



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de MAIO 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 | 5 |
| 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 | 16 |
| 9. | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO | 16 |
| 10. | PLANO DE CONTINGÊNCIA..... | 17 |
| 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 maio 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 maio 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 – maio 2023 |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II – maio 2023 |

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO MAIO 2023

O mês de maio foi marcado por boas notícias no cenário econômico doméstico, com o avanço do programa fiscal do governo e uma inflação mais comportada por aqui. Já o internacional tem mostrado resiliência, apesar do ciclo de aperto das políticas monetária na maior parte dos países. As atenções se voltam para Europa e EUA, com vistas a dinâmica inflacionária e próximos passos do FED e Banco Central Europeu. O final do ciclo de alta de juros na economia americana já não parece distante. Na China, apesar da atividade reagir favoravelmente ao processo de reabertura do país, os números vieram menos vigoroso do que o esperado.

Abaixo segue as projeções atualizadas da Safra Asset para PIB, IPCA e SELIC:

- Ano 2023: PIB de 2,10% - SELIC de 12,50% e IPCA de 6,30%
- Ano 2024: PIB de 1,00% - SELIC de 11,00% e IPCA de 5,50%

A aprovação do arcabouço fiscal pelo Congresso com poucos ajustes vistos como positivos trouxeram um ânimo para o mercado doméstico. Esse fato aliado aos números mais brandos de inflação trazem um campo de possibilidade para redução da taxa de juros pelo BACEN. Esta equação fez com que as curvas de juros continuassem a fechar, o que foi positivo para as estratégias de RF. Para junho, dado que os números de inflação continuam vindo mais brandos, acredita-se que as curvas continuarão fechando, dado que fica cada vez mais forte a previsão de corte na Selic no segundo semestre. Em vista disso, mantém-se a recomendação de retorno de forma gradual de alocação nas estratégias IMA e Pré-Fixadas.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Na RV doméstica, o IBOVESPA também seguiu o bom cenário acima fechando em 3,74% no mês. Para frente, apesar das boas notícias, ainda existem algumas arestas político/fiscais e incertezas na economia mundial, que aliadas com a SELIC ainda pagando juros reais acima de 5,5% manterão o índice volátil no curto prazo.

Na RV Internacional, enquanto nos EUA o mercado aposta cada vez mais na manutenção dos juros na próxima reunião do FED, pelos dados recentes da economia, na Europa a inflação ainda continua pressionada, mantendo o viés de alta de juros para a próxima reunião do Banco Central Europeu. Em maio, o S&P 500 fechou com ligeira alta de 0,25% no mês. Para frente, continua-se acreditando que o final do ciclo de alta nos juros na principal economia do Globo, cada vez mais próximo, pode trazer oportunidades de ganho na estratégia de bolsa americana, no horizonte de médio/longo prazo.

Fonte: Banco SAFRA

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1.1. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – MAIO 2023

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 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% | 175.090.995,99 | 40,83% | 30,00% | 42,73% | 60,00% | 82.184.173,21 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b ' | 100,00% | 14.450.005,27 | 3,37% | 0,15% | 0,60% | 20,00% | 71.308.384,46 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c ' | 100,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 42.879.194,87 |
| Artigo 7º, Inciso II | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 21.439.597,43 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' | 70,00% | 55.505.986,39 | 12,94% | 5,00% | 16,00% | 70,00% | 244.648.377,68 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b ' | 70,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 70,00% | 300.154.364,07 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 20,00% | 20.289.074,88 | 4,73% | 0,00% | 0,00% | 20,00% | 65.469.314,85 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' | 10,00% | 274.051,34 | 0,06% | 0,01% | 0,07% | 10,00% | 42.605.143,53 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b ' | 10,00% | 18.874.955,56 | 4,40% | 3,75% | 4,50% | 10,00% | 24.004.239,31 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c ' | 10,00% | 218.668,71 | 0,05% | 0,05% | 0,10% | 10,00% | 42.660.526,16 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 284.703.738,14 | 66,40% | 38,96% | 64,00% | 285,00% | |



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

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

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário | Resolução Pró Gestão - Nivel 2 | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - 2023 | | | GAP Superior |
|---|--------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | | Inf | Alvo | Sup | |
| Artigo 8º, Inciso I | 40,00% | 56.538.024,88 | 13,19% | 5,00% | 16,00% | 40,00% | 114.978.754,59 |
| Artigo 8º, Inciso II | 40,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 40,00% | 171.516.779,47 |
| Artigo 10º, Inciso I | 10,00% | 33.566.689,67 | 7,83% | 2,00% | 8,00% | 10,00% | 9.312.505,20 |
| Artigo 10º, Inciso II | 5,00% | 28.921.062,54 | 6,74% | 1,00% | 5,00% | 5,00% | -7.481.465,11 |
| Artigo 10º, Inciso III | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 21.439.597,43 |
| Artigo 11º | 10,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% | 42.879.194,87 |
| Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário | 40,00% | 119.025.777,09 | 27,76% | 8,00% | 29,00% | 110,00% | |

| Artigos - Exterior | Resolução Pró Gestão - Nivel 2 | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2023 | | | GAP Superior |
|-----------------------|--------------------------------|----------------------|--------------|--|--------------|---------------|---------------|
| | | | | Inferior | Alvo | Superior | |
| Artigo 9º, Inciso II | 10,00% | 22.669.700,24 | 5,29% | 2,00% | 6,00% | 10,00% | 20.209.494,63 |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00% | 2.392.733,20 | 0,56% | 0,10% | 1,00% | 10,00% | 40.486.461,67 |
| Total Exterior | 10,00% | 25.062.433,44 | 5,84% | 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 **66,40%**; **27,76 %** e **5,84%** respectivamente e devidamente enquadrada na Resolução CMN n°4963/2021. 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 maio fechou acima da meta com ajuda do fundo da Genial Growth e BDR. É fato que o EUA passa por um aperto monetário muito intenso, conforme citado na análise de cenário, 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, em cenário doméstico, tivemos o índice IBOVESPA positivo em 3,74%. Nos EUA, o índice SP&500, presente na carteira do IPMC nos fundos MULTIMERCADOS do art. 10º, fechou positivo em 0,25%. 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 7,35%. 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.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

5.2. ENQUADRAMENTO

| 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 |

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 maio de 2023.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS MAIO 2023

- Total Renda Fixa: 1,14%: R\$ 3.247.835,37
- Total Renda Variável: 4,04%: R\$ 4.619.891,15
- Total Exterior: 2,99%: R\$ 728.332,66

Considerando os retornos apresentados pelos segmentos acima, podemos identificar que o mês de maio foi muito positivo, sendo a diversificação a melhor estratégia para maximizar os retornos em um cenário bastante otimista dos investidores com o IBOVESPA. 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. Considerando o cenário econômico atual, foi possível observar que o índice SP&500 se valorizou em maio mesmo com aperto monetário do FED nos EUA.

O segmento classificado como renda fixa apresentou no 5º mês de 2023 um retorno positivo. O resultado em maio foi de 1,14% com um VaR* de 0,28%. 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 Caixa IDKA PRE 2ª e o fundo BTG Crédito PRIVADO.

O segmento de investimento classificado como renda variável apresentou no mês de maio um retorno POSITIVO de 4,04%, com um VaR* de 6,59%. O IBOVESPA fechou maio positivo em 3,74%. Os fundos do artigo 8º rentabilizaram um valor positivo em reais de R\$ R\$ 4.021.268,02. Destaque positivo para os fundos de ações TARPON, QUELUZ e GUEPARDO que tiveram resultado de 13,28%, 13,59% e 11,17% respectivamente.

Um possível fim de ciclo de alta de juros no Brasil está animando o mercado financeiro e isso pode ajudar os investidores a especularem uma alta do IBOVESPA para 2023 no Brasil. Algumas casas financeiras que apostaram no corte da SELIC para maio de 2023, alteraram a projeção para setembro 2023. Algumas casas mais pessimistas projetam queda da SELIC apenas para 2024. Ajustes fiscais deverão ser levados em consideração pelos investidores e decisões políticas também trarão impacto ao resultado do mercado.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

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:

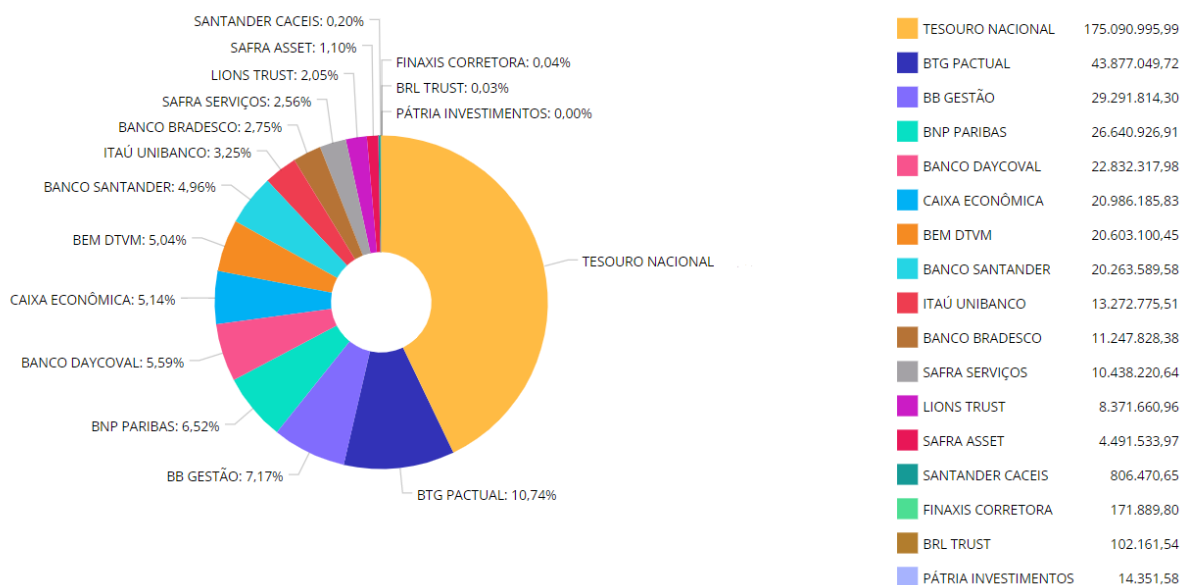
- ✓ Artigo 8º: R\$ 4.021.268,02
- ✓ FIPs: R\$ 46.597,51
- ✓ Multimercado: R\$ 552.025,62

***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 MAIO 2023 como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições abaixo:

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

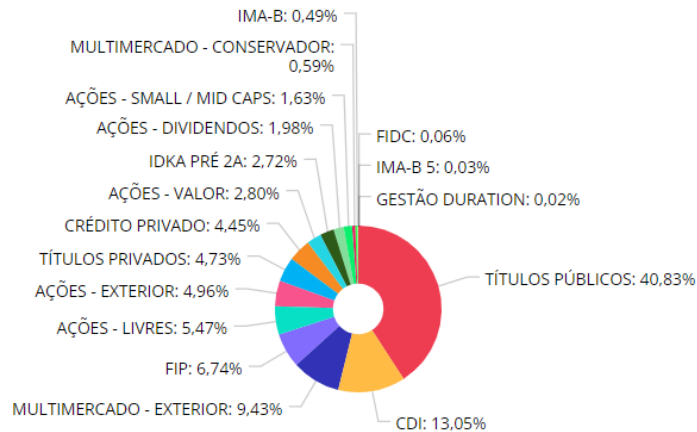


Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que não houve desenquadramentos.



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

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTO



| | | | | | |
|------------------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| ■ TÍTULOS PÚBLICOS | 175.090.995,99 | ■ CDI | 55.954.018,11 | ■ MULTIMERCADO - EXTERIOR | 40.425.133,94 |
| ■ FIP | 28.921.062,54 | ■ AÇÕES - LIVRES | 23.469.946,04 | ■ AÇÕES - EXTERIOR | 21.263.829,94 |
| ■ TÍTULOS PRIVADOS | 20.289.074,88 | ■ CRÉDITO PRIVADO | 19.093.624,27 | ■ AÇÕES - VALOR | 12.019.123,99 |
| ■ IDKA PRÉ 2A | 11.669.252,44 | ■ AÇÕES - DIVIDENDOS | 8.508.763,63 | ■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 6.969.494,79 |
| ■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR | 2.510.855,66 | ■ IMA-B | 2.121.993,04 | ■ FIDC | 274.051,34 |
| ■ IMA-B 5 | 108.227,26 | ■ GESTÃO DURATION | 102.500,81 | | |

Retratando uma gestão MODERADA, com 33,60% 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 maio 2023 apresentou uma considerável exposição em NTNFB com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 40,83% do patrimônio em Títulos Públicos Federais. Alocações em CDI representam a segunda maior fatia da carteira com 13,05% 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 4,45% em fundos CRÉDITO PRIVADO. Destaque para o fundo da Caixa IDKA 2PRE com rentabilidade 7,35% acumulada em 2023.

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 2023, com a certificação nível II PRO-GESTAO, o comitê de investimentos deverá 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. Para o ano de 2023, um otimismo sobrevoa os olhos dos investidores para esse segmento.



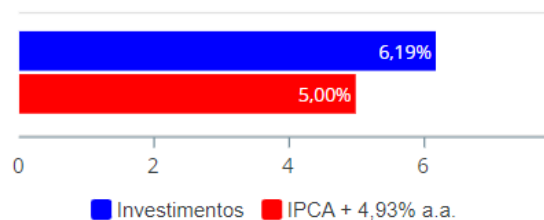
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

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% |
| Maio | 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% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade





Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC foi positiva em maio 2023, bastante acima da meta traçada na PI 2023, fruto de boa estratégia de diversificação dos ativos da carteira e com NTNBS e fundos REFERENCIADOS DI alocados. 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 maio de 2023, o IPCA no Brasil foi de 0,23%. Segue abaixo os resultados da carteira:

- **Retorno maio: 2,05%**
- **Retorno acumulado 2023: 6,19%**
- **Meta maio: 0,65%**
- **Meta acumulada 2023: 5,00%**

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 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 |
| Maior | 420.080.963,14 | 77.521.486,99 | 77.406.560,64 | 428.791.948,67 | 8.596.059,18 | 24.926.370,14 |

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava um patrimônio líquido de R\$ 420.080.963,14. No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 428.791.948,67. Com isso é possível observar uma valorização do patrimônio do IPMC de R\$ 8.710.985,53 no mês de maio e uma valorização de R\$ 33.708.412,87 no acumulado de 2023.



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

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

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

| Títulos 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 | 412.016,544300 | 4.133,949646 | 1.099.672.156,74 | 11.033.511,60 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2040 | 27/01/2022 | 2.457 | 4.069,335500 | 4.373,933222 | 9.998.357,32 | 10.746.753,92 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2040 | 14/07/2022 | 4.994 | 4004,230635 | 4.106,106863 | 19.997.127,79 | 20.505.897,67 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 31/03/2009 | 333 | 1.732,767526 | 3.911,207383 | 577.011,59 | 1.302.432,05 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 27/08/2009 | 1.417 | 1.732,767526 | 3.911,207383 | 2.455.331,58 | 5.542.180,86 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 22/02/2019 | 109 | 3.995,336239 | 5.043,410397 | 435.491,65 | 549.731,73 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 18/12/2019 | 640 | 4.607,416953 | 5.669,091002 | 2.948.746,85 | 3.628.218,24 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 27/10/2021 | 1.235 | 4.045,967432 | 4.412,030832 | 4.996.769,78 | 5.448.858,07 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 22/12/2021 | 4.832 | 4138,943859 | 4.504,501719 | 19.999.376,73 | 21.765.752,30 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2050 | 22/12/2021 | 4.740 | 4217,367421 | 4.593,654747 | 19.990.321,58 | 21.773.923,50 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2050 | 05/04/2022 | 2.397 | 4.176,929500 | 4.472,544626 | 10.012.100,01 | 10.720.689,46 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2050 | 20/05/2022 | 2.408 | 4.152,608449 | 4.335,724192 | 9.999.481,15 | 10.440.423,85 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2050 | 06/03/2023 | 1.313 | 3.807,339318 | 3.937,415996 | 4.999.036,52 | 5.169.827,20 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2055 | 12/01/2022 | 5.033 | 3.973,227800 | 4.297,69261 | 19.997.255,52 | 21.630.286,90 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2055 | 27/10/2021 | 1.230 | 4064,791809 | 4.437,740115 | 4.999.693,93 | 5.458.420,34 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2055 | 10/06/2022 | 2.452 | 4078,229897 | 4.231,108454 | 9.999.819,71 | 10.374.677,92 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2055 | 30/11/2022 | 1.543 | 3.889,53 | 4.033,712326 | 6.001.544,79 | 6.224.018,11 | Curva |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2055 | 16/02/2023 | 700 | 3.927,567176 | 3.964,84611 | 2.749.297,02 | 2.775.392,27 | Curva |

Conforme tabela acima, é possível observar que o IPMC tem distribuído entre os vértices do estudo ALM as seguintes somatórias.

- NTNB 2024 – vencimento 08/24 – R\$ 11.033.511,60
- NTNB 2040 – vencimento 08/40 – R\$ 31.252.651,59
- NTNB 2045 – vencimento 05/45 – R\$ 38.237.173,25
- NTNB 2050 – vencimento 08/50 – R\$ 48.104.864,01
- NTNB 2055 – vencimento 05/55 – R\$ 46.462.795,54

TOTAL R\$ 175.090.995,99 – representando 40,83% 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 MAIO 2023

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

| APLICAÇÕES | VALOR | RESGATES | VALOR |
|-------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| ITAU SOBERANO | R\$ | ITAU SOBERANO | R\$ 471.812,00 |
| CAIXA DISPONIBILIDADES | R\$ 460.754,03 | CAIXA DISPONIBILIDADES | R\$ 361.624,07 |
| BB FLUXO | R\$ 41.964.011,40 | BB FLUXO | R\$ 40.989.586,10 |
| NTNB 2024 | R\$ 10.996.721,56 | NTNB 2023 e CUPOM B45 e B55 | R\$ 35.583.538,47 |
| BRDESCO CDI | R\$ 6.600.000,00 | | |
| SANTANDER CDI | R\$ 6.800.000,00 | | |
| WESTERN CDI | R\$ 6.600.000,00 | | |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO | R\$ 2.500.000,00 | | |
| XP INVESTOR FIA | R\$ 800.000,00 | | |
| CONSTANCIA FIA FUND | R\$ 800.000,00 | | |

Movimentos no mês MAIO 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.

As aplicações dos fundos CDI são de recursos oriundos de recebimento de liquidação NTNB 2023 em 15/05/2023. A aquisição de NTNB 2024 é de recurso oriundo de recebimento liquidação NTNB 2023 e CUPOM SEMESTRAL B45 e B55. As aplicações dos fundos XP e Constância são oriundas de recursos de recebimento liquidação NTNB 2023.

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 73.421.486,99 em aplicações e
- R\$ 77.406.560,64 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 4.100.000,00 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.º 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 maio 2023.

| Nº APR | CNPJ | Fundo | Data | Tipo | Valor |
|----------|--------------------|--|------------|----------------|-------------------|
| 296/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 30/05/2023 | Aplicação | R\$ 173.007,13 |
| 297/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 30/05/2023 | Resgate | R\$ 75,00 |
| 295/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 29/05/2023 | Aplicação | R\$ 7.103,65 |
| 294/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 29/05/2023 | Resgate | R\$ 503.314,13 |
| 293/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 29/05/2023 | Resgate | R\$ 1.550,00 |
| 292/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 26/05/2023 | Resgate | R\$ 3.037,62 |
| 288/2023 | 11.182.064/0001-77 | CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES | 25/05/2023 | Aplicação | R\$ 800.000,00 |
| 290/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 25/05/2023 | Resgate | R\$ 106.123,03 |
| 291/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 25/05/2023 | Aplicação | R\$ 35.183,74 |
| 289/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 25/05/2023 | Resgate | R\$ 38.661,95 |
| 287/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 24/05/2023 | Resgate | R\$ 5.500.000,00 |
| 286/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 23/05/2023 | Resgate | R\$ 419,98 |
| 285/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 22/05/2023 | Aplicação | R\$ 128.804,13 |
| 284/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 22/05/2023 | Resgate | R\$ 3.311,93 |
| 283/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 22/05/2023 | Resgate | R\$ 21.085,74 |
| 281/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS | 19/05/2023 | Aplicação | R\$ 10.996.721,56 |
| 282/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 19/05/2023 | Resgate | R\$ 11.008.346,67 |
| 278/2023 | 03.399.411/0001-90 | BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 18/05/2023 | Aplicação | R\$ 6.600.000,00 |
| 280/2023 | 02.224.354/0001-45 | SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFEF | 18/05/2023 | Aplicação | R\$ 6.800.000,00 |
| 279/2023 | 05.090.727/0001-20 | WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 18/05/2023 | Aplicação | R\$ 6.600.000,00 |
| 277/2023 | 50.568.125/0001-90 | CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIN | 18/05/2023 | Aplicação | R\$ 2.500.000,00 |
| 276/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 18/05/2023 | Resgate | R\$ 22.500.090,15 |
| 275/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 16/05/2023 | Resgate | R\$ 104.229,70 |
| 274/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 16/05/2023 | Resgate | R\$ 80,00 |
| 273/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 16/05/2023 | Resgate | R\$ 626.291,46 |
| 272/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 16/05/2023 | Resgate | R\$ 210,00 |
| 258/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2023 | 15/05/2023 | Resgate | R\$ 22.155.925,19 |
| 257/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2023 | 15/05/2023 | Resgate | R\$ 11.050.400,20 |
| 259/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2045 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 13.271,68 |
| 260/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2045 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 150.371,76 |
| 261/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2045 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 172.531,80 |
| 262/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2045 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 40.545,58 |
| 263/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2045 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 77.925,44 |
| 264/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2045 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 588.337,11 |
| 265/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2055 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 298.551,86 |
| 266/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2055 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 612.810,57 |
| 267/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2055 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 149.762,96 |
| 268/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2055 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 85.230,95 |
| 269/2023 | 00.000.000/0000-00 | TÍTULOS PÚBLICOS NTN2055 | 15/05/2023 | CUPOM DE JUROS | R\$ 187.873,37 |
| 254/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 15/05/2023 | Aplicação | R\$ 119.807,65 |
| 255/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 15/05/2023 | Aplicação | R\$ 6.107.203,84 |
| 256/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 15/05/2023 | Aplicação | R\$ 35.583.538,48 |
| 270/2023 | 07.152.170/0001-30 | XP INVESTOR FI AÇÕES | 15/05/2023 | Aplicação | R\$ 800.000,00 |
| 271/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 15/05/2023 | Aplicação | R\$ 430,27 |
| 253/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 12/05/2023 | Aplicação | R\$ 204.608,33 |
| 251/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 12/05/2023 | Resgate | R\$ 770.617,75 |
| 252/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 12/05/2023 | Resgate | R\$ 963,11 |
| 250/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 11/05/2023 | Resgate | R\$ 78,90 |
| 249/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 10/05/2023 | Resgate | R\$ 4.171,27 |



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

| | | | | | | |
|----------|--------------------|--|------------|-----------|-----|------------|
| 246/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 09/05/2023 | Resgate | R\$ | 105.229,04 |
| 247/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 09/05/2023 | Aplicação | R\$ | 6,90 |
| 248/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 09/05/2023 | Resgate | R\$ | 40,67 |
| 242/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 08/05/2023 | Aplicação | R\$ | 48.923,78 |
| 245/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 08/05/2023 | Resgate | R\$ | 1.795,00 |
| 243/2023 | 06.175.696/0001-73 | ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES | 08/05/2023 | Resgate | R\$ | 1.817,00 |
| 244/2023 | 06.175.696/0001-73 | ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES | 08/05/2023 | Resgate | R\$ | 4.103,00 |
| 240/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 05/05/2023 | Aplicação | R\$ | 16.005,72 |
| 241/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 05/05/2023 | Aplicação | R\$ | 141,81 |
| 235/2023 | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 04/05/2023 | Resgate | R\$ | 46.042,30 |
| 239/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 04/05/2023 | Resgate | R\$ | 20,00 |
| 236/2023 | 06.175.696/0001-73 | ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES | 04/05/2023 | Resgate | R\$ | 450.000,00 |
| 237/2023 | 06.175.696/0001-73 | ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES | 04/05/2023 | Resgate | R\$ | 8.363,00 |
| 238/2023 | 06.175.696/0001-73 | ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES | 04/05/2023 | Resgate | R\$ | 4.117,00 |
| 234/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 03/05/2023 | Resgate | R\$ | 309,60 |
| 233/2023 | 06.175.696/0001-73 | ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES | 03/05/2023 | Resgate | R\$ | 1.078,00 |
| 231/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 02/05/2023 | Resgate | R\$ | 243,00 |
| 232/2023 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 02/05/2023 | Resgate | R\$ | 4.872,17 |
| 230/2023 | 06.175.696/0001-73 | ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES | 02/05/2023 | Resgate | R\$ | 2.334,00 |

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 maio 2023 é de 4,11%, menor do que o do mês anterior que foi de 4,68%:

VaR* RF carteira IPMC: 0,28% (abaixo do mês anterior)

VaR* RV carteira IPMC: 6,59% (abaixo do mês anterior)

VaR* Ext. carteira IPMC: 9,06% (acima 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° 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\$ **428.791.948,75** (base maio/23)
- liquidez imediata (D+0): R\$ 54.363.189,90
- liquidez em D+1: R\$ 21.771.648,57
- liquidez até D+33: R\$ 110.431.093,87
- liquidez até 12/2023: R\$ 14.351,58 – FIP Patria
- liquidez até 03/2024: R\$ 218.668,71 – BTG INFRAB Debentures RF
- liquidez até 08/2024: R\$ 2.230.220,30 – Fundos Vértices Banco Brasil e Caixa
- liquidez até 10/2024: R\$ R\$ 6.340.747,51 – Rio Bravo Mul Capital Protegido SP&500
- liquidez até 07/2025: R\$ 2.510.855,66 – Caixa Mult Capital Protegido IBOVESPA
- liquidez até 12/2025: R\$ 6.350.339,40 – Safra Mult Capital Protegido SP&500
- liquidez até 10/2027: R\$ 20.535.050,00 – FIP BTG Economia Real
- liquidez até 11/2028: R\$ 8.371.660,96 – FIP Kinea Private
- liquidez até 05/2033: R\$ 20.289.074,88 – LF Sênior BTG pós-fixada IPCA + 7,23%
- NTN-B: R\$ 175.090.995,99: item 5.7.1
- FIDCS: em fase de liquidação pelo GESTOR: 0,06% carteira: R\$ 274.051,34

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo IPMC à Consultoria de Investimentos contratada.



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

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

Houve solicitação junto a consultoria de análise de Fundo de Investimento no período de maio de 2023 conforme segue abaixo:

| | | | |
|--------------------|---|------------|-----------|
| 50.568.125/0001-90 | CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOV VI FIC MULT | 18/05/2023 | CONCLUÍDO |
| 07.152.170/0001-30 | XP INVESTOR FI AÇÕES | 19/05/2023 | CONCLUÍDO |
| 50.642.631/0001-82 | PORTO PARANAGUA CAPITAL PROTEGIDO FI MULT | 23/05/2023 | CONCLUÍDO |
| 35.637.151/0001-30 | ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULT | 26/05/2023 | CONCLUÍDO |

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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.

| | | | | |
|--------------------|--|---------------|------------|-------------|
| 10.626.543/0001-72 | CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS | Gestor | 12/05/2023 | CREDENCIADO |
| 09.630.188/0001-26 | PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE RECURSOS LTDA. | Gestor | 12/05/2023 | CREDENCIADO |
| 07.625.200/0001-89 | XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA | Gestor | 12/05/2023 | CREDENCIADO |
| 62.318.407/0001-19 | SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A | Administrador | 12/05/2023 | CREDENCIADO |
| 42.040.639/0001-40 | CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A. | Gestor | 18/05/2023 | CREDENCIADO |

Termo de credenciamento devidamente lido e aprovado por unanimidade pelo comitê de investimentos em reunião ordinária conforme registro em ATA.

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



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

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 houve utilização por parte do Comitê de Investimentos do item 17 da PI 2023 do IPMC. Foi realizada reunião junto ao comitê de investimentos com participação do Banco BTG e o time de GESTÃO do fundo BTG Absoluto Institucional no dia 11/05/2023. Após resultado do 1º quadrimestre do fundo muito abaixo do seu Benchmark, o comitê convocou a gestão do fundo para esclarecer dúvidas e explicar motivo pelo qual o fundo encerrou abril com resultado acumulado de -9,20% no ano de 2023. O representante do BTG, Antônio Rocha, esclareceu aos membros do comitê que o fundo sofreu bastante especificamente com 2 ativos na carteira, o Atacarejo ASSAI e a empresa NATURA. Rocha explicou os motivos pelos quais os ativos se desvalorizaram e acabaram impactando na cota do fundo BTG Absoluto Inst. Rocha também citou outros 2 ativos que tiveram valorização positiva na carteira sendo as empresas LOCALIZA e EQUATORIAL. Mais detalhes foram registrados em ATA. Ao final, o comitê optou por manter os recursos no fundo entendendo o risco de mercado contido no investimento. Os registros necessários foram feitos em ATA referente a participação do Banco durante a reunião com o comitê de investimentos.

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 maio, foi possível observar que a carteira de investimentos do IPMC fechou



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

o período com um resultado bastante positivo com IBOVESPA em alta. 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 e em RV alocar em fundos de ações diversificando em segmentos de VALOR, SMALL CAPS, DIVIDENDOS e AÇÕES LIVRES. A exposição em fundos de RV atrelados ao IBOVESPA fez com que os fundos do artigo 8º (fundos de ações) se valorizassem juntamente com os recursos em renda fixa e acabaram controlando o risco ajudando a carteira a fechar com retorno positivo. 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 segundo semestre de 2023 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 maio 2023 com os fundos CDI ativos e passivos referenciados. Os títulos públicos federais tiveram rentabilidade positiva em maio 2023 com resultado ACIMA DA META tanto no mês corrente quanto no acumulado no 1º QUADRIMESTRE. Destaque positivo também para o fundo CAIXA IDKA 2 A PRÉ-FIXADO com retorno acumulado de 7,35% no ano.

Os fundos de investimento no exterior iniciaram o ano de 2023 muito bem e esse cenário seguiu positivo e maio 2023. No mês corrente o SP&500 fechou positivo em 0,25% com respiro após ânimo dos investidores americanos. Dados econômicos e de empregos colaboram para esta alta e a crise inflacionária e medo de recessão não impactou negativamente o índice.

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. 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.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido, que após análise, 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 21 de junho de 2023.

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

Catanduva, 21 de junho de 2023.



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

Tiago Muniz dos Santos

Gestor de Recursos IPMC

CPA20 AMBIMA – vencimento 01/12/2023

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