



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Janeiro de 2023

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	Erro! Indicador não definido.
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 SUBSEGMENTO	7
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	9
5.8.	MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE	10
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	12
6.1.	RISCO DE MERCADO	12
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	13
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	14
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	14
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	14
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	15
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	15
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	15



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 janeiro 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 janeiro 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 – janeiro 2023
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II – janeiro 2023

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO JANEIRO 2023

“Se a inflação não vai à meta, a meta vem para a inflação”

O mês de janeiro de 2023 foi marcado por um comportamento semelhante nas bolsas do mundo, que passaram por um processo de alta generalizada. O principal catalisador dos mercados foi uma melhora de humor advinda da queda da inflação nos EUA e Europa e da reabertura gradual da China da política de COVID zero, o que reduziu a aversão a risco global.

No Brasil, as manifestações violentas de 08/01 em Brasília não abalaram a confiança do investidor, sobretudo do estrangeiro, que continuou a investir em bolsa (R\$ 9 bilhões em aplicações em janeiro) e a comprar nossa moeda.

Em termos de Banco Central, existe um consenso de mercado de que foi realizado um bom trabalho na elevação da taxa SELIC de 2% ao ano em março de 2021 para os atuais 13,75% a.a., nível atingido em agosto/22. Após um forte aperto da política monetária, o juro real brasileiro, medido pelo *swap* de 1 ano versus a inflação projetada para 12 meses no Boletim FOCUS, encontrava-se em 7% a.a. ao final do mês.

Porém, qual não é a surpresa desagradável da autoridade monetária ao notar a seguinte situação: o IPCA acumulado fechou em 2021 em 10,1%, caiu para 5,79% em 2022 e, pasmem, os agentes projetam (Boletim FOCUS) o número de 5,74% a.a. para 2023. Em outras palavras, o juro real cavalari praticado no Brasil parece não estar sendo suficiente para trazer a inflação para baixo. Muitos alegam que a inflação



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

teria sido muito maior em 2022 se não houvesse corte de impostos. Mas a realidade dos números mostra que o processo de desinflação no Brasil tem sido extremamente lento.

Atrapalham demais o combate da inflação algumas questões. Primeiro, a pressão fiscal oriunda da PEC de gastos extra-teto. Durante o mês de janeiro, o Ministro Fernando Haddad tentou neutralizar as expectativas negativas com o anúncio de medidas que visam equilibrar o orçamento. A ambição é totalizar R\$ 242 bilhões (2,2% do PIB) de ajustes entre aumento de receitas e corte de despesas, o que zeraria o déficit primário previsto (2% do PIB) atualmente. O grande problema dessa conta é que 79% do montante viria do incremento de receitas (que não está totalmente nas mãos do governo) e somente 21% da redução de custos (que está mais na órbita governamental). Como garantir, por exemplo, que devedores (pessoas físicas e jurídicas) do Governo irão aderir ao novo programa de pagamento com desconto de dívidas (uma espécie de Refis) do Governo Federal? São previsões de arrecadação que só poderão ser comprovadas com o tempo, observando a execução do orçamento.

Em segundo, o risco das declarações recentes do Presidente Lula que, cada vez mais parece disposto a tocar a agenda econômica, tem confrontado “o social versus o fiscal”, uma falsa dicotomia. Adicionalmente, ele também criticou a meta de inflação de 3,25% a.a., se autoelogiando por ter feito “o país crescer com uma inflação de 4,5%”. Qual será o voto dos Ministros da Fazenda e do Planejamento na reunião do Conselho Monetário Nacional a ser realizada em junho? Teremos um retrocesso com a elevação das metas? Se a inflação não vai à meta, a meta vai para a inflação?

Fonte: Meta ASSET.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO I o balanço orçamentário de JANEIRO 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 – JANEIRO 2023

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	165.573.459,38	45,55%	30,00%	42,73%	60,00%	58.879.086,12
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	13.662.652,66	3,33%	0,15%	0,60%	20,00%	67.921.529,17
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	40.742.090,92
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	20.371.045,46
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	56.340.624,19	13,83%	5,00%	16,00%	60,00%	188.111.921,31
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	244.452.545,50
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	81.484.181,83
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	286.736,51	0,07%	0,01%	0,07%	5,00%	20.084.308,95
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	18.251.332,17	4,46%	3,75%	4,50%	5,00%	2.119.713,29
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	292.714,27	0,07%	0,05%	0,10%	5,00%	20.078.331,19
Total Renda Fixa	100,00%	274.307.519,18	67,33%	38,96%	64,00%	250,00%	



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 (Janeiro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	53.677.599,45	13,17%	5,00%	16,00%	30,00%	68.548.673,30
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	122.226.272,75
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	29.272.339,22	7,18%	2,00%	8,00%	10,00%	11.469.751,70
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	25.376.835,61	6,23%	1,00%	5,00%	5,00%	-5.005.790,15
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	20.371.045,46
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	20.371.045,46
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	108.326.774,28	26,59%	8,00%	29,00%	85,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	22.674.023,51	5,57%	2,00%	6,00%	10,00%	18.068.067,41
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.112.592,20	0,52%	0,10%	1,00%	10,00%	38.629.498,72
Total Exterior	10,00%	24.786.615,71	6,08%	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 **67,33%**; **26,59%** e **6,08%** 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 JANEIRO foi muito bom, com destaque positivo para o fundo da Genial Growth voltado para a estratégia de tecnologia que rentabilizou 11,38%. 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 3,36%. 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. 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.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN n° 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 n° 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que não houve desenquadramento no mês de janeiro de 2023.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

- Total Renda Fixa: 1,02%: R\$ 2.781.781,74
- Total Renda Variável: 2,12%: R\$ 2.303.634,59
- Total Exterior: 3,44%: R\$ 824.705,81

Considerando os retornos apresentados pelos segmentos acima, podemos identificar que o mês de janeiro foi muito positivo, com retorno acima da meta, sendo a diversificação primordial para diminuir o risco da bolsa Brasil (IBOVESPA) que está com uma alta VOL por conta de questões POLÍTICAS após eleições no Brasil e possíveis mudanças sobre MOMENTO FISCAL para um futuro próximo no Brasil. O comitê de investimentos do IPMC acredita bastante que a economia brasileira vai passar por momentos difíceis especialmente nos três primeiros meses de 2023 em que se espera uma elevação do IPCA, que já foi possível observar após a divulgação do IBGE referente ao IPCA de JANEIRO 23 que foi de 0,53%. Considerando o cenário econômico atual, foi possível observar que o índice SP&500 subiu em janeiro 2023 ajudando a rentabilidade da carteira de RV do IPMC se valorizar.

O segmento classificado como renda fixa apresentou no 1° mês de 2023 um retorno positivo. O resultado em janeiro foi de 1,02% com um VaR* de 0,75%. A rentabilidade veio em linha com a estratégia adotada pelo comitê de investimentos com foco em alocações em fundos CDI e NTN-B com cupom semestral. Destaque positivo para ótima performance dos fundos Referenciados DI e Títulos Públicos, todos acima da meta.

O segmento de investimento classificado como renda variável apresentou no mês de janeiro um retorno positivo de 2,12%, com um VaR* de 8,55%. O IBOVESPA fechou janeiro positivo em 3,36%. O resultado se justificou pelo desempenho bom do IBOVESPA que trouxe muitos recursos para nossa bolsa local conforme descrito na análise de cenário da META ASSET (página 02). Os fundos do artigo 8° rentabilizaram um valor positivo em reais de R\$ 1.729.135,78.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large '6' and 'A'.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

Um possível fim de ciclo de alta de juros no Brasil está animando o mercado financeiro e isso pode ajudar os investimentos a especularem uma alta do IBOVESPA para 2023 no Brasil. Algumas casas financeiras apostam o início de corte da SELIC para maio de 2023, outras mais pessimistas apostam que o COPOM deva começar a diminuir a taxa SELIC apenas em setembro 2023. 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:

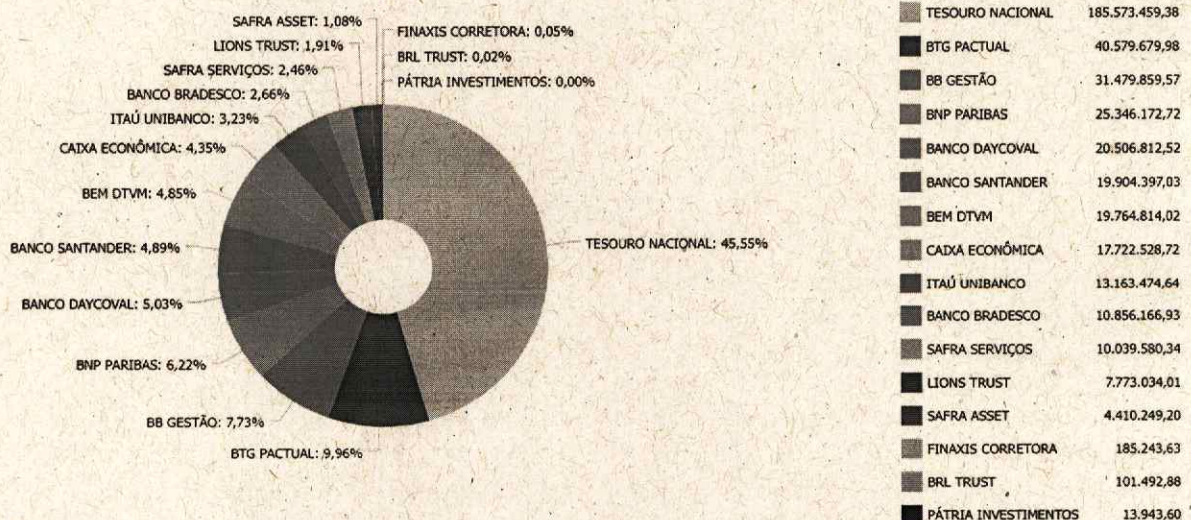
- ✓ Artigo 8°: R\$ 1.729.135,75
- ✓ FIPS: R\$ -550.425,85 - Obs: remarcação cota fundo KINEA Private IV
- ✓ Multimercado: R\$ R\$ 1.124.924,67

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

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



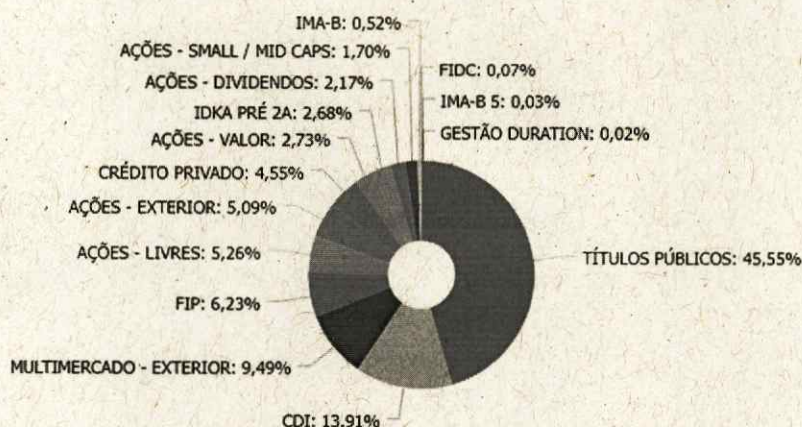


Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

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.

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTO



Retratando uma gestão ARROJADA, com 32,67% dos recursos alocados em RV, a carteira de investimentos do IPMC de janeiro 2023 apresentou uma considerável exposição em NTNB com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 45,55% do patrimônio em Títulos Públicos Federais. Alocações em CDI representam a segunda maior fatia da carteira com 13,91% 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 4,55% em fundos CRÉDITO PRIVADO com destaque para o fundo do Banco do BRASIL BB IPCA III com rentabilidade 1,33 % versus uma meta de 1,02% em janeiro 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, após a certificação PRO-GESTAO nível II, o comitê de investimentos irá 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 investimentos para esse segmento.

Handwritten signature and initials in blue ink.



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

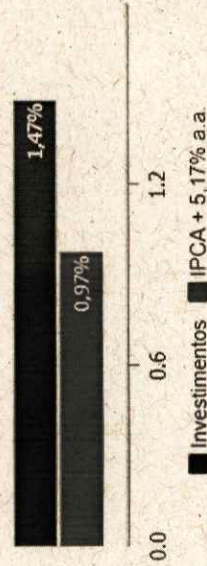
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

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 -	ValR
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%	0,97%	0,97%	151,22%	5,51%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Handwritten signatures and initials in blue ink.



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

A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC foi positiva em janeiro 2023, acima da meta traçada na PI 2023, fruto de boa estratégia de diversificação dos fundos em RV e na RF com NTNBS e fundos REFERENCIADOS DI. A alta da SELIC continua provocando oportunidades em fundos CDI e a crise fiscal e política no Brasil mantem as NTNBS com taxas acima da meta atuarial em todos os vencimentos. Em janeiro de 2023, o IPCA no Brasil foi de 0,53%. Segue abaixo os resultados da carteira:

- **Retorno janeiro: 1,47%**
- **Retorno acumulado 2022: 1,47%**
- **Meta janeiro: 0,97%**
- **Meta acumulada 2023: 0,97%**

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

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava um patrimônio líquido de R\$ 395.083.535,74 (trezentos e noventa e cinco milhões, oitenta e três mil, quinhentos e trinta e cinco reais e setenta e quatro centavos). No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 407.420.909,17 (quatrocentos e sete milhões, quatrocentos e vinte mil, novecentos e nove reais e dezessete centavos). Com isso é possível observar uma valorização do patrimônio do IPMC de R\$ 12.337.373,37 (doze milhões, trezentos e trinta e sete mil, trezentos e setenta e três reais e trinta e sete centavos) no mês de janeiro e acumulado ano 2023.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

5.8. MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE JANEIRO 2023

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

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
BTG Credito privado	R\$ 1.000.000,00	ITAU SOBERANO	R\$ 61.489,00
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 634.798,11	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 427.185,57
BB FLUXO	R\$ 12.594.907,14	BB FLUXO	R\$ 12.688.779,39
ITAU GLOBAL DINAMICO	R\$ 1.600.000,00	BTG INFRA B - AMORTIZAÇÃO	R\$ 25.000,00
BRADESCO PREMIUM CDI	R\$ 3.300.000,00	ITAU DUNAMIS AÇÕES VALOR	R\$ 1.600.000,00
BB INSTITUCIONAL - Previdencia	R\$ 1.000.000,00	BB AÇÕES VALOR	R\$ 1.000.000,00
WESTERN ASSET CDI	R\$ 2.200.000,00	BB INSTITUCIONAL – taxa adm	R\$ 100.000,00

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 22.329.705,25 em aplicações e
- R\$ 13.302.453,96 em resgates

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. O resgate fundo BTG INFRAB é uma amortização/cupom recebido de fundo Debentures em fase final de liquidação.

A aplicação no fundo BTG Crédito Privado foi aprovada após análise de diversificação da carteira. A aplicação no fundo Itaú Global Dinâmico é fruto de uma realocação de recursos na carteira com resgate fundo Ações DUNAMIS e realocação fundo CDI Gestão ATIVA. Na mesma linha de estratégia, aprovado resgate fundo BB Ações e realocação em fundo CDI BB Institucional. A aplicação no fundo Bradesco Premium e Western Asset CDI é fruto de recursos recebidos da Prefeitura referente cota patronal sobre 13º salário.

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações
- R\$ 2.600.000,00 em resgates

Resgates aprovados pelo comitê de investimentos após análises de fundos de ações RV Banco do Brasil Ações Valor e Itaú Dunamis Ações Valor. Recursos realocados em fundos CDI das mesmas instituições.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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

E para o segmento de investimentos no exterior:

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

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
055/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2023	Resgate	R\$ 1.200,00
054/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2023	Resgate	R\$ 69,99
056/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2023	Aplicação	R\$ 215.025,17
053/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/01/2023	Resgate	R\$ 5.000,00
051/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/01/2023	Aplicação	R\$ 5.000,00
052/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	30/01/2023	Resgate	R\$ 7.859,50
050/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	27/01/2023	Aplicação	R\$ 1.211,58
049/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/01/2023	Resgate	R\$ 34.346,34
048/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	25/01/2023	Resgate	R\$ 92.524,51
046/2023	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	24/01/2023	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
047/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/01/2023	Resgate	R\$ 3.890.000,00
043/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/01/2023	Resgate	R\$ 1.414,18
045/2023	32.972.942/0001-28	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	23/01/2023	Aplicação	R\$ 1.600.000,00
044/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	23/01/2023	Aplicação	R\$ 109.829,82
042/2023	29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR.FIC AÇÕES	20/01/2023	Resgate	R\$ 1.000.000,00
040/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/01/2023	Aplicação	R\$ 25.000,00
041/2023	36.499.412/0001-65	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	20/01/2023	Amortização	R\$ 25.000,00
039/2023	14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CP I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	19/01/2023	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
038/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/01/2023	Resgate	R\$ 89,11
037/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/01/2023	Resgate	R\$ 1.000.000,00
036/2023	24.571.992/0001-75	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	19/01/2023	Resgate	R\$ 1.600.000,00
035/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	19/01/2023	Resgate	R\$ 1.816,00
034/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2023	Resgate	R\$ 210,00
033/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/01/2023	Resgate	R\$ 363,00
032/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/01/2023	Resgate	R\$ 350,00
031/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/01/2023	Resgate	R\$ 210,00
030/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	17/01/2023	Resgate	R\$ 420,36
029/2023	03.399.411/0001-90	BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16/01/2023	Aplicação	R\$ 3.300.000,00
026/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/01/2023	Resgate	R\$ 7.696.186,94
025/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/01/2023	Resgate	R\$ 80,00
028/2023	05.090.727/0001-20	WESTERN ASSÉT MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16/01/2023	Aplicação	R\$ 2.200.000,00
024/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/01/2023	Resgate	R\$ 350,00
023/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/01/2023	Resgate	R\$ 100,00
027/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	16/01/2023	Aplicação	R\$ 165.429,24
021/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/01/2023	Aplicação	R\$ 12.218.604,33
020/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	13/01/2023	Resgate	R\$ 62.595,21
019/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/01/2023	Resgate	R\$ 2.600,00
018/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	12/01/2023	Aplicação	R\$ 308.327,47
014/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/01/2023	Resgate	R\$ 1.138,64
017/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/01/2023	Aplicação	R\$ 81.806,08



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

015/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/01/2023	Resgate	R\$	78,90
016/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	11/01/2023	Resgate	R\$	2.277,28
013/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/01/2023	Resgate	R\$	95.485,24
012/2023	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	09/01/2023	Resgate	R\$	100.000,00
022/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/01/2023	Aplicação	R\$	1.248,99
009/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/01/2023	Aplicação	R\$	72,51
010/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/01/2023	Aplicação	R\$	48.150,06
011/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/01/2023	Resgate	R\$	3.300,00
006/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/01/2023	Resgate	R\$	4.469,44
007/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/01/2023	Resgate	R\$	50.000,00
008/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	05/01/2023	Aplicação	R\$	50.000,00
004/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/01/2023	Resgate	R\$	643,35
005/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	04/01/2023	Resgate	R\$	55.000,00
003/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/01/2023	Resgate	R\$	1.009,50
001/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/01/2023	Resgate	R\$	243,00
002/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	02/01/2023	Resgate	R\$	166.023,47

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 Municípios de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Observa-se que o resultado do VaR* referente a carteira de investimentos de janeiro 2023 é de 5,51%, menor do que o do mês anterior que foi de 6,04%:

VaR* RF carteira IPMC: 0,75% (acima do mês anterior)

VaR* RV carteira IPMC: 8,55% (abaixo do mês anterior)

VaR* Ext. carteira IPMC: 12,34% (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

Handwritten signature and initials in blue ink.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

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\$ **407.420.909,17** (base janeiro/23)
- liquidez imediata (D+0): 13,47% = R\$ 54.886.416,61
- liquidez em D+1: 5,09% = R\$ 20.774.468,61

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.

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 janeiro de 2023 conforme abaixo.

48.373.485/0001-95	BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	24/01/2023	CONCLUÍDO
--------------------	---	------------	-----------



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 foram recredenciadas. Com isso, o **RECRENCIAMENTO** das Instituições será atualizado 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. 4°, 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 14 da PI 2023 do IPMC.

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 janeiro, foi possível observar que o IPMC iniciou o ano com um resultado positivo e 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. A diversificação da carteira e exposição em fundos de RV atrelados ao IBOVESPA e Multimercados atrelados ao SP&500 ajudou a aumentar o retorno da carteira, pois esses índices subiram bem acima da meta em janeiro 2023. 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



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

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 cair 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, tanto da Rio Bravo quanto do Safra. Para o início de fevereiro, o FED, nos EUA, optou em reduzir o ritmo do aperto monetário subindo a taxa de juros em 0,25 pontos percentuais.

A carteira de renda fixa demonstrou um resultado positivo em janeiro 2023 com os fundos CDI ativos e passivos referenciados. Os títulos públicos federais tiveram rentabilidade positiva em janeiro 2023. Diante desse cenário, temos no acumulado de 2023 a rentabilidade dos Títulos Públicos NTNB marcados na curva em 1,17% versus uma meta de 0,97%.

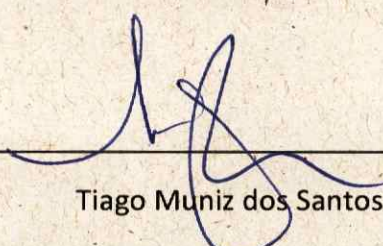
Os fundos de investimento no exterior iniciaram o ano de 2023 muito bem. Foi possível observar que o segmento na carteira do IPMC rentabilizou 3,44%. No mês de janeiro 2023 o SP&500 fechou positivo em 6,17% após divulgação de dados econômicos nos EUA de tom favorável do FED para a gestão da taxa de juros nos EUA para o ano de 2023.

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 14 de fevereiro de 2023.

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

Catanduva, 14 de fevereiro de 2023.


Tiago Muniz dos Santos

Gestor de Recursos IPMC – CPA20 – vencimento 01/12/2023



CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2023

Handwritten signature or initials in blue ink.



**CRÉDITO
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			185.573.459,38	45,55%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	D+0	15/08/2022	103.949,83	0,03%	67	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	D+0	15/08/2024	500.323,14	0,12%	92	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	16/08/2024	1.617.597,67	0,40%	17	0,71%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	431.820,94	0,11%	327	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	10.908.961,08	2,68%	27	16,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	369.154,94	0,09%	907	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.956.378,64	2,69%	144	0,45%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	10.856.166,93	2,66%	316	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	41.282,11	0,01%	1.000	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	7.679.824,27	1,88%	198	0,32%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	5.016.626,94	1,23%	87	0,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	177.650,10	0,04%	2.514	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	10.525.501,16	2,58%	472	0,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
WESTERN ASSET ATIVO MAX FI RENDA FIXA	D+1	Não há	98.538,39	0,02%	1.115	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	10.619.500,71	2,61%	13	1,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	101.492,88	0,02%	48	0,53%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	185.243,63	0,05%	98	0,54%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO ...	D+30 ou...	Não há	5.321.025,96	1,31%	59	1,34%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA...	D+31	Não há	7.986.085,80	1,96%	5.320	0,27%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'

[Handwritten signature]



**CRÉDITO
& MERCADO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/01/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO P...	D+21	Não há	4.944.220,41	1,21%	1.116	0,68%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'
BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	5º dia ...	Não há	292.714,27	0,07%	14	5,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	2.529.035,72	0,62%	3.698	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIC AÇÕES	D+3	Não há	5.333.783,24	1,31%	25.211	0,40%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	136.178,59	0,03%	1.702	0,01%	Artigo 8º, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	5.290.675,09	1,30%	3.056	0,37%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÓ...	D+33	Não há	4.722.866,92	1,16%	164	0,51%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	8.900.696,44	2,18%	41	0,83%	Artigo 8º, Inciso I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	4.137.103,68	1,02%	3.184	0,45%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	289.373,33	0,07%	20.840	0,01%	Artigo 8º, Inciso I
OCCAM FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.446.524,19	0,36%	1.706	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
QUELUZ VALOR FIC AÇÕES	D+13	Não há	644.607,33	0,16%	56	1,88%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	4.230.389,64	1,04%	3.234	2,04%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	4.410.249,20	1,08%	146	10,36%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES	D+32	Não há	11.606.116,08	2,85%	49	0,94%	Artigo 8º, Inciso I
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTI...	D+5 du	Não há	8.759.065,23	2,15%	59	1,45%	Artigo 9º, Inciso II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC...	D+6 du	Não há	4.536.062,41	1,11%	168	2,47%	Artigo 9º, Inciso II
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	9.378.895,87	2,30%	7.065	0,97%	Artigo 9º, Inciso II
WESTERN ASSET FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	2.112.592,20	0,52%	82.420	0,15%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	D+2 du	Não há	9.420.346,82	2,31%	2.408	1,91%	Artigo 10º, Inciso I



CRÉDITO
& MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICÍPIOS DE CATANDUVA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/01/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCA...	D+3 du	25 meses	6.063.322,69	1,49%	21	2,91%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1 du	Não há	5.809.190,70	1,43%	12	14,71%	Artigo 10º, Inciso I
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	7.979.479,01	1,96%	27.728	0,86%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	17.589.858,00	4,32%	98	0,70%	Artigo 10º, Inciso II
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I F...	Não se ...	Não se aplica	7.773.034,01	1,91%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	Não se ...	Não se aplica	13.943,60	0,00%	111	0,55%	Artigo 10º, Inciso II
Total para cálculo dos limites da Resolução			407.420.909,17				