



Fundo Previdenciário do
Município de Tambaú

Relatório Mensal de
Investimentos

Dezembro/2023

Sumário

1. Introdução.....	3
2. Destaques do Mês.....	3
2.1. Mercados Internacionais.....	3
2.2. Mercado Nacional (Brasil).....	4
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.....	9
6. Alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira.....	9
6.1. Tabela de alocação da Carteira de Ativos por Instituição.....	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.....	12

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 ao mês de Dezembro de 2023, no qual demonstra o acompanhamento e a rentabilidade de sua carteira de ativos.

2. Destaques do Mês

2.1. Mercados Internacionais

No cenário internacional, em novembro, caminhou para uma direção mais construtiva com os juros globais de longo prazo apresentando uma queda substancial, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA e o aumento da expectativa de que FED tenha encerrado o ciclo de alta de juros. Com isso, os índices de ações globais apresentaram valorização, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas. Nos EUA, a inflação teve um resultado favorável, inclusive com seu núcleo surpreendendo para baixo, mantendo a tendência de desinflação. Além disso, embora a resiliência e o crescimento do PIB tenha sido um fator surpresa ao longo do ano, os sinais mais recentes mostram moderação, inclusive no mercado de trabalho. Assim, a expectativa é de que os dados se mantenham nessa tendência e o enfraquecimento da atividade se torne mais claro nos próximos trimestres. Adicionalmente, nesse contexto, ficou reforçada a expectativa de que o FED tenha de fato encerrado o ciclo de alta dos juros, com a taxa básica devendo permanecer nos atuais patamares por algum tempo. Contudo, a trajetória da inflação ainda demanda uma postura cautelosa. Na economia chinesa, o governo segue introduzindo estímulo através de uma política monetária, creditícia e fiscal cada vez mais agressiva. No entanto, os dados de atividade seguem sem mostrar reação. Destacando assim, um cenário ainda de cautela com a trajetória econômica.

2.2. Mercado Nacional (Brasil)

Localmente, as curvas de juros acompanharam o movimento global, sustentadas também pelos dados de inflação e atividade e pela redução dos ruídos na condução da política fiscal. Na parte fiscal, a manutenção da meta de superávit primário, após os ruídos observados até meados de novembro, mostrou a força do Ministro da Fazenda junto ao presidente. Ainda assim, os desafios para se atingir a meta continuam elevados, com o avanço lento da pauta de aumento de receitas e resistência em relação a um contingenciamento elevado, sugerindo que essa discussão poderá ser retomada em 2024. A atividade econômica continuou a dar sinais de moderação, o que deverá ser ratificado por uma contração do PIB do terceiro trimestre em relação ao trimestre anterior. Ao mesmo tempo, a inflação continua a mostrar uma composição benigna, mas com impacto modesto sobre as expectativas. O Banco Central continua a dar sinais de continuidade do processo de flexibilização monetária, mas mantendo o atual ritmo de corte de 0,50% da taxa de juros básica. Assim, é esperado que na próxima reunião a ser realizada pelo Copom em dezembro a taxa Selic seja reduzida. 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 08.12.2023, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,65% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90%, limitada pela SPREV para o ano de 2023.

2.3. Mercado Financeiro

Assim, no mês de novembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +9,07% e +8,92%, 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 +10,06% e +11,95%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,44% e +6,29%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +2,60% e +4,37% nos últimos 12 meses.

Já o Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +12,54% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +16,04% e de +13,20% nos últimos 12 meses. 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.

Fonte: Relatório Mensal 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	3.894.343,35	4,03	100
7º, I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	46.311.105,52	47,91	100
7º, III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	30.078.050,58	31,11	60
TOTAL		80.283.499,45	83,05	

RENDA VARIÁVEL				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
8º, I	Fundos de Ações	3.019.602,84	3,12	30
TOTAL		3.019.602,84	3,12	

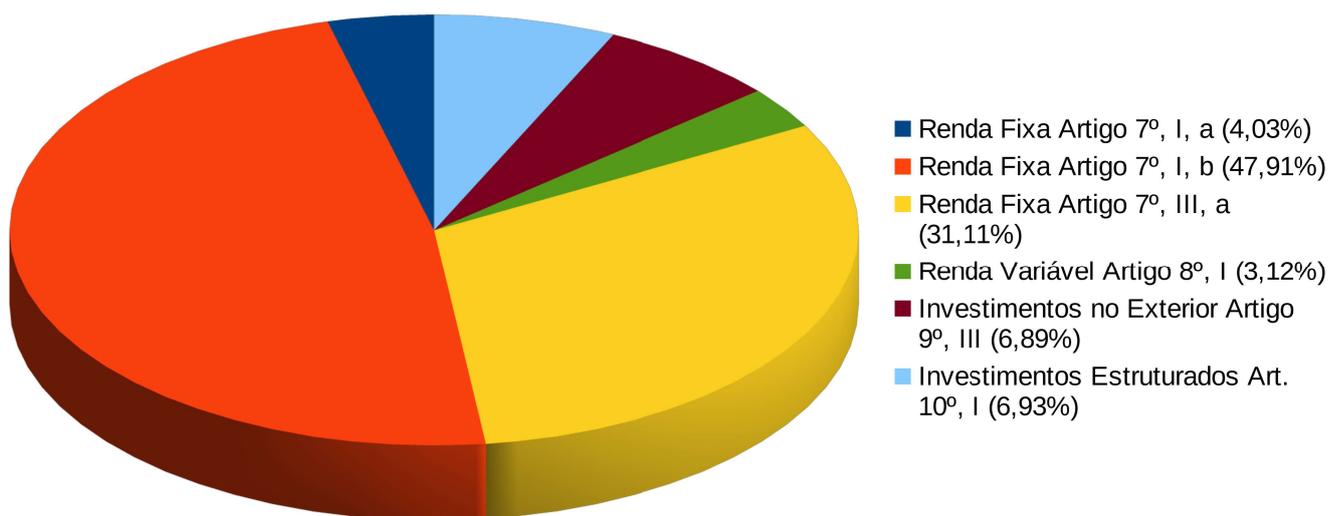
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)

9º, III	Fundos de Ações – BDR Nível I	6.664.400,21	6,89	10
TOTAL		6.664.400,21	6,89	

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
10º, I	Fundos Multimercado	6.700.382,47	6,93	10
TOTAL		6.700.382,47	6,93	

TOTAL GERAL		96.667.884,97	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 30/11/2023	SALDO EM 31/12/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
NTN-B 150830 (5,520000%)	2.801.314,50	2.826.302,18	24.987,68	0,89	0,16	2,92
NTN-B 150830 (5,650000%)	1.058.474,99	1.068.041,17	9.566,18	0,90	0,08	1,10
Artigo 7º, I, a (TOTAL)	3.859.789,49	3.894.343,35	34.553,86	0,90	0,12	4,03

Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea b – “Fundos 100% Títulos Públicos”

FUNDO	SALDO EM 30/11/2023	SALDO EM 31/12/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
-------	---------------------	---------------------	-------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------



FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DE TAMBAÚ

Relatório Mensal de Investimentos – Dezembro/2023

BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	1.959.348,25	1.992.501,23	33.152,98	1,69	1,82	2,06
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF. DI	952.928,53	962.738,49	8.584,90	0,90	0,03	1,00
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	886.102,59	894.088,22	7.985,63	0,90	0,03	0,92
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M	3.562.240,27	3.614.214,07	51.973,80	1,46	1,35	3,74
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	522.310,18	534.379,98	12.069,80	2,31	2,23	0,55
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	1.750.089,56	1.554.692,83	46.766,18	2,73	2,20	1,61
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	770.886,21	859.982,88	7.044,92	0,89	0,09	0,89
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PUBLICOS	6.144.774,17	6.199.801,77	55.027,60	0,90	0,09	6,41
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2	4.407.479,95	4.469.827,42	62.347,47	1,41	1,15	4,62
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	2.458.072,85	2.554.720,74	96.647,89	3,93	3,32	2,64
FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP	1.459.527,22	2.232.913,42	20.287,40	1,46	1,35	2,31
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	8.038.329,71	8.154.445,43	116.115,72	1,44	1,26	8,44
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.199.472,48	1.216.182,79	16.710,31	1,39	1,23	1,26
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.692.977,97	1.760.347,00	20.916,08	1,21	0,72	1,82
BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	3.806.379,99	3.839.775,65	33.395,66	0,88	0,02	3,97
BB PREVID. RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	5.420.454,28	5.470.493,60	50.039,32	0,92	0,36	5,66
Artigo 7º, I, b (TOTAL)	45.086.895,84	46.311.105,52	639.065,66	1,42	0,91	47,91

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

FUNDO	SALDO EM 30/11/2023	SALDO EM 31/12/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVID. RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI	196.728,56	198.503,40	1.774,84	0,90	0,02	0,21
BRADESCO H FI RF NILO	4.310.758,31	4.428.595,25	117.836,94	2,73	2,84	4,58
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	4.279.711,94	4.341.200,69	61.488,75	1,44	1,23	4,49
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	1.650.003,59	2.047.703,66	16.847,77	0,93	0,03	2,12
SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	1.680.377,07	1.696.216,00	15.838,93	0,94	0,03	1,75
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	16.601.028,06	16.756.698,70	155.670,64	0,94	0,03	17,33
BB INSTITUCIONAL FI RF	603.109,11	609.132,88	6.023,77	1,00	0,03	0,63
Artigo 7º, III, a (TOTAL)	29.321.716,64	30.078.050,58	375.481,64	1,27	0,59	31,11

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

FUNDO	SALDO EM 30/11/2023	SALDO EM 31/12/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL (QUANTITATIVO)	210.562,86	221.553,92	10.991,06	5,22	6,78	0,23
BRADESCO FIC DE FIA INST. IBRX ALPHA	92.107,15	97.246,47	5.139,32	5,58	7,37	0,10
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1.411.486,15	1.505.439,78	93.953,63	6,66	8,31	1,56
BB AÇÕES AGRO FIC FI	999.136,04	1.040.229,51	41.093,47	4,11	8,93	1,08

BRABESCO FIC EM AÇÕES CRESCIMENTO	146.095,40	155.133,16	9.037,76	6,19	10,33	0,16
Artigo 8º, I (TOTAL)	2.859.387,60	3.019.602,84	160.215,24	5,60	8,13	3,12

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

FUNDO	SALDO EM 30/11/2023	SALDO EM 31/12/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	699.387,82	717.491,33	18.103,51	2,59	6,24	0,74
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	2.668.052,87	2.748.973,94	80.921,07	3,03	6,24	2,84
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR	3.126.574,78	3.197.934,94	71.360,16	2,28	8,64	3,31
Artigo 9º, III (TOTAL)	6.494.015,47		170.384,74	2,62	6,10	6,89

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

FUNDO	SALDO EM 30/11/2023	SALDO EM 31/12/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	3.340.094,08	3.371.551,10	31.457,02	0,94	0,34	3,49
BRABESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	1.168.186,33	1.227.890,04	59.703,71	5,11	6,38	1,27
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	1.997.272,26	2.100.941,33	103.669,07	5,19	6,36	2,17
Artigo 10º, I (TOTAL)	6.505.552,67	6.700.382,47	194.829,80	2,99	3,24	6,93

PATRIMÔNIO (TOTAL)	94.127.357,71	96.667.884,97	1.574.530,94	1,67	1,16	100
---------------------------	----------------------	----------------------	---------------------	-------------	-------------	------------

4. Risco da Carteira

Segmento	VaR *	Controle VaR – Política de Investimentos
Renda Fixa	0,74%	5%
Renda Variável	8,13%	20%
Investimentos no Exterior	6,10%	20%
Investimentos Estruturados	3,24%	20%
Carteira do FUPREVIT	1,16%	-

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.

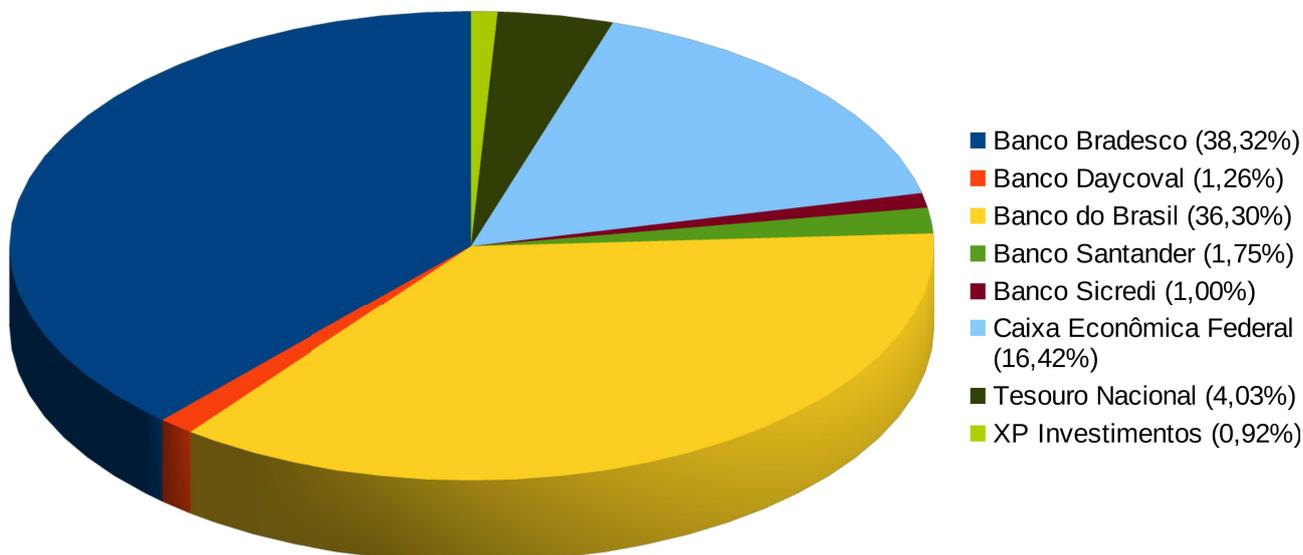
5. Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	Valor (%)
De 0 a 30 dias	84.776.166,81	87,70%
De 31 a 365 dias	5.470.493,60	5,66%
Acima de 365 dias	6.421.224,56	6,64%
Carteira do FUPREVIT	96.667.884,97	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	36.549.652,99	38,32%
Banco Daycoval	1.195.417,44	1,26%
Banco do Brasil	34.139.992,64	36,30%
Banco Santander	1.684.879,70	1,75%
Banco Sicredi	950.686,31	1,00%
Caixa Econômica Federal	14.410.898,47	16,42%
Tesouro Nacional	3.859.221,66	4,03%
XP Investimentos	884.797,16	0,92%
Patrimônio do FUPREVIT	96.667.884,97	100%

6.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição



7. Meta Atuarial

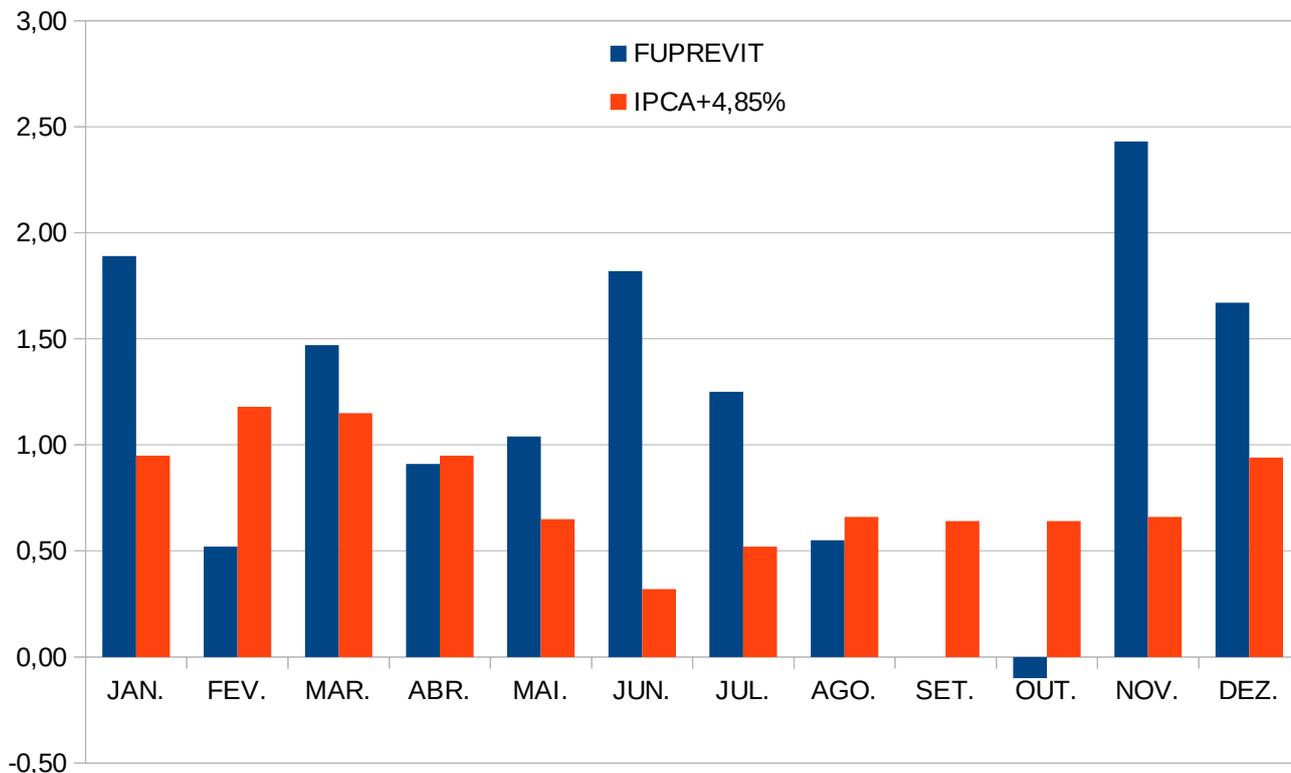
7.1. Meta Atuarial x Rentabilidade

DEZEMBRO/2023		
Meta Atuarial (IPCA + 4,85%)	Rendimento no Mês (%)	Rendimento no Ano (%)
<i>FUPREVIT</i>	1,67	14,27
<i>IPCA + 4,85%</i>	0,94	9,63
<i>Diferença Percentual</i>	0,73	4,64

7.2. Meta Atuarial Acumulada x Rentabilidade Acumulada

ANO DE 2023 – 1º SEMESTRE – RENTABILIDADE (%)						
MÊS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO
FUPREVIT (MÊS)	1,89	0,52	1,47	0,91	1,04	1,82
FUPREVIT (ACUMULADO)	1,89	2,42	3,93	4,88	5,97	7,90
IPCA + 4,85% (MÊS)	0,95	1,18	1,15	0,95	0,65	0,32
IPCA + 4,85% (ACUMULADO)	0,95	2,14	3,31	4,29	4,97	5,30
DIFERENÇA % (MÊS)	0,95	-0,66	0,33	-0,04	0,39	1,50
DIFERENÇA % (ACUMULADO)	0,95	0,29	0,62	0,59	1,01	2,60

ANO DE 2023 – 2º SEMESTRE – RENTABILIDADE (%)						
MÊS	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO
FUPREVIT (MÊS)	1,25	0,55	0,00	-0,10	2,43	1,67
FUPREVIT (ACUMULADO)	9,24	9,84	9,84	9,73	12,40	14,27
IPCA + 4,85% (MÊS)	0,52	0,66	0,64	0,64	0,66	0,94
IPCA + 4,85% (ACUMULADO)	5,84	6,54	7,22	7,90	8,61	9,63
DIFERENÇA % (MÊS)	0,73	-0,12	-0,64	-0,74	1,77	0,73
DIFERENÇA % (ACUMULADO)	3,41	3,30	2,62	1,82	3,78	4,64

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 de Investimentos referente ao mês de Dezembro/2023**, 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 19/01/2024.

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 de Investimentos referente ao mês de Dezembro/2023** e as explanações dos Gestores, APROVOU o mesmo relatório, conforme registro na ata de reunião realizada no dia 23/01/2024.

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