



Fundo Previdenciário do
Município de Tambaú

Relatório Mensal de
Investimentos

Fevereiro/2024

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. Tabela da alocação de recursos por Estratégia Financeira.....	6
3.4. Demonstração gráfica da alocação de recursos por Estratégia Financeira.....	7
3.5. Alocação, rentabilidade e volatilidade dos ativos.....	7
4. Fluxos de caixa – movimentações financeiras – dos ativos no mês, em seus valores totais.....	9
5. Risco da Carteira.....	10
6. Análise de Liquidez.....	10
7. Alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira.....	11
7.1. Tabela de alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira.....	11
7.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição.....	11
8. Meta Atuarial.....	12
8.1. Meta Atuarial x Rentabilidade.....	12
8.2. Meta Atuarial Acumulada x Rentabilidade Acumulada.....	12
8.3. Gráfico comparativo da Rentabilidade x Meta Atuarial.....	13

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 **Fevereiro de 2024**, no qual demonstra a alocação, o acompanhamento e a rentabilidade de sua carteira de ativos.

2. Destaques do Mês

2.1. Mercados Internacionais

No cenário internacional, embora em janeiro os índices de ações globais tenham apresentado retornos positivos, o mês foi marcado pela resiliência da economia norte-americana e pelas discussões sobre o início do ciclo de corte de juros nos EUA. O que resultou na alta dos juros futuros e, conseqüentemente, no ganho de força do dólar em relação às demais moedas. Em linhas gerais, a inflação seguiu surpreendendo para baixo na maioria das economias, com crescimento moderado da atividade e resiliência do mercado de trabalho. Desta forma, ao mesmo tempo que os Bancos Centrais dos países desenvolvidos mostram confiança no processo de desinflação, a perspectiva positiva para a economia justifica uma comunicação mais cautelosa quanto ao início e a extensão de um ciclo de afrouxamento monetário. Especificamente nos EUA, embora, a inflação caminha em uma direção positiva, os sinais de atividade econômica aquecida ainda estão presentes. Dessa forma, ainda há discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução do juros. Por sua vez, a comunicação do FED continuou na direção de suavização, com foco mais claro no processo de redução dos juros, discutindo o momento do seu início e as condições necessárias para tal. O principal ponto destacado é a necessidade de convicção suficiente na convergência da inflação para a meta. Já na China, a deterioração do setor imobiliário prossegue, limitando a efetividade dos estímulos adotados pelo governo. O quadro de excesso de oferta e pressões deflacionárias está se intensificando e pode ter repercussões globais importantes.

2.2. Mercado Nacional (Brasil)

Localmente, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando o movimento observado dos juros globais, além de terem sido impactadas negativamente com o anúncio do plano Nova Indústria Brasil, que fez ressuscitar fantasmas do passado, quando o BNDES foi extensivamente usado para subsidiar projetos duvidosos com alto custo fiscal. A inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração das medidas de núcleo. Além disso, os números de atividade sugerem que o PIB ficou de lado ou recuou marginalmente no último trimestre ano, de forma compatível com a desaceleração econômica esperada. O estágio mais lento do processo de desinflação, o desconforto com a desancoragem das expectativas de mercado e o fato de suas projeções para 2024 e 2025 estarem acima da meta contribuem para uma atuação mais conservadora adotada autoridade monetária. O Banco Central confirmou as expectativas do mercado, dando continuidade no movimento de redução de juros. Assim, reduzindo a taxa Selic em 0,5%, para 11,25%, enquanto em seu comunicado indicou a continuidade deste ritmo de cortes de juros. 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 02/02/2024, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,57% 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 janeiro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram

+0,53% e +1,59%, 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 +12,72% e +18,86%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +2,86% e +3,94%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +9,50% e +15,47% nos últimos 12 meses.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta dos índices globais e sendo impactada pela curva de juros. Apresentando um retorno negativo de -4,79% no mês. Entretanto, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +12,63% 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	3.861.660,11	3,95	100
7º, I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	47.888.736,43	49,02	100
7º, III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	27.362.926,90	28,01	60
7º, V, Alínea b	Fundos Renda Fixa “Crédito Privado”	210.783,88	0,22	5
TOTAL		79.324.107,32	81,19	

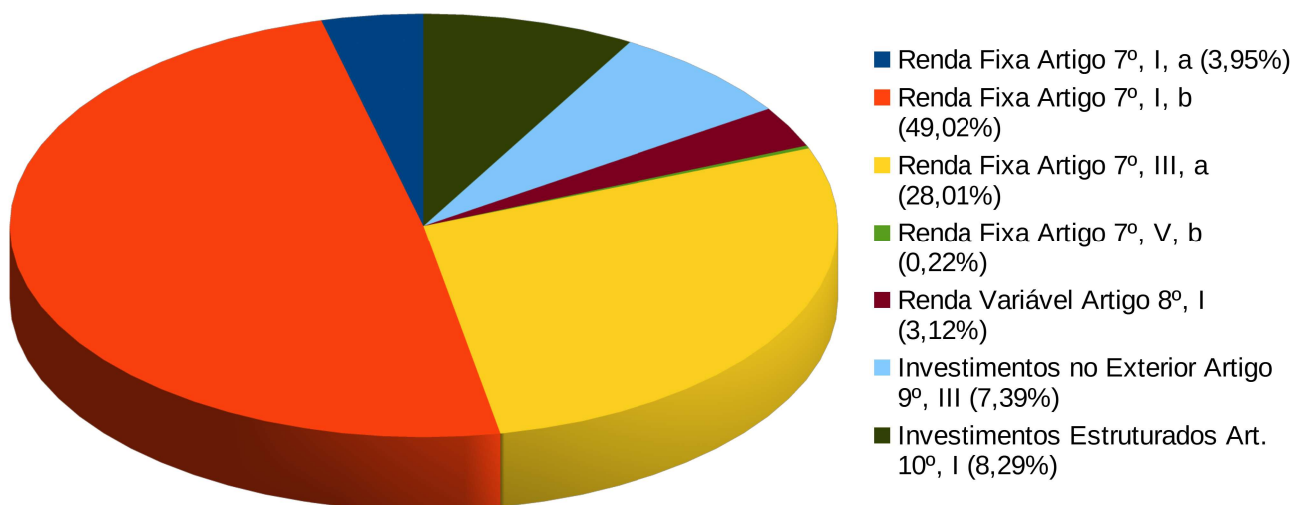
RENDA VARIÁVEL				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
8º, I	Fundos de Ações	3.050.878,88	3,12	30
TOTAL		3.050.878,88	3,12	

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
9º, III	Fundos de Ações – BDR Nível I	7.224.000,24	7,39	10
TOTAL		7.224.000,24	7,39	

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
10º, I	Fundos Multimercado	8.103.038,28	8,29	10
TOTAL		8.103.038,28	8,29	

TOTAL GERAL		91.702.024,72	100	
--------------------	--	----------------------	------------	--

3.2. Demonstração gráfica da alocação de recursos:

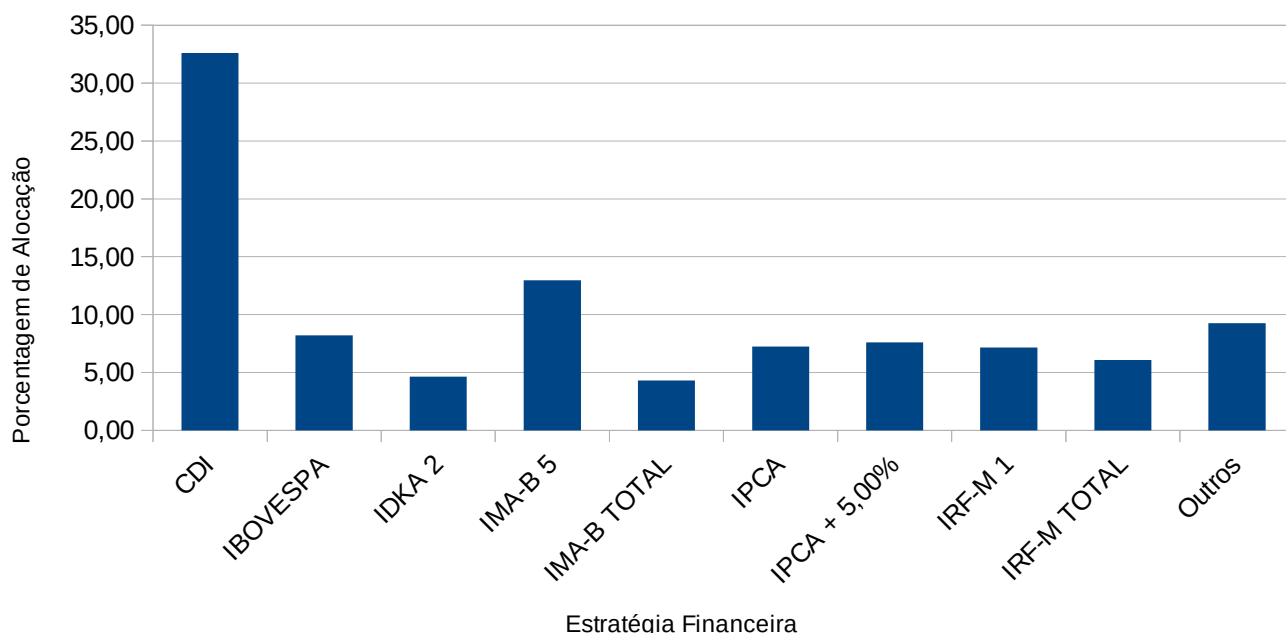


3.3. Tabela da alocação de recursos por Estratégia Financeira

Estratégia Financeira	Valor Percentual
CDI	32,59
IBOVESPA	8,21
IDKA 2	4,63
IMA-B 5	12,95

IMA-B TOTAL	4,30
IPCA	7,23
IPCA + 5,00%	7,61
IRF-M 1	7,15
IRF-M TOTAL	6,08
Outros	9,26

3.4. Demonstração gráfica da alocação de recursos por Estratégia Financeira



3.5. Alocação, rentabilidade e volatilidade dos ativos

Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea a – “Títulos Emitidos pelo Tesouro Nacional”						
ATIVO	SALDO EM 31/01/2024	SALDO EM 29/02/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
NTN-B 150830 (5,520000%)	2.854.933,51	2.802.573,70	24.841,77	0,99	0,11	2,87
NTN-B 150830 (5,650000%)	1.078.977,11	1.059.086,41	10.620,77	1,00	0,11	1,08
Artigo 7º, I, a (TOTAL)	3.933.910,62	3.861.660,11	38.462,54	0,99	0,11	3,95

Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea b – “Fundos 100% Títulos Públicos”						
FUNDO	SALDO EM 31/01/2024	SALDO EM 29/02/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.003.470,08	2.014.970,42	11.500,34	0,57	1,51	2,06



FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DE TAMBAÚ

Relatório Mensal de Investimentos – Fevereiro/2024

TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	902.743,46	909.925,39	7.181,93	0,80	0,02	0,93
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M	3.638.002,73	3.653.932,69	15.929,96	0,44	1,16	3,74
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	532.514,52	521.463,63	3.161,18	0,60	2,03	0,53
SICREDI – FIC FI INSTITUCIONAL RF IMA-B LP	2.106.915,34	2.121.106,61	11.376,33	0,54	1,86	2,17
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	1.547.459,55	1.555.790,23	8.330,68	0,54	1,81	1,59
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	682.305,48	688.668,77	5.215,82	0,74	0,09	0,70
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	6.253.557,91	6.300.251,62	46.693,71	0,75	0,10	6,45
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2	4.501.645,08	4.521.670,46	20.025,38	0,44	0,74	4,63
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	2.517.490,38	2.530.010,79	12.520,41	0,50	2,61	2,59
FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP	2.261.017,83	2.285.705,37	9.849,25	0,43	1,17	2,34
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	8.208.282,37	8.255.533,70	47.251,33	0,58	0,95	8,45
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.223.865,49	1.230.247,64	6.382,15	0,52	0,92	1,26
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.952.019,06	1.976.055,75	10.883,07	0,55	0,61	2,02
BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	3.876.086,93	3.906.516,11	30.429,18	0,79	0,01	4,00
BB PREVID. RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	5.531.064,04	5.416.887,25	40.158,27	0,73	0,37	5,54
Artigo 7º, I, b (TOTAL)	47.738.440,25	47.888.736,43	286.888,99	0,60	0,77	49,02

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

FUNDO	SALDO EM 31/01/2024	SALDO EM 29/02/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVID. RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI	198.208,36	199.800,21	1.591,85	0,80	0,02	0,20
BRADESCO H FI RF NILO	4.404.732,58	4.425.004,43	20.271,85	0,46	1,74	4,53
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	4.369.607,08	4.394.214,97	24.607,89	0,56	0,94	4,50
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	60.895,68	194.159,66	1.350,91	0,82	0,04	0,20
SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	1.713.867,20	2.461.002,97	19.729,95	0,86	0,02	2,52
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	14.934.225,14	15.068.041,46	133.816,32	0,90	0,06	15,42
BB INSTITUCIONAL FI RF	615.404,31	620.703,20	5.298,89	0,86	0,03	0,64
Artigo 7º, III, a (TOTAL)	26.296.940,35	27.362.926,90	206.667,66	0,77	0,43	28,01

Renda Variável – Artigo 7º, V, Alínea b – “Fundos Renda Fixa Crédito Privado”

FUNDO	SALDO EM 31/01/2024	SALDO EM 29/02/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB ESP. SULAMÉRICA CRÉDITO PRIVADO RESP. LIMITADA	–	210.783,88	1.171,53	0,56	0,33	0,22
Artigo 7º, V, b (TOTAL)	–	210.783,88	1.171,53	0,56	0,33	0,22

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

FUNDO	SALDO EM 31/01/2024	SALDO EM 29/02/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
-------	---------------------	---------------------	-------------------------	-----------------------	----------------------	------------------------

BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL (QUANTITATIVO)	207.238,45	208.343,90	1.105,45	0,53	6,53	0,21
BRDESCO FIC DE FIA INST. IBRX ALPHA	92.863,88	93.688,36	824,48	0,89	6,79	0,10
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1.464.333,80	1.497.877,47	33.544,17	2,29	7,37	1,53
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	–	109.744,68	-968,37	-0,87	9,73	0,11
BB AÇÕES AGRO FIC FI	986.507,52	992.395,29	5.887,77	0,60	9,40	1,02
BRDESCO FIC EM AÇÕES CRESCIMENTO	145.530,56	148.829,18	3.298,62	2,27	8,99	0,15
Artigo 8º, I (TOTAL)	2.896.473,71	3.050.878,88	43.692,12	1,44	7,77	3,12

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

FUNDO	SALDO EM 31/01/2024	SALDO EM 29/02/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	750.214,97	797.251,19	47.036,22	6,27	5,75	0,82
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	2.868.242,32	3.063.315,82	195.073,50	6,80	5,76	3,14
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR	3.221.351,02	3.363.433,23	142.082,21	4,41	8,36	3,44
Artigo 9º, III (TOTAL)	6.839.808,31	7.224.000,24	384.191,93	5,62	5,67	7,39

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

FUNDO	SALDO EM 31/01/2024	SALDO EM 29/02/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	3.401.478,99	2.527.308,38	25.829,39	0,79	0,32	2,59
BRDESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	1.247.495,06	1.317.856,15	70.361,09	5,64	6,52	1,35
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	2.136.348,83	2.258.729,08	121.739,72	5,70	6,52	2,31
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO MULTIMERCADO	2.006.456,36	1.999.144,67	-7.311,69	-0,36	3,92	2,05
Artigo 10º, I (TOTAL)	8.791.779,24	8.103.038,28	210.618,51	2,43	3,49	8,29

PATRIMÔNIO (TOTAL)	96.497.352,48	97.702.024,72	1.171.693,28	1,21	1,07	100
---------------------------	----------------------	----------------------	---------------------	-------------	-------------	------------

4. Fluxos de caixa – movimentações financeiras – dos ativos no mês, em seus valores totais

SEGMENTO	FUNDO/ATIVO	VALOR TOTAL APLICADO	VALOR TOTAL RESGATADO
Artigo 7º, I, b	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	–	154.335,06
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	30.647,27	29.499,80
	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.838,29	–
	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	13.153,62	–
	SICREDI – FIC FI INSTITUCIONAL RF IMA-B LP	2814,94	–

Artigo 7º, III, a	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	131.913,07	–
Artigo 7º, III, a	SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	727.405,82	–
Artigo 7º, V, b	BB ESP. SULAMÉRICA CRÉDITO PRIVADO RESP. LIMITADA	209.612,35	–
Artigo 8º, I	ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	110.713,05	–
Artigo 10º, I	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	–	900.000,00
	CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	640,53	–

5. Risco da Carteira

Segmento	VaR*	Controle VaR – Política de Investimentos
Renda Fixa	0,61%	5%
Renda Variável	7,77%	20%
Investimentos no Exterior	5,67%	20%
Investimentos Estruturados	3,49%	20%
Carteira do FUPREVIT	1,07%	–


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.

6. Análise de Liquidez

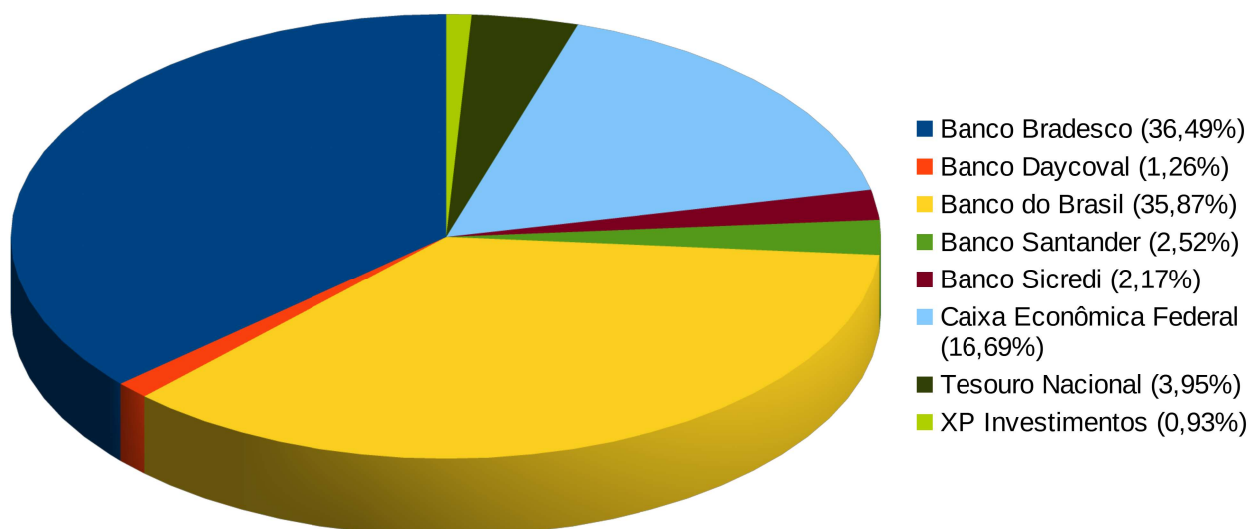
Período	Valor (R\$)	Valor (%)
De 0 a 30 dias	88.777.298,63	87,79%
De 31 a 365 dias	5.526.631,93	5,66%
Acima de 365 dias	6.398.094,16	6,55%
Carteira do FUPREVIT	97.702.024,72	100%

7. Alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira

7.1. Tabela de alocação da Carteira de Ativos por Instituição Financeira

Instituição Financeira	Valor (R\$)	Valor (%)
 bradesco	35.651.468,82	36,49%
 Banco Daycoval	1.231.045,51	1,26%
 BANCO DO BRASIL	35.045.716,27	35,87%
 Santander	2.462.091,02	2,52%
 Sicredi	2.120.133,94	2,17%
 CAIXA	16.306.467,93	16,69%
 TESOURO NACIONAL	3.859.229,98	3,95%
 xp investimentos	908.628,83	0,93%
Patrimônio do FUPREVIT	97.702.024,72	100%

7.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição



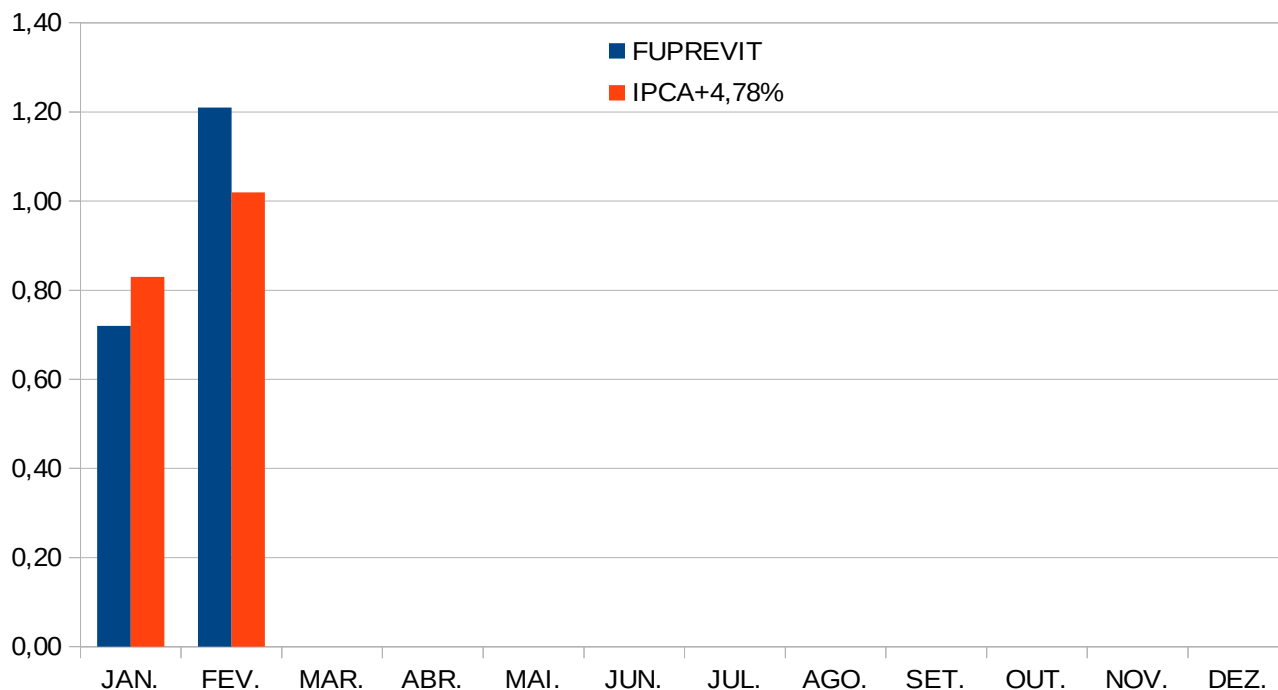
8. Meta Atuarial**8.1. Meta Atuarial x Rentabilidade**

FEVEREIRO/2024		
Meta Atuarial (IPCA + 4,78%)	Rendimento no Mês (%)	Rendimento no Ano (%)
<i>FUPREVIT</i>	1,21	1,93
<i>IPCA + 4,78%</i>	1,02	1,86
<i>Diferença Percentual</i>	0,18	0,07

8.2. Meta Atuarial Acumulada x Rentabilidade Acumulada

ANO DE 2024 – 1º SEMESTRE – RENTABILIDADE (%)						
MÊS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO
FUPREVIT (MÊS)	0,72	1,21				
FUPREVIT (ACUMULADO)	0,72	1,93				
IPCA + 4,78% (MÊS)	0,83	1,02				
IPCA + 4,78% (ACUMULADO)	0,83	1,86				
DIFERENÇA % (MÊS)	-0,11	0,18				
DIFERENÇA % (ACUMULADO)	-0,11	0,07				

8.3. 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 Fevereiro/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 19/03/2024.

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 26/03/2024.

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