entendido por todos os membros os motivos pelos quais houve a desvalorização de todos os ativos. O número de cotas investidos nos fundos são os mesmos desde as primeiras aplicações e essas cotas devem se valorizar no médio e longo prazo sendo o tempo o melhor aliado do IPMC na estratégia de investimentos.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

O comitê de investimentos entende que no contexto geral do parecer proferido e após análises, não existem indícios ou números que prejudiquem a aprovação das informações apresentadas e assim fica aprovado este parecer por estar em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos do dia 18 de outubro de 2023.

Este parecer deverá ser submetido aos Conselhos Administrativo de Previdência e Conselho Fiscal para sua deliberação e aprovação.

Catanduva, 18 de outubro de 2023.

Tiago Muniz dos Santos

Tesoureiro/Gestor de Recursos IPMC

CPA20 AMBIMA – vencimento 01/12/2023

CP RPPS CGINV III – AVANÇADO – vencimento 13/03/2027