



Fundo Previdenciário do
Município de Tambaú

Relatório Mensal de
Investimentos

Janeiro/2024

Sumário

1. Introdução.....	2
2. Destaques do Mês.....	3
2.1. Mercados Internacionais.....	3
2.2. Mercado Nacional (Brasil).....	3
2.3. Mercado Financeiro.....	4
3. Patrimônio do Fundo Previdenciário do Município de Tambaú – FUPREVIT.....	5
3.1. Alocação de recursos, por artigo, conforme a Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021.....	5
3.2. Demonstração gráfica da alocação de recursos.....	6
3.3. Alocação e rentabilidade dos ativos.....	6
4. Risco da Carteira.....	8
5. Análise de Liquidez.....	8
6. Alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira.....	9
6.1. Tabela de alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira.....	9
6.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição.....	10
7. Meta Atuarial.....	10
7.1. Meta Atuarial x Rentabilidade.....	10
7.2. Meta Atuarial Acumulada x Rentabilidade Acumulada.....	11
7.3. Gráfico comparativo da Rentabilidade x Meta Atuarial.....	11

1. Introdução

O Fundo Previdenciário do Município de Tambaú – FUPREVIT, com ênfase em seus segurados e visando a total transparência das atividades relacionadas à gestão de seus recursos, apresenta, por meio de seus Gestores, o Relatório Mensal de Investimentos referente a Janeiro de 2024, no qual demonstra o acompanhamento e a rentabilidade de sua carteira de ativos.

2. Destaques do Mês

2.1. Mercados Internacionais

No cenário internacional, dezembro foi mais um mês com sinais positivos, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA, com indicações por parte do FED que o movimento de redução dos juros pode começar antes do previsto. Com isso, os índices de ações globais apresentaram retornos positivos, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Diversos países, com destaque para os desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação mais fortes do que o esperado por seus bancos centrais. Dessa forma, o cenário externo segue em direção construtiva, com a atividade econômica desacelerando, ainda que não haja indícios de algo mais acentuado, enquanto o mercado de trabalho ainda se mostra aquecido, sinalizando que o controle inflacionário está evoluindo, mas ainda deverá ocorrer de maneira gradual. Nos EUA, os diretores do FED surpreenderam os mercados, ao revisar de forma relevante as suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo, indicando três cortes na taxa básica ao longo de 2024 e reforçou a perspectiva de um cenário positivo para a economia americana. Já na China, os dados seguem na direção de estabilização do crescimento econômico, enquanto o governo se mostra mais ativo nas medidas de estímulos, mas ainda de forma equilibrada e não muito intensa. Isso aponta para uma trajetória mais construtiva para a economia chinesa. No entanto, permanece, ainda, um cenário de cautela com a trajetória econômica, por conta da fragilidade do setor imobiliário e da incerteza sobre a efetividade desses estímulos.

2.2. Mercado Nacional (Brasil)

Localmente, as curvas de juros futuras cederam no mês, acompanhando o movimento de queda dos juros globais e a evolução positiva do cenário econômico nacional. A agenda legislativa apresentou uma evolução importante no último mês, com a aprovação da parte constitucional da reforma tributária e com a aprovação da MP 1185, peça importante no ajuste fiscal proposto pelo governo. Por fim, a atenção em torno da política fiscal prosseguirá. A inflação segue em um nível mais comportado, apresentando desaceleração das medidas de núcleo. Já, a atividade econômica começou a apresentar uma trajetória de desaceleração mais clara. Com isso, economia deverá continuar mais fraca, mas a ociosidade será menor do que a prevista. O Banco Central confirmou as expectativas na sua última reunião de 2023. Reduzindo a taxa Selic em 0,5%, para 11,75%, enquanto em seu comunicado indicou a continuidade deste ritmo de cortes nas primeiras reuniões de 2024, assim mantendo o processo de flexibilização monetária. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 10.01.2024, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,47% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

2.3. Mercado Financeiro

No mês de dezembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,70% e +4,42%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses,

esses índices apresentam retornos de +20,09% e +24,23%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +2,70% e +2,43%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +11,43% e +15,27% nos últimos 12 meses.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +5,38% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +22,28% no acumulado nos últimos 12 meses.

Fonte: Relatório Mensal de Investimentos da Empresa de Consultoria LDB

3. Patrimônio do Fundo Previdenciário do Município de Tambaú – FUPREVIT

3.1. Alocação de recursos, por artigo, conforme a Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021

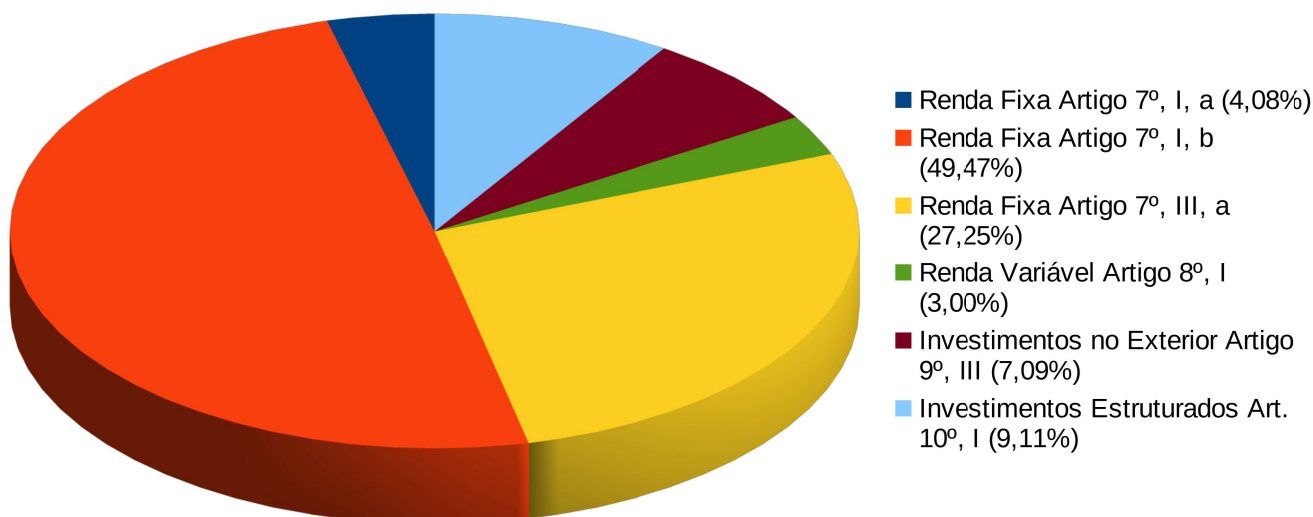
RENDA FIXA				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
7º, I, Alínea a	Títulos de Emissão do Tesouro Nacional	3.933.910,62	4,08	100
7º, I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	47.738.440,25	49,47	100
7º, III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	26.296.940,35	27,25	60
TOTAL		77.969.291,22	80,80	

RENDA VARIÁVEL				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
8º, I	Fundos de Ações	2.896.473,71	3,00	30
TOTAL		2.896.473,71	3,00	

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
9º, III	Fundos de Ações – BDR Nível I	6.839.808,31	7,09	10
TOTAL		6.839.808,31	7,09	

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
10º, I	Fundos Multimercado	8.791.779,24	9,11	10
TOTAL		8.791.779,24	9,11	
TOTAL GERAL		96.497.352,48	100	

3.2. Demonstração gráfica da alocação de recursos:



3.3. Alocação e rentabilidade dos ativos

Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea a – “Títulos Emitidos pelo Tesouro Nacional”						
ATIVO	SALDO EM 31/12/2023	SALDO EM 31/01/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
NTN-B 150830 (5,520000%)	2.826.302,18	2.854.933,51	28.631,33	1,01	0,09	2,96
NTN-B 150830 (5,650000%)	1.068.041,17	1.078.977,11	10.935,94	1,02	0,09	1,12
Artigo 7º, I, a (TOTAL)	3.894.343,35	3.933.910,62	39.567,27	1,02	0,09	4,08

Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea b – “Fundos 100% Títulos Públicos”						
FUNDO	SALDO EM 31/12/2023	SALDO EM 31/01/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	1.992.501,23	2.003.470,08	10.968,85	0,55	1,79	2,08
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF. DI	962.738,49	0,00	5.925,83	0,62	–	0,00

TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	894.088,22	902.743,46	8.655,24	0,97	0,02	0,94
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M	3.614.214,07	3.638.002,73	23.788,66	0,66	1,48	3,77
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	534.379,98	532.514,52	-1.865,46	-0,35	2,19	0,55
SICREDI – FIC FI INSTITUCIONAL RF IMA-B LP	0,00	2.106.915,34	3.743,41	0,33	2,29	2,18
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	1.554.692,83	1.547.459,55	-7.233,28	-0,47	2,16	1,60
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	859.982,88	682.305,48	7.175,72	0,91	0,09	0,71
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	6.199.801,77	6.253.557,91	53.756,14	0,87	0,09	6,48
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2	4.469.827,42	4.501.645,08	31.817,66	0,71	1,17	4,67
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	2.554.720,74	2.517.490,38	-37.230,36	-1,46	3,13	2,61
FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP	2.232.913,42	2.261.017,83	15.008,58	0,67	1,48	2,34
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	8.154.445,43	8.208.282,37	53.836,94	0,66	1,23	8,51
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.216.182,79	1.223.865,49	7.682,70	0,63	1,20	1,27
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.760.347,00	1.952.019,06	12.147,66	0,66	0,73	2,02
BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	3.839.775,65	3.876.086,93	36.311,28	0,95	0,01	4,02
BB PREVID. RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	5.470.493,60	5.531.064,04	60.570,44	1,11	0,37	5,73
Artigo 7º, I, b (TOTAL)	46.311.105,52	47.738.440,25	285.060,01	0,61	0,98	49,47

Renda Fixa – Artigo 7º, III, Alínea a – “Fundos Renda Fixa Referenciados”

FUNDO	SALDO EM 31/12/2023	SALDO EM 31/01/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVID. RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI	198.503,40	198.208,36	1.908,41	0,97	0,01	0,21
BRADESCO H FI RF NILO	4.428.595,25	4.404.732,58	-23.862,67	-0,54	2,63	4,56
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	4.341.200,69	4.369.607,08	28.406,39	0,65	1,23	4,53
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	2.047.703,66	60.895,68	13.192,02	1,01	0,03	0,06
SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	1.696.216,00	1.713.867,20	17.651,20	1,04	0,02	1,78
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	16.756.698,70	14.934.225,14	177.526,44	1,09	0,04	15,48
BB INSTITUCIONAL FI RF	609.132,88	615.404,31	6.271,43	1,03	0,03	0,64
Artigo 7º, III, a (TOTAL)	30.078.050,58	26.296.940,35	221.093,22	0,77	0,64	27,25

Renda Variável – Artigo 8º, I – “Fundos de Ações”

FUNDO	SALDO EM 31/12/2023	SALDO EM 31/01/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL (QUANTITATIVO)	221.553,92	207.238,45	-14.315,47	-6,46	7,04	0,21
BRADESCO FIC DE FIA INST. IBRX ALPHA	97.246,47	92.863,88	-4.382,59	-4,51	7,26	0,10
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1.505.439,78	1.464.333,80	-41.106,48	-2,73	8,00	1,52
BB AÇÕES AGRO FIC FI	1.040.229,51	986.507,52	-53.721,99	-5,16	9,49	1,02
BRADESCO FIC EM AÇÕES CRESCIMENTO	155.133,16	145.530,56	-9.602,60	-6,19	10,44	0,15

Artigo 8º, I (TOTAL)	3.019.602,84	2.896.473,71	-123.129,13	-4,08	8,20	3,00
-----------------------------	---------------------	---------------------	--------------------	--------------	-------------	-------------

Investimentos no Exterior – Artigo 9º, III – “Fundos de Ações – BDR Nível I”

FUNDO	SALDO EM 31/12/2023	SALDO EM 31/01/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	717.491,33	750.214,97	32.723,64	4,56	5,80	0,78
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	2.748.973,94	2.868.242,32	119.268,38	4,34	5,75	2,97
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR	3.197.934,94	3.221.351,02	23.416,08	0,73	8,81	3,34
Artigo 9º, III (TOTAL)	6.664.400,21	6.839.808,31	175.408,10	2,63	5,82	7,09

Investimentos Estruturados – Artigo 10º, I – “Fundos de Multimercado”

FUNDO	SALDO EM 31/12/2023	SALDO EM 31/01/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	3.371.551,10	3.401.478,99	29.927,89	0,89	0,34	3,52
BRDESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	1.227.890,04	1.247.495,06	19.605,02	1,60	6,51	1,29
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	2.100.941,33	2.136.348,83	35.407,50	1,69	6,50	2,21
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO MULTIMERCADO	0,00	2.006.456,36	6.456,36	0,33	4,21	2,08
Artigo 10º, I (TOTAL)	6.700.382,47	8.791.779,24	91.396,77	1,27	3,19	9,11

PATRIMÔNIO (TOTAL)	96.667.884,97	96.497.352,48	689.396,24	0,72	1,25	100
---------------------------	----------------------	----------------------	-------------------	-------------	-------------	------------

4. Risco da Carteira

Segmento	VaR *	Controle VaR – Política de Investimentos
Renda Fixa	0,82%	5%
Renda Variável	8,20%	20%
Investimentos no Exterior	5,82%	20%
Investimentos Estruturados	3,19%	20%
Carteira do FUPREVIT	1,25%	-

VaR * – O VaR (sigla em inglês para “Value at Risk”, ou “Valor em Risco” em português) é um indicador de risco que considera a possibilidade de perda máxima de um investimento em dado período de tempo (no caso da tabela acima, o período de um mês), com um intervalo de confiança estabelecido.

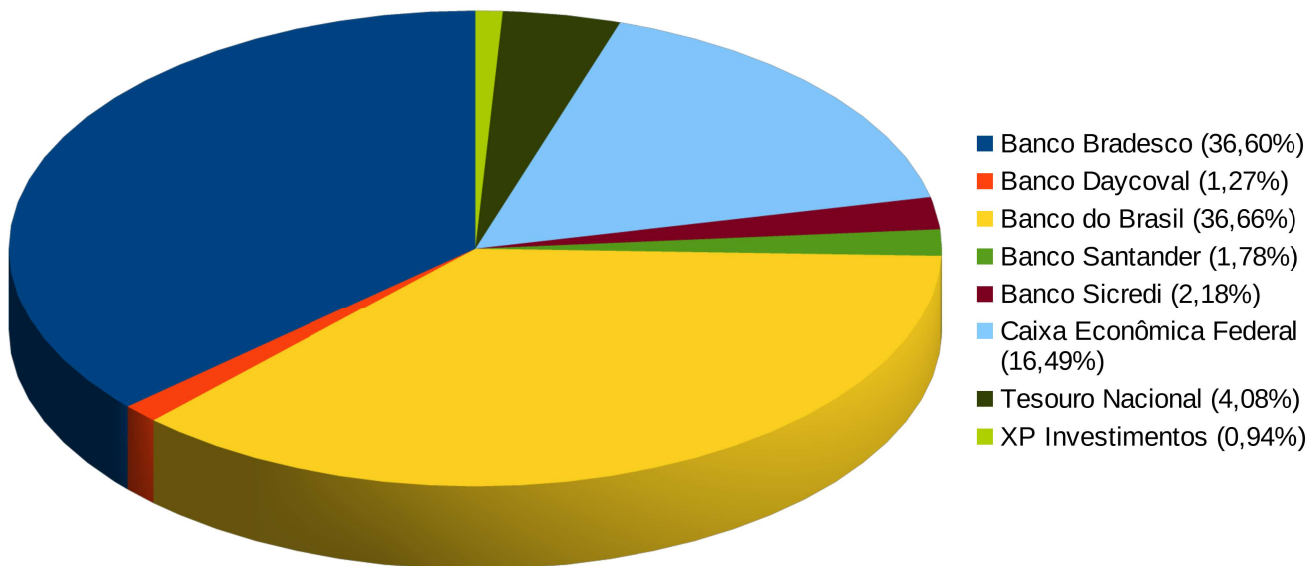
5. Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	Valor (%)
De 0 a 30 dias	84.496.393,22,81	87,56%
De 31 a 365 dias	5.531.064,04	5,73%
Acima de 365 dias	6.469.895,22	6,70%
Carteira do FUPREVIT	96.497.352,48	100%

6. Alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira**6.1. Tabela de alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira**

Instituição Financeira	Valor (R\$)	Valor (%)
Banco Bradesco	35.318.031,01	36,60%
Banco Daycoval	1.225.516,38	1,27%
Banco do Brasil	35.375.929,42	36,66%
Banco Santander	1.717.652,87	1,78%
Banco Sicredi	2.103.642,28	2,18%
Caixa Econômica Federal	15.912.413,42	16,49%
Tesouro Nacional	3.937.091,98	4,08%
XP Investimentos	907.075,11	0,94%
Patrimônio do FUPREVIT	96.497.352,48	100%

6.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição



7. Meta Atuarial

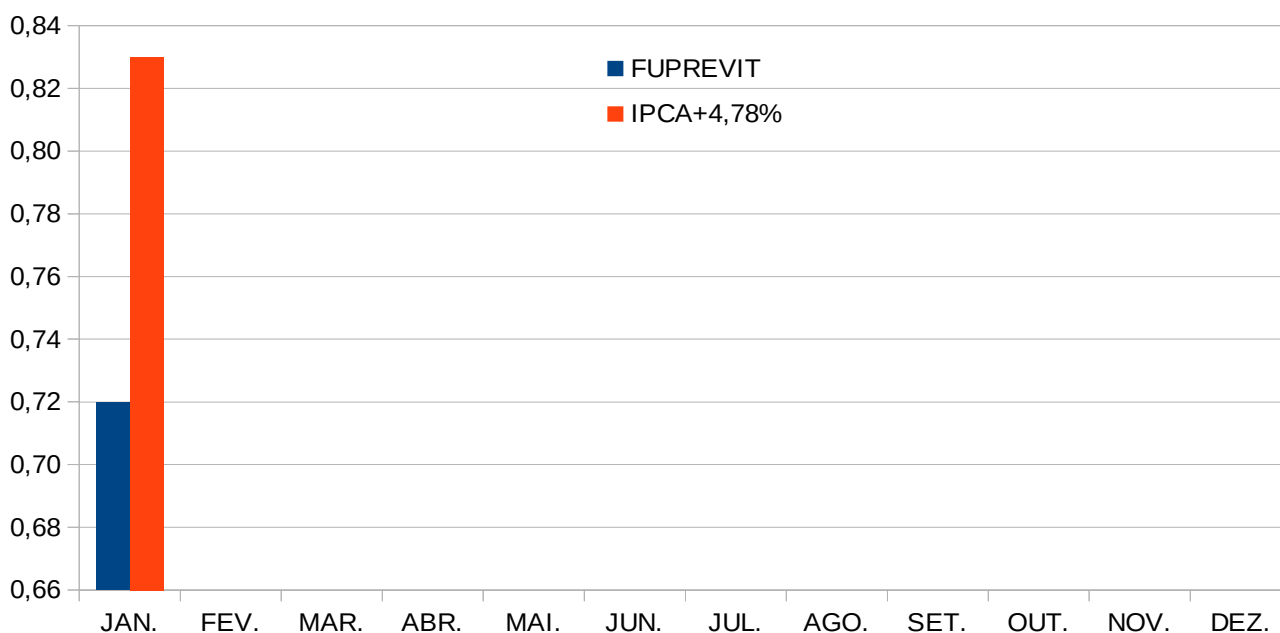
7.1. Meta Atuarial x Rentabilidade

JANEIRO/2024		
Meta Atuarial (IPCA + 4,78%)	Rendimento no Mês (%)	Rendimento no Ano (%)
FUPREVIT	0,72	0,72
IPCA + 4,78%	0,83	0,83
Diferença Percentual	-0,11	-0,11

7.2. Meta Atuarial Acumulada x Rentabilidade Acumulada

ANO DE 2024 – 1º SEMESTRE – RENTABILIDADE (%)						
MÊS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO
FUPREVIT (MÊS)	0,72					
FUPREVIT (ACUMULADO)	0,72					
IPCA + 4,78% (MÊS)	0,83					
IPCA + 4,78% (ACUMULADO)	0,83					
DIFERENÇA % (MÊS)	-0,11					
DIFERENÇA % (ACUMULADO)	-0,11					

7.3. Gráfico comparativo da Rentabilidade x Meta Atuarial



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do Fundo Previdenciário do Município de Tambaú – FUPREVIT analisou e atestou a conformidade do **Relatório Mensal de Investimentos referente a Janeiro/2024**, no que se refere: à rentabilidade e aos riscos das diversas operações realizadas por segmento; à aplicação dos recursos da Carteira e; à aderência das alocações de ativos e processos decisórios de investimentos à Política Anual de Investimentos, conforme registro na ata da reunião realizada no dia 19/02/2024.

Tiago César de Oliveira Andrade

Presidente do Comitê de Investimentos e Diretor-Presidente do FUPREVIT

APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal, considerando os dados constantes no **Relatório Mensal de Investimentos referente a Janeiro/2024** e as explicações dos Gestores, APROVOU o mesmo relatório, conforme registro na ata de reunião realizada no dia 27/02/2024.

Anathélia Voltarelli Beme da Cunha

Presidente do Conselho Fiscal do FUPREVIT

DEMAIS ASSINATURAS DOS GESTORES DO FUPREVIT

Marcelo José Viana

Diretor Administrativo/Financeiro do FUPREVIT

Eduardo Donizetti Domingues

Presidente do Conselho Deliberativo do FUPREVIT