



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

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**Competência de NOVEMBRO 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 .....	4
5.1.1.	ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS 2023 .....	4
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 .....	12
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 .....	15
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 novembro 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 novembro 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**

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
<b>Balancete Contabilidade</b>	ANEXO I – novembro 2023
Relatório Sintético dos Investimentos	ANEXO II – novembro 2023

### **3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO NOVEMBRO 2023**

#### **Cenário Doméstico**

#### **Atividade Econômica**

No mês, a divulgação dos dados de atividade mostra uma desaceleração entre os diversos setores da economia, frente a um cenário macroeconômico adverso marcado por uma taxa de juro contracionista ao passo em que os indicadores de crédito seguem em trajetória de deterioração. Nesse sentido, o setor de serviços recuou 0,3% na comparação mensal, impactado negativamente pela dissipação dos efeitos positivos da produção agrícola sobre o setor de transportes e armazenamento de grãos. Por outro lado, embora as vendas no varejo tenham avançado 0,6% m/m, vale destacar que apenas três das oito atividades pesquisadas apresentaram resultado positivo, reforçando nosso cenário de desaceleração da atividade. As leituras mais negativas no mês foram responsáveis por fazer com que o IBC-Br registrasse um recuo de 0,06% m/m na margem com revisões baixistas para os meses anteriores. Na mesma direção, o monitor do PIB da FGV apontou para uma queda de 0,6% m/m da atividade no mês de setembro, sinalizando a perda de dinamismo da economia brasileira na segunda metade do ano, com destaque para a continuidade da deterioração da FBCF, com retração de 5,3% no terceiro trimestre.



# *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

## *Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

### **Inflação e Política Monetária**

O fato de o Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA-M) ser o grupo de maior peso no Índice Geral de Preços (IGP-M) e ter registrado o terceiro mês seguido de inflação, reforça a tese de que a pressão sobre os preços de alguns insumos, que já haviam passado pelo processo de desinflação, pode retardar e até ameaçar interromper o processo de arrefecimento de preços mais amplo que vinha sendo observado até agora. Nesse sentido, vale destacar a aceleração dos produtos agropecuários (0,69%, ante -0,27% no mês anterior) impactados negativamente pelos produtos in natura, tendo em vista as condições climáticas desfavoráveis. Tal processo deve alcançar rapidamente o grupo de alimentação tanto do Índice de Preços ao Consumidor (IPC-M) como do IPCA, grupo esse que vinha sendo um dos principais responsáveis pela moderação da alta inflação ao consumidor no ano até aqui.

### **Fiscal**

O governo central registrou superávit primário de R\$ 18,3 bilhões no mês, surpreendendo o mercado que tinha como expectativa superávit de R\$ 15,5 bilhões (Broadcast+). Embora a leitura do mês tenha vindo melhor do que o esperado, a receita líquida apresentou elevação de apenas 0,6% a/a enquanto a despesa primária total registrou alta de 10,6% a/a em termos reais. Vale destacar que a forte elevação das despesas em relação ao mesmo período do ano anterior reflete, principalmente, os efeitos da elevação dos gastos com o Bolsa Famílias (R\$ 6,8 bilhões) e pela elevação nos gastos com a saúde, refletindo os efeitos da aprovação da PEC de Transição (PEC 32/2022), que permitiram que o governo elevasse o espaço fiscal do teto de gastos em R\$ 145,0 bilhões em 2023.

### **Estados Unidos**

Os números apontam para uma dinâmica mais benigna da inflação americana no mês, refletindo as leituras mais positivas dos índices cheios e, principalmente, do núcleo da inflação, que vieram abaixo do consenso do mercado. Contribuíram para esse arrefecimento o recuo no preço de commodities energéticas mesmo com o desenrolar do conflito no Oriente Médio e a continuidade da melhora no funcionamento das cadeias globais de oferta. A composição também se mostrou bastante positiva, visto que tanto a inflação do núcleo de bens quanto de serviços apresentou arrefecimento no mês, sinalizando que a política monetária nos EUA pode estar começando a ter efeitos mais significativos sobre a economia americana.

Fonte: Genial Investimentos.

## **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO I o balanço orçamentário de novembro 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.



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

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1.1. ENQUADRAMENTO DOS INVESTIMENTOS – NOVEMBRO 2023

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	176.770.055,02	39,65%	30,00%	42,73%	60,00%	90.718.980,63
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	14.689.308,28	3,29%	0,15%	0,60%	20,00%	74.473.703,60
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	44.581.505,94
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	22.290.752,97
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	57.802.167,82	12,97%	5,00%	16,00%	70,00%	254.268.373,77
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	312.070.541,59
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	21.216.613,58	4,76%	0,00%	0,00%	20,00%	67.946.398,30
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	10,00%	470.659,95	0,11%	0,01%	0,07%	10,00%	44.110.845,99
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	10,00%	14.787.348,54	3,32%	3,75%	4,50%	10,00%	29.794.157,40
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	10,00%	0,00	0,00%	0,05%	0,10%	10,00%	44.581.505,94
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>285.736.153,19</b>	<b>64,09%</b>	<b>38,96%</b>	<b>64,00%</b>	<b>285,00%</b>	

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 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%	68.388.721,60	15,34%	5,00%	16,00%	40,00%	109.937.302,17
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	40,00%	178.326.023,77
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	37.288.787,32	8,36%	2,00%	8,00%	10,00%	7.292.718,62
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	28.808.973,43	6,46%	1,00%	5,00%	5,00%	-6.518.220,46
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	22.290.752,97
Artigo 11º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	44.581.505,94
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>40,00%</b>	<b>134.486.482,35</b>	<b>30,17%</b>	<b>8,00%</b>	<b>29,00%</b>	<b>110,00%</b>	

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%	23.001.102,23	5,16%	2,00%	6,00%	10,00%	21.580.403,71
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.591.321,65	0,58%	0,10%	1,00%	10,00%	41.990.184,29
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>25.592.423,88</b>	<b>5,74%</b>	<b>2,10%</b>	<b>7,00%</b>	<b>20,00%</b>	



# *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

## *Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

A carteira de investimentos do IPMC está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo **64,09%; 30,17% e 5,74%** 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 novembro fechou com retorno acima da meta com resultado de 8,02% com todos os fundos positivos com destaque para o fundo da Genial MS Growth. 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 cambial 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 S&P500 é um hedge natural dentro da carteira do IPMC. No Brasil, tivemos o índice IBOVESPA positivo na base de 12,54%. Nos EUA, o índice S&P500, presente na carteira do IPMC nos fundos MULTIMERCADOS do art. 10º, fechou positivo em 8,91%. 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 14,82%. Os fundos CDI continuam performando acima da meta em praticamente todos os meses, o que faz com que a carteira sofra menos em momentos de queda dos índices de RV inseridos na carteira do IPMC, exatamente como ocorrido já em alguns meses do ano de 2023.

### 5.2. ENQUADRAMENTOS NOVEMBRO 2023

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

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 NOVEMBRO de 2023.

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS NOVEMBRO 2023

- Total Renda Fixa: 0,88%: R\$ 2.538.311,81
- Total Renda Variável: 7,34%: R\$ 9.193.621,23
- Total Exterior: 8,02%: R\$ 1.901.137,85



## *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

### *Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

Considerando os retornos apresentados pelos segmentos acima, podemos identificar que o mês de NOVEMBRO 2023 foi acima das expectativas para a carteira do IPMC com IBOVESPA e S&P500 positivos. No tocante aos investimentos, o resultado da carteira foi considerado ACIMA da média dos RPPS pelo comitê de investimentos dada alta volatilidade do mercado financeiro com pautas fiscais sendo analisadas pelo Governo, sendo a diversificação a melhor estratégia para minimizar os resultados negativos em um cenário bastante volátil no mercado financeiro global. O retorno de 3,11% foi o melhor do ano de 2023. O comitê de investimentos do IPMC acredita bastante que a economia brasileira terá um final de 2023 e um ano de 2024 positivo após a divulgação do texto da reforma tributária divulgado pelo ministério da economia e Senado em Brasília e pelo bom trabalho do BC na busca pelo equilíbrio e alcance da meta da SELIC. Considerando o cenário econômico atual, foi possível observar que o índice S&P500 se valorizou em novembro com aperto monetário do FED nos EUA mantido sem previsão de mais altas de juros, algo que é considerado bom pelos investidores e analistas.

O segmento classificado como renda fixa apresentou no 11º mês de 2023 um retorno positivo. O resultado em novembro foi de 0,88% com um VaR\* de 0,31%. A rentabilidade veio em linha com a estratégia adotada pelo comitê de investimentos com foco em alocações em fundos CDI e NTNFB com cupom semestral. Destaque positivo para ótima performance do fundo Caixa IDKA Pré com retorno de 2,78%.

O segmento de investimento classificado como renda variável apresentou no mês de novembro um retorno POSITIVO de 7,34% com um VaR\* de 6,93%. Os fundos do artigo 8º rentabilizaram um valor POSITIVO em reais de R\$ 6.524.785,50. Destaque positivo para os fundos QLZ MOS, Safra SMALL e Guepardo VALOR com retornos de 14,53%, 13,47% e 13,02% respectivamente.

Os cortes da SELIC por parte do COPOM previstos para 2023 e 2024 no Brasil continuam animando o mercado financeiro e isso pode ajudar os investidores a especularem uma alta do IBOVESPA para a reta final de 2023 no Brasil e 2024. 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\$ 6.524.785,50
- ✓ FIPs: R\$ 49.071,14
- ✓ Multimercado: R\$ 2.619.764,59

\*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.

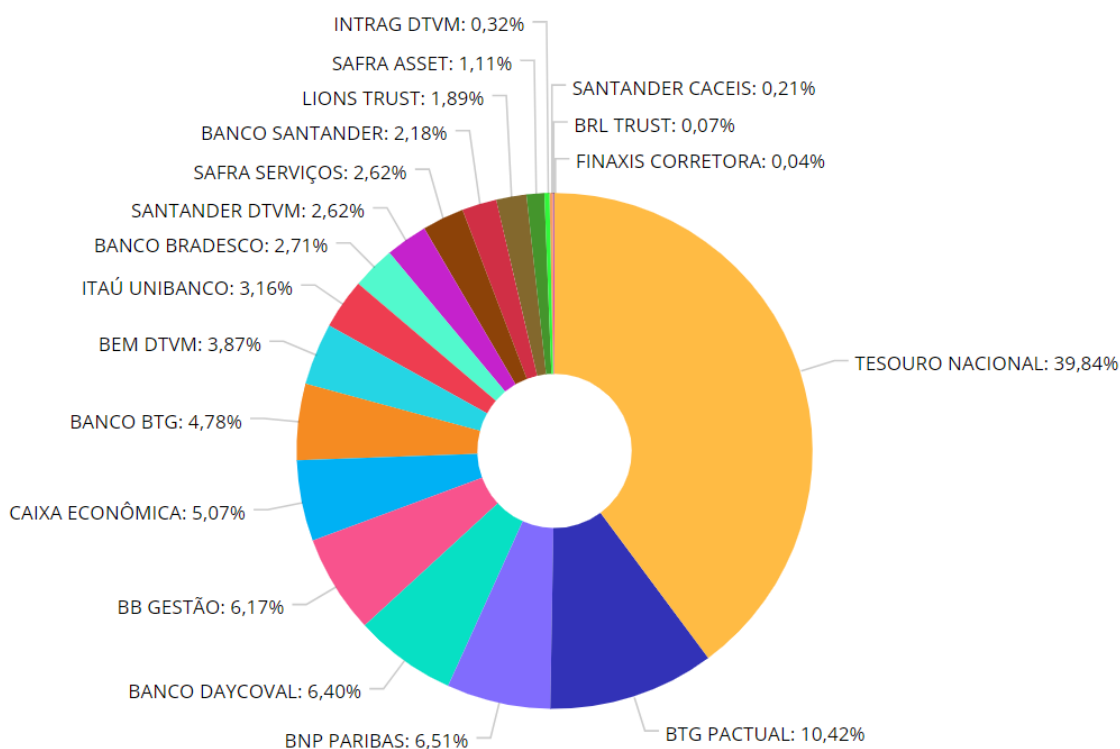


*Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*  
*Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

**5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**

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

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



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

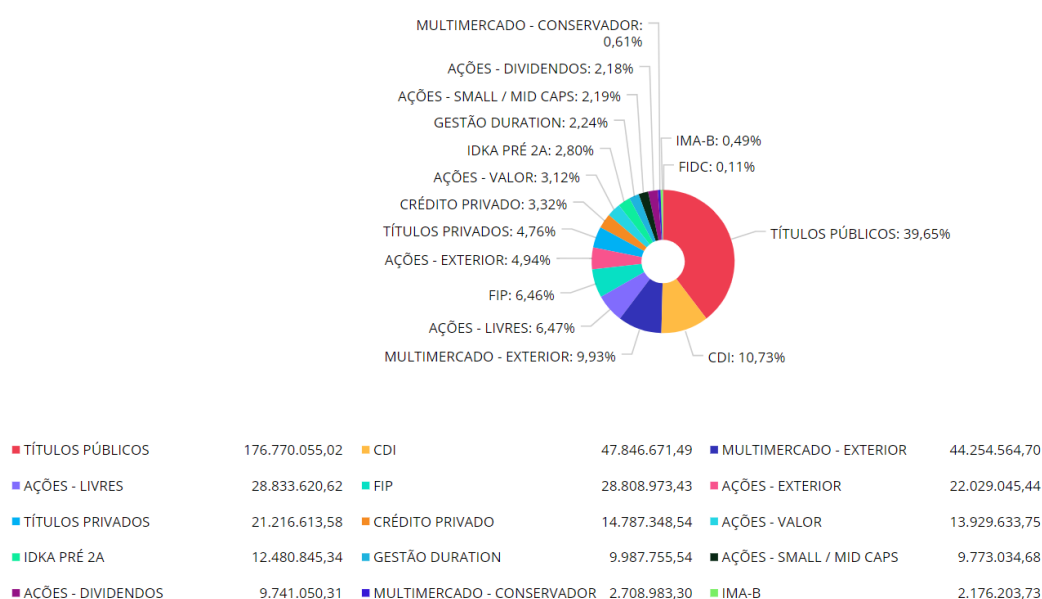


## *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

### *Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

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

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



Retratando uma gestão MODERADA, com 35,91% dos recursos alocados em RV e Exterior, e podendo alocar até 40% por estar certificada nível II PRO-GESTAO, a carteira de investimentos do IPMC no mês de NOVEMBRO 2023 apresentou uma considerável exposição em NTNFB com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 39,65% do patrimônio em Títulos Públicos Federais. Alocações em CDI representam a segunda maior fatia da carteira com 10,73% 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 3,32% 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 2024, 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 S&P500. Em 2023, um otimismo sobrevoou os olhos dos investidores e ajudou os índices americanos a se valorizarem.





*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

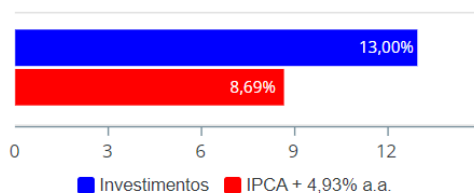
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	395.083.535,80	22.329.705,25	15.902.453,96	407.420.909,17	5.910.122,08	5.910.122,08	1,47%	1,47%	0,95%	0,95%	154,42%	5,51%
Fevereiro	407.420.909,17	7.713.598,62	7.238.834,77	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%
Maiο	420.080.963,14	77.521.486,99	77.406.560,64	428.791.948,67	8.596.059,18	24.926.370,14	2,05%	6,19%	0,65%	5,00%	123,80%	4,11%
Junho	428.791.948,67	6.489.516,23	5.744.748,22	438.509.961,34	8.973.244,66	33.899.614,80	2,09%	8,41%	0,32%	5,34%	157,54%	4,06%
Julho	438.509.961,34	15.992.865,76	17.830.694,02	442.969.391,61	6.297.258,53	40.196.873,33	1,44%	9,96%	0,52%	5,89%	169,27%	3,62%
Agosto	442.969.391,61	11.431.581,86	12.593.710,64	441.703.690,92	-103.571,91	40.093.301,42	-0,02%	9,94%	0,67%	6,60%	150,64%	3,87%
Setembro	441.703.690,92	6.535.201,24	7.735.982,04	441.474.823,92	971.913,80	41.065.215,22	0,22%	10,18%	0,64%	7,28%	139,77%	3,79%
Outubro	441.474.823,92	6.817.504,10	8.144.490,76	437.767.855,89	-2.379.981,37	38.685.233,85	-0,54%	9,59%	0,64%	7,97%	120,23%	4,45%
Novembro	437.767.855,89	13.246.565,70	18.832.433,06	445.815.059,42	13.633.070,89	52.318.304,74	3,11%	13,00%	0,66%	8,69%	149,59%	4,26%



## Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

### Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC foi positiva em novembro 2023 na base de 3,11%, acima da meta traçada na PI 2023. O resultado foi considerado EXCELENTE pelo comitê de investimentos com o IBOVESPA e S&P500 positivos no mês. 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 novembro de 2023, o IPCA foi de 0,28%. Segue abaixo os resultados da carteira:

- **Retorno novembro 2023: 3,11%**
- **Retorno acumulado 2023: 13,00%**
- **Meta novembro: 0,66%**
- **Meta acumulada 2023: 8,69%**

### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 2023

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
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	441.703.690,92	-103.571,91	40.093.301,42
Setembro	441.703.690,92	6.535.201,24	7.735.982,04	441.474.823,92	971.913,80	41.065.215,22
Outubro	441.474.823,92	6.817.504,10	8.144.490,76	437.767.855,89	-2.379.981,37	38.685.233,85
Novembro	437.767.855,89	13.246.565,70	18.832.433,06	445.815.059,42	13.633.070,89	52.318.304,74



## *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

### *Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999*

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava um patrimônio líquido de R\$ 437.767.855,89. No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 445.815.059,42. Com isso é possível observar uma desvalorização do patrimônio do IPMC de R\$ 8.047.203,53 no mês de novembro e uma valorização de R\$ 53.731.523,62 no acumulado de 2023.

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

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

Titulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	19/05/2023	2.669	4.120,165443	4.199,299502	10.996.721,57	11.207.930,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	27/01/2022	2.457	4.069,335500	4.412,634681	9.998.357,32	10.841.843,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	14/07/2022	4.994	4004,230635	4.146,984267	19.997.127,79	20.710.039,42	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/08/2009	1.417	1.732,767526	3.951,195812	2.455.331,58	5.598.844,46	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	22/02/2019	109	3.995,336239	5.079,001965	435.491,65	553.611,21	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	18/12/2019	640	4.607,416953	5.699,498645	2.948.746,85	3.647.679,13	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/10/2021	1.235	4.045,967432	4.450,931699	4.996.769,78	5.496.900,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	22/12/2021	4.832	4138,943859	4.543,047839	19.999.376,73	21.952.007,15	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	31/03/2009	333	1.732,767526	3.951,195812	577.011,59	1.315.748,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	22/12/2021	4.740	4217,367421	4.634,247482	19.990.321,58	21.966.333,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	05/04/2022	2.397	4.176,929500	4.513,095096	10.012.100,01	10.817.888,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	20/05/2022	2.408	4.152,608449	4.376,158157	9.999.481,15	10.537.788,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/03/2023	1.313	3.807,339318	3.977,024325	4.999.036,52	5.221.832,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	12/01/2022	5.033	3.973,227800	4.337,969451	19.997.255,52	21.833.000,24	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	27/10/2021	1.230	4064,791809	4.478,459894	4.999.693,93	5.508.505,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	10/06/2022	2.452	4078,229897	4.271,152757	9.999.819,71	10.472.866,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	30/11/2022	1.543	3.889,53	4.072,96475	6.001.544,79	6.284.584,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	16/02/2023	700	3.927,567176	4.003,785996	2.749.297,02	2.802.650,19	Curva

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

- NTN-B 2024 – vencimento 08/24 – R\$ 11.207.930,37
- NTN-B 2040 – vencimento 08/40 – R\$ 31.551.882,83
- NTN-B 2045 – vencimento 05/45 – R\$ 38.564.790,79
- NTN-B 2050 – vencimento 08/50 – R\$ 48.543.843,77
- NTN-B 2055 – vencimento 05/55 – R\$ 46.901.607,25

TOTAL R\$ 176.770.055,02 – representando 39,65% 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 NOVEMBRO 2023**

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

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO	R\$ 15.645,00	ITAU SOBERANO	
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 325.651,19	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 869.886,08
BB FLUXO	R\$ 10.505.269,51	BB FLUXO	R\$ 13.302.810,71
PORTO SEGURO CLASSIC CDI	R\$ 2.400.000,00	PORTO SEGURO CLASSIC CDI	R\$ 1.000.000,00
		FIDC ITALIA - Amortização	R\$ 58.661,65
		BB INSTITUCIONAL	R\$ 1.200.000,00
		CUPOM SEMESTRAL NTN 2045	R\$ 1.053.452,41
		CUPOM SEMESTRAL NTN 2055	R\$ 1.347.622,21

Movimentos no mês NOVEMBRO 2023:

Os resgates e aplicações dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp, Itaú Soberano e Porto Classic CDI são referentes às movimentações diárias das contas bancárias do IPMC com previdência e taxa de administração. 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 do fundo BB Institucional está relacionado a necessidade de utilização de recursos conta TAXA ADMINISTRAÇÃO IPMC. Houve recebimento CUPOM SEMESTRAL das NTN's dos vértices 2045 e 2055.

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 13.246.565,70 em aplicações e
- R\$ 18.832.433,06 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 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

**5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR**

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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
610/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/11/2023	Aplicação	R\$ 586.827,58
608/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/11/2023	Resgate	R\$ 560,00
609/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/11/2023	Aplicação	R\$ 189.575,73
611/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/11/2023	Aplicação	R\$ 325.651,19
605/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/11/2023	Resgate	R\$ 1.209.764,71
606/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/11/2023	Resgate	R\$ 1.620.004,74
607/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/11/2023	Resgate	R\$ 877.468,91



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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
602/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/11/2023	Aplicação	R\$ 1.500.000,00
601/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/11/2023	Aplicação	R\$ 10.749,06
603/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/11/2023	Resgate	R\$ 1.500.623,60
604/2023	02.603.461/0001-84	PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	28/11/2023	Resgate	R\$ 1.000.000,00
598/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/11/2023	Resgate	R\$ 25.693,59
599/2023	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	27/11/2023	Resgate	R\$ 1.200.000,00
600/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/11/2023	Aplicação	R\$ 1.199.665,75
597/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/11/2023	Resgate	R\$ 3.633,90
596/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/11/2023	Resgate	R\$ 2.887.739,69
593/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	23/11/2023	Aplicação	R\$ 8.865,00
595/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/11/2023	Resgate	R\$ 85.692,31
594/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/11/2023	Resgate	R\$ 2.544.654,28
592/2023	02.603.461/0001-84	PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	22/11/2023	Aplicação	R\$ 2.400.000,00
591/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/11/2023	Resgate	R\$ 3.530,58
590/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/11/2023	Resgate	R\$ 2.400.000,00
589/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/11/2023	Resgate	R\$ 355,21
573/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/11/2023	Aplicação	R\$ 2.454,36
574/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/11/2023	Aplicação	R\$ 123.494,61
575/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/11/2023	Aplicação	R\$ 2.448.954,69
576/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/11/2023	Resgate	R\$ 3.668,72
577/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/11/2023	Resgate	R\$ 80,00
581/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 78.707,63
578/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 13.404,89
579/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 174.263,61
580/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 40.952,56
582/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 594.242,60
583/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 151.881,12
584/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 618.961,72
585/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 151.266,23
586/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 189.759,18
587/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 301.548,61
588/2023	00.000.000/0001-00	TÍTULOS PÚBLICOS - CUPOM SEMESTRAL NTNTB	16/11/2023	Amortização	R\$ 86.086,47
572/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/11/2023	Aplicação	R\$ 718.664,84
571/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/11/2023	Aplicação	R\$ 60.917,89
570/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/11/2023	Aplicação	R\$ 3.391.556,29
568/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/11/2023	Resgate	R\$ 3.332,00
569/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/11/2023	Resgate	R\$ 78,90
566/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/11/2023	Aplicação	R\$ 413,66
567/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/11/2023	Aplicação	R\$ 43.854,52
564/2023	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/11/2023	Aplicação	R\$ 6.780,00
565/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/11/2023	Aplicação	R\$ 1.793,91
563/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/11/2023	Resgate	R\$ 3,60
558/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/11/2023	Aplicação	R\$ 59.356,19
559/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/11/2023	Aplicação	R\$ 49.947,88
560/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/11/2023	Resgate	R\$ 109.304,07
561/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/11/2023	Resgate	R\$ 961,80
562/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/11/2023	Resgate	R\$ 127.512,49
554/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/11/2023	Aplicação	R\$ 829,16
555/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/11/2023	Aplicação	R\$ 50.642,42
553/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/11/2023	Resgate	R\$ 17.644,95
556/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/11/2023	Aplicação	R\$ 220,62
557/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/11/2023	Aplicação	R\$ 6.688,70
552/2023	13.990.000/0001-28	ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	07/11/2023	Amortização	R\$ 58.661,65
551/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/11/2023	Aplicação	R\$ 58.661,65
548/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/11/2023	Resgate	R\$ 1.644,47
549/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/11/2023	Resgate	R\$ 546.053,75
547/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/11/2023	Resgate	R\$ 243,00
545/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/11/2023	Resgate	R\$ 6.127,68
546/2023	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	01/11/2023	Resgate	R\$ 196.319,84



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

## Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

### 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.

Observa-se que o resultado do VaR\* referente a carteira de investimentos de novembro 2023 é de 4,26%, menor do que o do mês anterior que foi de 4,45%:

VaR\* RF carteira IPMC: 0,31% (abaixo do mês anterior)

VaR\* RV carteira IPMC: 6,93% (abaixo do mês anterior)

VaR\* Ext. carteira IPMC: 6,67% (abaixo do mês anterior)

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

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



# *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

## *Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999*

### 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

### 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.



## *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

### *Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999*

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

- Patrimônio: R\$ **445.815.059,42** (base novembro/23)
- liquidez imediata (D+0): R\$ 54.792.426,63
- liquidez em D+1: R\$ 25.000.539,53
- liquidez até D+33: R\$ 120.025.807,27
- liquidez até 08/2024: R\$ 2.176.203,76 – Fundos Vértices Banco Brasil e Caixa
- liquidez até 10/2024: R\$ R\$ 6.818.758,82 – Rio Bravo Mult. Capital Protegido SP&500
- liquidez até 07/2025: R\$ 2.708.983,30 – Caixa Mult Capital Protegido IBOVESPA
- liquidez até 12/2025: R\$ 7.026.038,16 – Safra Mult Capital Protegido SP&500
- liquidez até 10/2027: R\$ 20.409.397,00 – FIP BTG Economia Real
- liquidez até 11/2028: R\$ 8.399.576,43 – FIP Kinea Private
- liquidez até 05/2033: R\$ 21.216.613,58 – LF Sênior BTG pós-fixada IPCA + 7,23%
- NTN-B: R\$ 176.770.055,02: item 5.7.1
- FIDCS: em fase de liquidação pelo GESTOR: 0,11% carteira: R\$ 470.659,95

#### **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 novembro de 2023 conforme abaixo:

PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP – CNPJ: 02.603.461/0001-84 – CDI Ativo – Gestão Duration 21/11





# *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.

#### **SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA**

**GESTOR: CNPJ: 01.638.542/0001-57 – 09/11/2023 – aprovado pelo comitê de investimentos em reunião do dia 21/11/2023**

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 1467/2022 SPREV.

### **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 novembro 2023, foi possível observar que a carteira de investimentos do IPMC fechou o período com um resultado positivo de 3,11%, resultado esse considerado EXCELENTE pelo comitê de investimentos em um mês de IBOVESPA e S&P500 em alta. Como a carteira do IPMC está exposta a esses dois índices de RENDA VARIÁVEL, a diversificação em ativos de Renda Fixa somada aos investimentos de RV fez com que o resultado fosse acima da meta com sobras. 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 ao longo de 2023 foi de 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 no mês de novembro 2023. O comitê de investimentos continua bastante resiliente no tocante a bolsa americana com entendimento unânime entre os membros de que a “tempestade” já passou dada postura do FED, que nas últimas reuniões já deixou claro a não necessidade de mais aumentos na taxa de juros americana. Para proteger a carteira nesse período foram aprovadas alocações em fundos de capital protegido atrelados ao S&P500, 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 novembro 2023 com os fundos CDI ativos e referenciados DI. Os títulos públicos federais tiveram rentabilidade positiva em novembro 2023 com resultado acumulado no ano de 2023 de 9,59% versus uma meta de 8,69%. Destaque positivo também para os fundos CAIXA IDKA 2 A PRÉ-FIXADO e BTG Crédito Privado com retornos acumulados de 14,82% e 12,01% respectivamente no ano.

Os fundos de investimento no exterior iniciaram o ano de 2023 muito bem e esse segmento fechou positivo no mês de novembro muito acima da meta. No mês corrente o S&P500 fechou positivo em 8,92% e o fim do ciclo de 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 novembro 2023 o segmento fechou positivo em 8,02%. O comitê de investimentos, de forma muito resiliente, vem acompanhando todos os fundos e é entendido por todos os membros os motivos pelos quais houve a desvalorização de todos os ativos. O número de cotas investidos nos fundos são os mesmos desde as primeiras aplicações e essas cotas devem se valorizar no médio e longo prazo sendo o tempo o melhor aliado do IPMC na estratégia de investimentos.



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

O comitê de investimentos entende que no contexto geral do parecer proferido e após análises, não existem indícios ou números que prejudiquem a aprovação das informações apresentadas e assim fica aprovado este parecer por estar em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos do dia 19 de dezembro de 2023.

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

Catanduva, 19 de dezembro de 2023.

---

Tiago Muniz dos Santos

Tesoureiro/Gestor de Recursos IPMC

CPA20 AMBIMA – vencimento 24/11/2026

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