



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

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de AGOSTO 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	7
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTO	8
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	9
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	10
5.7.1	TÍTULOS PÚBLICOS - NTN.....	10
5.8.	MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE 2023	12
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	13
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	14
6.1.	RISCO DE MERCADO – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.....	14
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	15
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	16
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	16
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	16
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	17
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	17
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	18



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

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO AGOSTO 2023

Performance dos mercados em agosto de 2023

O índice Ibovespa fechou o mês de agosto com queda de 5,09%, cotado a 115.741 pontos. Agosto foi um mês de acomodação para os ativos de risco brasileiros, após a boa performance observada nos últimos meses. No Brasil, o IPCA esperado para 2023 de acordo com o Relatório Focus ficou relativamente estável ao redor de 4,9%, após a melhora consistente dos últimos meses; enquanto a expectativa de PIB também para 2023 segue melhorando e próxima de 3%. Por fim, o Arcabouço Fiscal foi aprovado na Câmara e sancionado pelo presidente, trazendo alguma previsibilidade nos gastos do país.

Nos Estados Unidos, o destaque foi a alta da taxa de juros de 10 anos, principal balizador de preços para os ativos globais, que chegou a bater 4,3%, maior patamar desde 2007. A grande discussão no mercado americano passa a ser o tamanho do impacto deste nível de juros na atividade e no nível de emprego, e se veremos alguma “quebra” em função do nível restritivo de juros, embora a taxa pré de juros real ainda esteja negativa.

A China segue seu esforço de reabertura da economia após as restrições referentes ao COVID, mas os dados de atividade seguem decepcionando. São esperadas novas rodadas de estímulos nas próximas semanas como uma tentativa de reacelerar a economia, mas por enquanto nenhum movimento mais forte foi feito neste sentido e os temores sobre uma ruptura na economia chinesa começam a aparecer.

Fonte: TARPON INVESTIMENTOS



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

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	175.466.237,56	39,72%	30,00%	42,73%	60,00%	89.555.977,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	14.264.178,42	3,23%	0,15%	0,60%	20,00%	74.076.559,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	44.170.369,09
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	22.085.184,55
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	61.506.792,18	13,92%	5,00%	16,00%	70,00%	247.685.791,47
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	309.192.583,65
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	20.710.536,07	4,69%	0,00%	0,00%	20,00%	67.630.202,12
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	272.918,93	0,06%	0,01%	0,07%	10,00%	43.897.450,16
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	14.357.854,44	3,25%	3,75%	4,50%	10,00%	29.812.514,65
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,05%	0,10%	10,00%	44.170.369,09
Total Renda Fixa	100,00%	286.578.517,60	64,88%	38,96%	64,00%	285,00%	



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

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	64.234.629,73	14,54%	5,00%	16,00%	40,00%	112.446.846,64
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	176.681.476,37
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	36.316.104,57	8,22%	2,00%	8,00%	10,00%	7.854.264,52
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	28.879.398,40	6,54%	1,00%	5,00%	5,00%	-6.794.213,85
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	22.085.184,55
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	44.170.369,09
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	129.430.132,70	29,30%	8,00%	29,00%	110,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	23.192.707,30	5,25%	2,00%	6,00%	10,00%	20.977.661,79
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.502.333,33	0,57%	0,10%	1,00%	10,00%	41.668.035,76
Total Exterior	10,00%	25.695.040,63	5,82%	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 **64,88%**; **29,30%** e **5,82%** respectivamente e devidamente enquadrada na Resolução CMN nº4963/2021. Em relação ao desenquadramento do artigo 10 II, trata-se da estratégia de FIPs na qual o IPMC tem um fundo do BTG Economia Real que se valorizou 91% em FEVEREIRO 2022 desenquadrando de forma INVOLUNTÁRIA o artigo e por se tratar de um fundo fechado FIP não é possível solicitar resgate do investimento. Quanto ao segmento de Investimentos no Exterior, é possível observar que o mês de agosto fechou com retorno abaixo da meta com resultado de 0,11%, porém destaca-se o fundo BDR Western nível I com retorno de 3,20%. 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 negativo em -5,09%. Nos EUA, o índice SP&500, presente na carteira



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

do IPMC nos fundos MULTIMERCADOS do art. 10º, fechou negativo em -1,77%. No segmento de renda fixa, a estratégia se manteve positiva com fundos referenciados CDI, Créditos Privados e NTNBS adicionando a carteira do IPMC a estratégia de um fundo pré-fixado IDKA de 2 anos com objetivo de diversificação da carteira, fundo esse com melhor rentabilidade do segmento de RF acumulada no ano de 2023 com retorno de 11,66%. Os fundos CDI continuam performando acima da meta em praticamente todos os meses, o que faz com que a carteira sofra menos em momentos de queda dos índices de RV inseridos na carteira do IPMC, exatamente como ocorrido já em alguns meses do ano de 2023.

5.2. 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 agosto de 2023.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS AGOSTO 2023

- Total Renda Fixa: 0,87%: R\$ 2.516.134,53
- Total Renda Variável: -2,01%: R\$ -2.648.507,92
- Total Exterior: 0,11%: R\$ 28.801,49

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

O segmento classificado como renda fixa apresentou no 8º mês de 2023 um retorno positivo. O resultado em agosto foi de 0,87% com um VaR* de 0,39%. A rentabilidade veio em linha com a estratégia adotada pelo comitê de investimentos com foco em alocações em fundos CDI e NTNBS com cupom semestral.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Destaque positivo para ótima performance do fundo BTG Crédito PRIVADO com retorno de 1,98% no mês corrente.

O segmento de investimento classificado como renda variável apresentou no mês de agosto um retorno NEGATIVO de -2,01% com um VaR* de 5,98%. Os fundos do artigo 8º rentabilizaram um valor negativo em reais de R\$ -2.438.651,36. Destaque positivo apenas para os fundos Kinea FIP e Rio Bravo Capital Protegido Bolsa Americana com retornos de 0,64% e 1,07% respectivamente.

O 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 a reta final de 2023 no Brasil. O COPOM deixou claro que novos cortes devem vir nas próximas reuniões na base de 0,50%. Ajustes fiscais deverão ser levados em consideração pelos investidores e decisões políticas também trarão impacto ao resultado do mercado.

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

- ✓ Artigo 8º: R\$ R\$ -2.438.651,36
- ✓ FIPs: R\$ 12.736,43
- ✓ Multimercado: R\$ -221.592,98

*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.

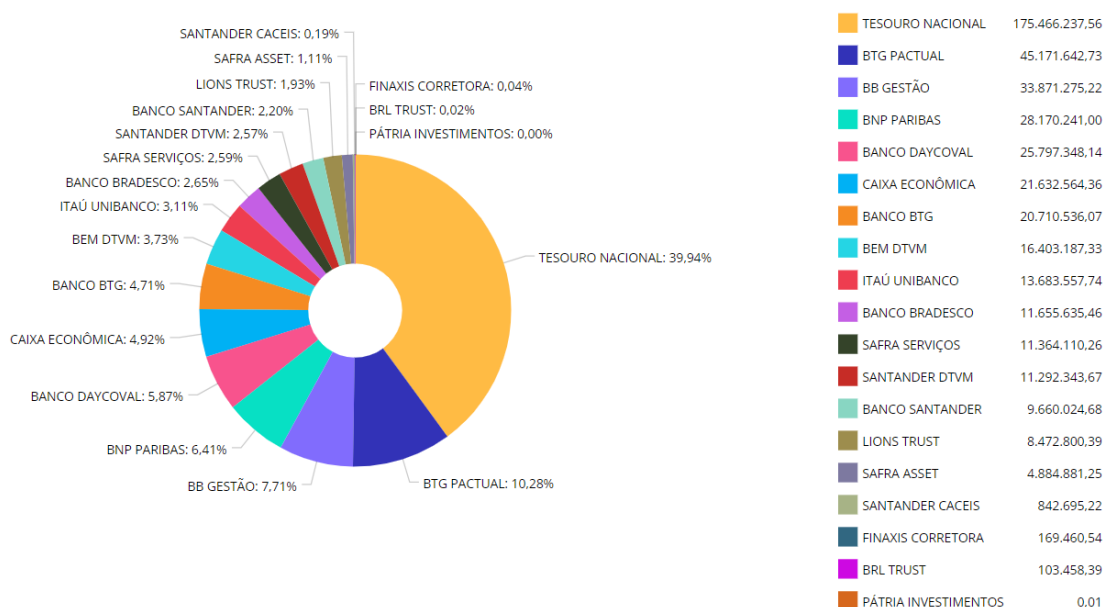


Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 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.

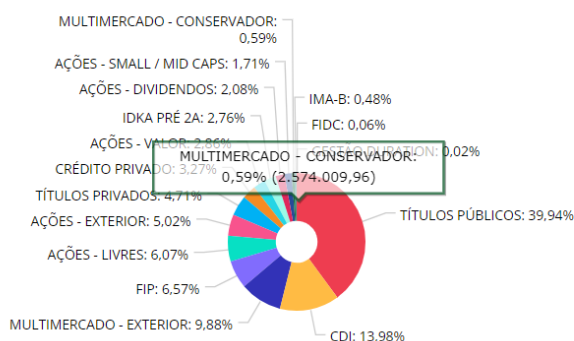


Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTO

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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	175.466.237,56	■ CDI	61.400.692,59	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	43.402.119,29
■ FIP	28.879.398,40	■ AÇÕES - LIVRES	26.680.985,14	■ AÇÕES - EXTERIOR	22.042.060,09
■ TÍTULOS PRIVADOS	20.710.536,07	■ CRÉDITO PRIVADO	14.357.854,44	■ AÇÕES - VALOR	12.552.210,43
■ IDKA PRÉ 2A	12.137.175,95	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	9.121.934,97	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	7.520.764,14
■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	2.574.009,96	■ IMA-B	2.126.647,98	■ FIDC	272.918,93
■ GESTÃO DURATION	106.454,08				

Retratando uma gestão MODERADA, com 35,12% 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 agosto 2023 apresentou uma considerável exposição em NTNFB com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 39,94% do patrimônio em Títulos Públicos Federais. Alocações em CDI representam a segunda maior fatia da carteira com 13,98% e se justificam pela alta da SELIC gerando assim rentabilidades em fundos DI mais atrativas ao portfólio do IPMC com maior liquidez e baixo risco.

Ainda sobre renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDCs) e 3,27% em fundos CRÉDITO PRIVADO.

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

O IPMC buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior em 2021 e manteve os ativos em 2022, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento. Para os próximos meses, com a certificação nível II PRO-GESTAO, o comitê de investimentos poderá analisar outros fundos para a carteira ou a manutenção dos que estão. O ano de 2022 foi de muita dificuldade para esses ativos acompanhados de um "derretimento" do índice SP&500. Em 2023, um otimismo sobrevoa os olhos dos investidores para esse segmento com destaque para o fundo da Genial Growth com retorno de 21,12% acumulado em 2023.



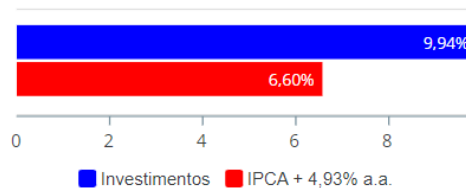
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

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%
Mai	420.080.963,14	77.521.486,99	77.406.560,64	428.791.948,67	8.596.059,18	24.926.370,14	2,05%	6,19%	0,65%	5,00%	123,80%	4,11%
Junho	428.791.948,67	6.489.516,23	5.744.748,22	438.509.961,34	8.973.244,66	33.899.614,80	2,09%	8,41%	0,32%	5,34%	157,54%	4,06%
Julho	438.509.961,34	15.992.865,76	17.830.694,02	442.969.391,61	6.297.258,53	40.196.873,33	1,44%	9,96%	0,52%	5,89%	169,27%	3,62%
Agosto	442.969.391,61	11.431.581,86	12.593.710,64	441.703.690,93	-103.571,90	40.093.301,43	-0,02%	9,94%	0,67%	6,60%	150,64%	3,87%

Investimentos x Meta de Rentabilidade





Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC foi negativa em -0,02% em agosto 2023, bem abaixo da meta traçada na PI 2023. Mesmo com o resultado negativo o retorno de -0,02% do IPMC foi considerado BOM pelo comitê de investimentos dado um IBOVESPA negativo em -5,09% e o SP&500 negativo -1,77%. Na média, os RPPS tiveram retorno de -0,30% no mês de agosto 2023. A SELIC ainda em alta continua provocando oportunidades em fundos CDI e a dificuldade fiscal e política no Brasil mantem as NTNBS com taxas interessantes para RPPS em todos os vencimentos. Em agosto de 2023, o IPCA no Brasil foi de 0,23%. Segue abaixo os resultados da carteira:

- **Retorno agosto: -0,02%**
- **Retorno acumulado 2023: 9,94%**
- **Meta agosto: 0,67%**
- **Meta acumulada 2023: 6,60%**

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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
Mai	420.080.963,14	77.521.486,99	77.406.560,64	428.791.948,67	8.596.059,18	24.926.370,14
Junho	428.791.948,67	6.489.516,23	5.744.748,22	438.509.961,34	8.973.244,66	33.899.614,80
Julho	438.509.961,34	15.992.865,76	17.830.694,02	442.969.391,61	6.297.258,53	40.196.873,33
Agosto	442.969.391,61	11.431.581,86	12.593.710,64	441.703.690,93	-103.571,90	40.093.301,43

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava um patrimônio líquido de R\$ 442.969.391,61. No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 441.703.690,93. Com isso é possível observar uma desvalorização do patrimônio do IPMC de R\$ 1.265.700,68 no mês de agosto e uma valorização de R\$ 46.620.155,13 no acumulado de 2023.



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

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

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Agosto / 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	4.120,165443	4.097,251806	10.996.721,57	10.935.565,07	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	27/01/2022	2.457	4.069,335500	4.322,980053	9.998.357,32	10.621.561,99	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	14/07/2022	4.994	4004,230635	4.057,008473	19.997.127,79	20.260.700,31	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	31/03/2009	333	1.732,767526	3.983,821107	577.011,59	1.326.612,42	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/08/2009	1.417	1.732,767526	3.983,821107	2.455.331,58	5.645.074,50	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	22/02/2019	109	3.995,336239	5.110,849468	435.491,65	557.082,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	18/12/2019	640	4.607,416953	5.732,241096	2.948.746,85	3.668.634,30	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/10/2021	1.235	4.045,967432	4.482,799556	4.996.769,78	5.536.257,45	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	22/12/2021	4.832	4138,943859	4.574,85344	19.999.376,73	22.105.691,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	22/12/2021	4.740	4217,367421	4.543,063233	19.990.321,58	21.534.119,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	05/04/2022	2.397	4.176,929500	4.422,267067	10.012.100,01	10.600.174,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	20/05/2022	2.408	4.152,608449	4.285,763965	9.999.481,15	10.320.119,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/03/2023	1.313	3.807,339318	3.888,136185	4.999.036,52	5.105.122,81	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	12/01/2022	5.033	3.973,227800	4.369,455705	19.997.255,52	21.991.470,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	27/10/2021	1.230	4064,791809	4.509,366525	4.999.693,93	5.546.520,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	10/06/2022	2.452	4078,229897	4.302,926624	9.999.819,71	10.550.776,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	30/11/2022	1.543	3.889,53	4.105,638763	6.001.544,79	6.335.000,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	16/02/2023	700	3.927,567176	4.036,789621	2.749.297,02	2.825.752,73	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\$ 10.935.565,07
- NTNB 2040 – vencimento 08/40 – R\$ 30.882.262,30
- NTNB 2045 – vencimento 05/45 – R\$ 38.839.353,08
- NTNB 2050 – vencimento 08/50 – R\$ 47.559.536,30
- NTNB 2055 – vencimento 05/55 – R\$ 47.249.520,80

TOTAL R\$ 175.466.237,55 – representando 39,72% 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 AGOSTO 2023

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

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

Movimentos no mês AGOSTO 2023:

Os resgates e aplicações dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp. e Itaú Soberano são referentes às movimentações diárias das contas de previdência do IPMC. A conta do ITAU é utilizada para gestão de folha de pagamento aposentados e pensionistas e servidores IPMC e tem como aplicação um fundo CDI Soberano com resgate D+0. Todas as contas correntes estão atreladas a fundos DI com resgate D+0 e são utilizadas para pagamentos diversos no decorrer do mês e movimentos de aplicações e resgates de fundos aprovados pelo comitê de investimentos. Os resgates fundos Vértice BB X e CAIXA 2024 são referentes ao recebimento de CUPOM SEMESTRAL. O resgate do fundo BB Institucional está relacionado a necessidade de utilização de recursos conta TAXA ADMINISTRAÇÃO IPMC. Houve recebimento CUPOM SEMESTRAL das NTNBS. Houve aporte no fundo META 11 SMALL após aprovação do comitê de investimentos.

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 8.931.581,86 em aplicações e
- R\$ 12.593.710,64 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 2.500.000,00 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 agosto 2023.

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
432/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/08/2023	Aplicação	R\$ 194.859,60
434/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/08/2023	Resgate	R\$ 2.543,73
433/2023	36.499.412/0001-65	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	31/08/2023	Resgate	R\$ 194.859,60
431/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/08/2023	Aplicação	R\$ 34.108,44
430/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/08/2023	Aplicação	R\$ 141.708,27
429/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/08/2023	Resgate	R\$ 3.135,40
428/2023	42.922.247/0001-05	META 11 SMALL CAP FI AÇÕES	25/08/2023	Aplicação	R\$ 2.500.000,00
424/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/08/2023	Resgate	R\$ 2.445.540,96
427/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/08/2023	Aplicação	R\$ 5.881,91
426/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/08/2023	Aplicação	R\$ 75.913,02
425/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/08/2023	Aplicação	R\$ 311.714,23
423/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/08/2023	Resgate	R\$ 2.210.707,65
422/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/08/2023	Resgate	R\$ 69.488,52
421/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/08/2023	Resgate	R\$ 3.866.816,93
420/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	23/08/2023	Resgate	R\$ 176.000,00
419/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	23/08/2023	Resgate	R\$ 80.000,00
418/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/08/2023	Aplicação	R\$ 1.500,00
417/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/08/2023	Resgate	R\$ 1.500,00
416/2023	36.499.412/0001-65	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	21/08/2023	CUPOM	R\$ 1.500,00
414/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/08/2023	Aplicação	R\$ 1.500,00
415/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/08/2023	Resgate	R\$ 7.411,19
413/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/08/2023	Aplicação	R\$ 2.517.143,25
410/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/08/2023	Resgate	R\$ 81.859,44
412/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/08/2023	Aplicação	R\$ 223.003,97
409/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/08/2023	Resgate	R\$ 80,00
408/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/08/2023	Resgate	R\$ 108.789,23
407/2023	22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2023	CUPOM	R\$ 42.149,94
411/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/08/2023	Aplicação	R\$ 42.149,94
397/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Resgate	R\$ 37.959,02
396/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Aplicação	R\$ 81.859,44
395/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Aplicação	R\$ 679.174,73
394/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Aplicação	R\$ 3.815.248,14
393/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Aplicação	R\$ 58.654,11
398/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS NTNB 2024	15/08/2023	CUPOM	R\$ 325.850,64
399/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS NTNB 2040	15/08/2023	CUPOM	R\$ 299.968,16
400/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS NTNB 2040	15/08/2023	CUPOM	R\$ 609.703,30
401/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS NTNB 2050	15/08/2023	CUPOM	R\$ 578.693,16
402/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS NTNB 2050	15/08/2023	CUPOM	R\$ 292.642,93
403/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS NTNB 2050	15/08/2023	CUPOM	R\$ 293.985,89
404/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS NTNB 2050	15/08/2023	CUPOM	R\$ 160.300,44
405/2023	20.734.931/0001-20	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	CUPOM	R\$ 14.806,42
389/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/08/2023	Resgate	R\$ 50.862,83
388/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/08/2023	Resgate	R\$ 5.228,54
392/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/08/2023	Aplicação	R\$ 45.501,54
390/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/08/2023	Aplicação	R\$ 257.287,54
391/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/08/2023	Aplicação	R\$ 4.519,94
385/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/08/2023	Resgate	R\$ 21.209,71



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

386/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/08/2023	Resgate	R\$	500,00
387/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/08/2023	Resgate	R\$	78,90
383/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/08/2023	Aplicação	R\$	500,00
384/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/08/2023	Aplicação	R\$	18.858,31
381/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/08/2023	Aplicação	R\$	2.955,26
382/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/08/2023	Aplicação	R\$	38.905,58
380/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/08/2023	Resgate	R\$	116.457,15
379/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/08/2023	Aplicação	R\$	43.478,52
378/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/08/2023	Aplicação	R\$	6.562,10
377/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/08/2023	Aplicação	R\$	21.209,71
376/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/08/2023	Aplicação	R\$	7.384,31
375/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/08/2023	Resgate	R\$	3.315,63
374/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/08/2023	Resgate	R\$	243,00
406/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/08/2023	Resgate	R\$	2.053,82
370/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	01/08/2023	Resgate	R\$	187.271,38
371/2023	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	01/08/2023	Resgate	R\$	300.000,00
372/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/08/2023	Resgate	R\$	197,13
373/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/08/2023	Aplicação	R\$	300.000,00

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° 127 de 24.09.1999

Observa-se que o resultado do VaR* referente a carteira de investimentos de agosto 2023 é de 3,87%, maior do que o do mês anterior que foi de 3,62%:

VaR* RF carteira IPMC: 0,39% (acima do mês anterior)

VaR* RV carteira IPMC: 5,98% (acima do mês anterior)

VaR* Ext. carteira IPMC: 7,80% (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.º 127 de 24.09.1999

6.3. RISCO DE LIQUIDEZ

10.1.3 CONTROLE DO RISCO DE LIQUIDEZ

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

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

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

- Patrimônio: R\$ **441.703.690,93** (base agosto/23)
- liquidez imediata (D+0): R\$ 59.854.665,29
- liquidez em D+1: R\$ 23.021.742,06
- liquidez até D+33: R\$ 115.240.399,26
- liquidez até 08/2024: R\$ 2.126.647,98 – Fundos Vértices Banco Brasil e Caixa
- liquidez até 10/2024: R\$ 6.584.878,68 – Rio Bravo Mul Capital Protegido SP&500
- liquidez até 07/2025: R\$ 2.574.009,96 – Caixa Mult Capital Protegido IBOVSPA
- liquidez até 12/2025: R\$ 6.972.256,74 – Safra Mult Capital Protegido SP&500
- liquidez até 10/2027: R\$ 20.406.598,00 – FIP BTG Economia Real
- liquidez até 11/2028: R\$ 8.472.800,39 – FIP Kinea Private
- liquidez até 05/2033: R\$ 20.710.536,07 – LF Sênior BTG pós-fixada IPCA + 7,23%
- NTN-B: R\$ 175.466.237,56: item 5.7.1
- FIDCS: em fase de liquidação pelo GESTOR: 0,06% carteira: R\$ 272.918,93

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

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

29.045.353/0001-90 – QLZ MOS FI AÇÕES – 06/08/2023



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

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.

02.328.724/0001-94	MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA	Gestor	14/08/2023	CREDENCIADO
03.502.968/0001-04	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	Administrador	23/08/2023	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 utilizado em reunião para aprovação ou não da Instituição Financeira conforme resolução 4963/2021 do CMN e Portaria 519/2011 SPREV e alterações posteriores.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

17 PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

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

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



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos do IPMC, que previamente disponibilizou aos membros do Comitê de Investimentos para que pudessem analisá-lo e pontuarem suas considerações. Ao final do mês de agosto 2023, foi possível observar que a carteira de investimentos do IPMC fechou o período com um resultado negativo em -0,02% porém considerado BOM pelo comitê de investimentos em um mês de IBOVESPA e SP&500 NEGATIVOS em -5,09% e -1,77% respectivamente. Como a carteira do IPMC está exposta a esses dois índices de RENDA VARIÁVEL, a diversificação conseguiu minimizar a desvalorização total da carteira que fechou o mês praticamente no “ZERO a ZERO”. Sabe-se que isso se deu muito por conta da estratégia adotada para o ano de 2023 que no segmento de renda fixa é de focar em NTNBS com taxas acima da meta atuarial no longo prazo e fundos referenciados CDI com SELIC acima de 13%. Em RV a estratégia é alocar em fundos de ações diversificando em segmentos de VALOR, SMALL CAPS, DIVIDENDOS e AÇÕES LIVRES. A exposição em fundos de RV atrelados ao IBOVESPA fez com que os fundos do artigo 8º (fundos de ações) se desvalorizassem no mês fazendo uma fatia da carteira sofrer bastante. O comitê de investimentos continua bastante resiliente no tocante a bolsa americana com entendimento unânime entre os membros de que a “tempestade” vai passar e a economia americana vai voltar forte com grandes altas de índices no ano de 2024 e para proteger a carteira nesse período foram aprovadas alocações em fundos de capital protegido atrelados ao SP&500, ou seja, mesmo se o índice ceder nesse período, o retorno dos fundos escolhidos será positivo dada estratégia dos gestores nesse tipo de produto. O custo de oportunidade foi analisado pelo comitê de investimentos nas duas oportunidades de fundos escolhidas para a carteira, tanto da Rio Bravo quanto do Safra.

A carteira de renda fixa demonstrou um resultado positivo em agosto 2023 com os fundos CDI ativos e passivos referenciados. Os títulos públicos federais tiveram rentabilidade positiva em agosto 2023 com resultado acumulado no ano de 2023 de 7,32% versus uma meta de 6,59%. Destaque positivo também para os fundos CAIXA IDKA 2 A PRÉ-FIXADO e BTG Crédito Privado com retornos acumulados de 11,76% e 8,04% respectivamente no ano.

Os fundos de investimento no exterior iniciaram o ano de 2023 muito bem e esse segmento seguiu de lado no mês de agosto. No mês corrente o SP&500 fechou negativo em -1,77% e a alta de juros por parte do FED nos EUA seguem ancorando o índice americano.

Cabe ressaltar que, no tocante aos fundos do artigo 9º de investimentos no EXTERIOR, o IPMC não teve até então nenhum prejuízo financeiro, pois não houve resgates dos ativos dado fechamento negativo em 2022. Após fechamento do mês de agosto 2023 os quatro fundos da carteira fecharam positivo em 0,11%. 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



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

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 20 de setembro de 2023.

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

Catanduva, 20 de setembro de 2023.

Tiago Muniz dos Santos

Gestor de Recursos IPMC

CPA20 AMBIMA – vencimento 01/12/2023

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