



Fundo Previdenciário do
Município de Tambaú

Relatório Mensal de
Investimentos

Março/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.....	5
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.....	7
3.4. Demonstração gráfica da alocação de recursos por Estratégia Financeira.....	7
3.5. Alocação, rentabilidade e volatilidade dos ativos.....	8
4. Fluxos de caixa – movimentações financeiras – dos ativos no mês, em seus valores totais.....	10
5. Risco da Carteira.....	10
6. Análise de Liquidez.....	11
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.....	12
8. Meta Atuarial.....	12
8.1. Meta Atuarial x Rentabilidade.....	12
8.2. Meta Atuarial Acumulada x Rentabilidade Acumulada.....	13
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 **Março 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 mês de fevereiro, continuando o movimento observado no mês anterior, houve uma alta de juros globais. Sendo este movimento originado pelas discussões sobre o início do ciclo de redução de juros norte-americanos e economia do país ainda aquecida. Nos EUA, a atividade segue em uma direção robusta, com o PIB forte e o mercado de trabalho ainda aquecido. Os dados recentes de inflação se mostraram mais pressionados que o esperado, sugerindo que a desinflação deve ocorrer de maneira mais lenta do que o previsto. Desta forma, houve uma diminuição da confiança no cenário de pouso suave da economia americana. A narrativa da diminuição de confiança no cenário de pouso suave ganhou força ao longo mês e impactou o discurso de alguns membros do FED, levando-os a uma postura mais conservadora. Assim, houve uma precificação na curva de juros americanos e conseqüentemente em novas discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução do juros. Desta forma, diversos diretores de bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram cautela para que haja o início de um ciclo de afrouxamento monetário, sendo necessária maior confiança na convergência da inflação para a meta. Na China permanece, ainda, um cenário de cautela. Onde, apesar dos estímulos do governo, o setor imobiliário residencial mostra elevado nível de fragilidade. Adicionalmente, a queda nos preços aos consumidores, produtores e imóveis residenciais sugerem a possibilidade de intensificação das pressões deflacionárias e pode ter repercussões globais importantes.

2.2. Mercado Nacional (Brasil)

Localmente, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando, mesmo que em menor intensidade, o movimento observado dos juros globais. Com relação aos dados fiscais, as notícias foram marginalmente positivas, devido a uma arrecadação acima das expectativas. A inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua composição. Entretanto, os resultados de curto prazo trouxeram uma inflação de serviços mais pressionada que o esperado, sendo este fator algo a ser observado. Além disso, em linha com o esperado pelo mercado, o PIB do 4º trimestre de 2023 ficou em território estável. Assim, se consolidou a dinâmica de moderação do crescimento. Na parte fiscal, ainda que os desafios de médio prazo persistam, a melhora na arrecadação no primeiro bimestre do ano afasta a necessidade de um grande contingenciamento em março, conseqüentemente minimiza a possibilidade de mudança da meta para o resultado primário de 2024. Dessa forma, não havendo motivo para movimentos relevantes no curto prazo, o cenário ratifica as expectativas de que o Banco Central continue o movimento de redução de juros. Assim, as expectativas ainda são da continuidade ritmo de cortes de juros adotado até o momento. 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 01.03.2024, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,66% 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 fevereiro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,17% e +5,17%, 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 +21,03% e +28,36%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +4,79% e +5,80%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +15,81% e +22,83% nos últimos 12 meses.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,99% no mês. Entretanto, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -3,85% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +22,96%.

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	3.899.673,76	3,91	100
7º, I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	48.448.733,03	48,58	100
7º, III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	30.537.786,84	30,62	60
7º, V, Alínea b	Fundos Renda Fixa “Crédito Privado”	212.596,32	0,21	5
TOTAL		83.098.789,95	83,32	

RENDA VARIÁVEL				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)

8º, I	Fundos de Ações	3.089.057,36	3,10	30
TOTAL		3.089.057,36	3,10	

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

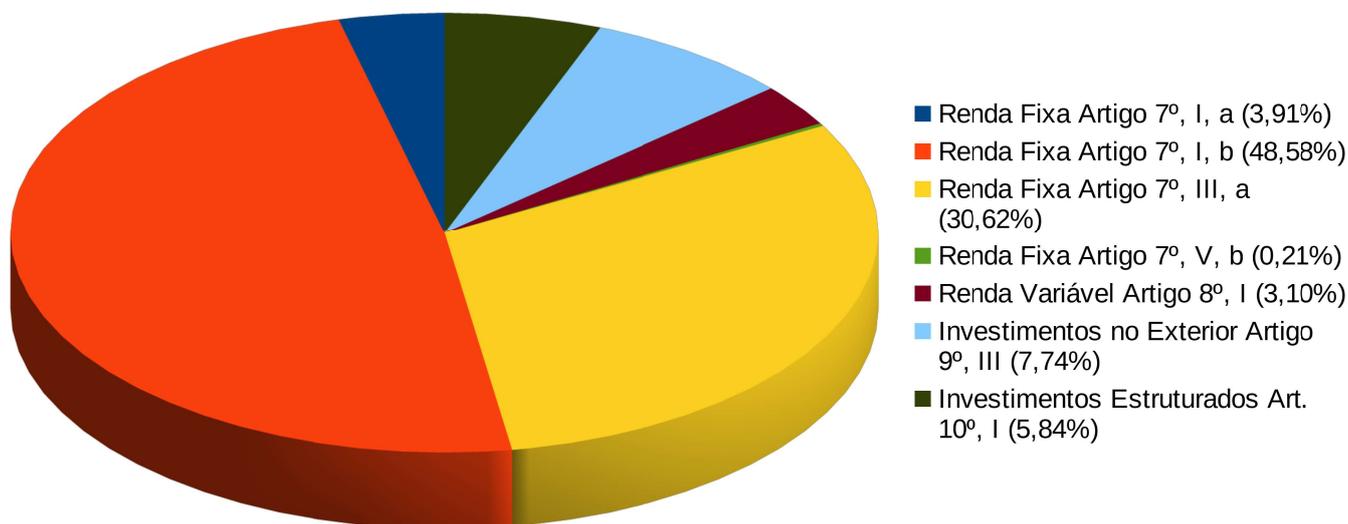
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
9º, III	Fundos de Ações – BDR Nível I	7.722.608,79	7,74	10
TOTAL		7.722.608,79	7,74	

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
10º, I	Fundos Multimercado	5.825.899,27	5,84	10
TOTAL		5.825.899,27	5,84	

TOTAL GERAL		99.736.355,37	100	
--------------------	--	----------------------	------------	--

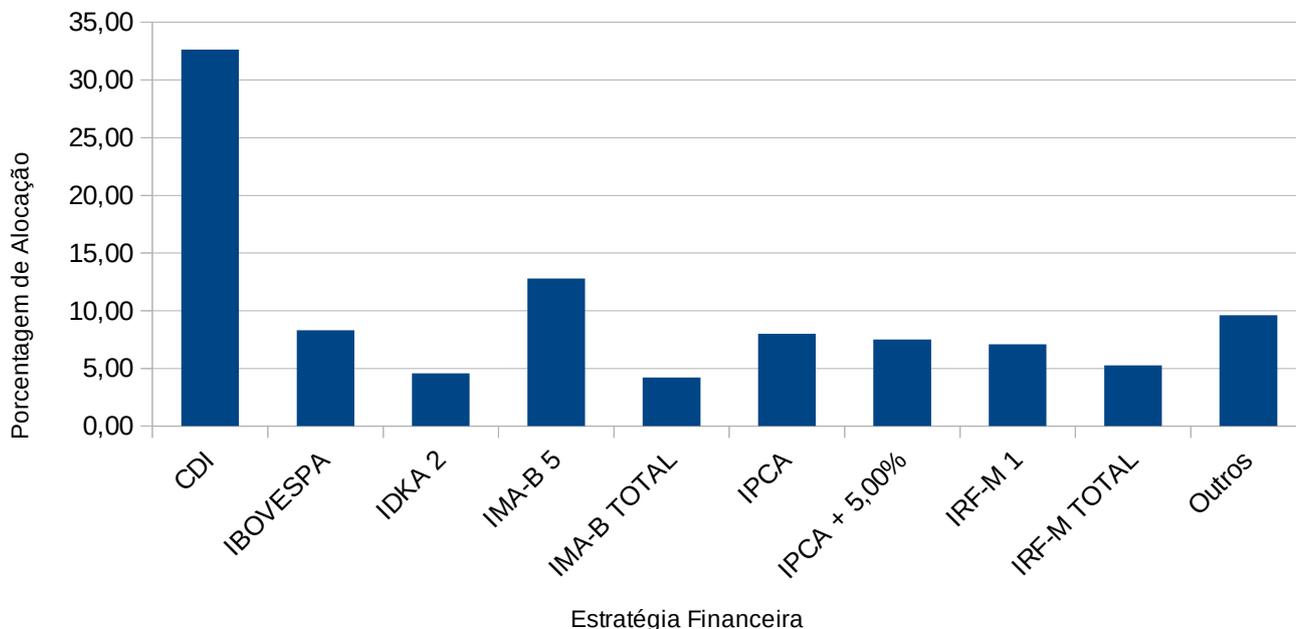
3.2. Demonstração gráfica da alocação de recursos:



3.3. Tabela da alocação de recursos por Estratégia Financeira

Estratégia Financeira	Valor Percentual
CDI	32,63
IBOVESPA	8,30
IDKA 2	4,57
IMA-B 5	12,78
IMA-B TOTAL	4,21
IPCA	8,01
IPCA + 5,00%	7,51
IRF-M 1	7,09
IRF-M TOTAL	5,28
Outros	9,62

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 29/02/2024	SALDO EM 31/03/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
NTN-B 150830 (5,520000%)	2.802.573,70	2.830.086,00	27.512,30	0,98	0,15	2,84
NTN-B 150830 (5,650000%)	1.059.086,41	1.069.587,76	10.501,35	0,99	0,15	1,07
Artigo 7º, I, a (TOTAL)	3.861.660,11	3.899.673,76	38.013,65	0,98	0,15	3,91

Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea b – “Fundos 100% Títulos Públicos”						
FUNDO	SALDO EM 29/02/2024	SALDO EM 31/03/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.014.970,42	2.027.361,28	12.390,86	0,61	0,90	2,03
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	909.925,39	917.487,10	7.561,71	0,83	0,02	0,92
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M	3.653.932,69	3.672.328,64	18.395,95	0,50	0,84	3,68
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	521.463,63	521.471,55	7,92	0,00	1,25	0,52
SICREDI – FIC FI INSTITUCIONAL RF IMA-B LP	2.121.106,61	2.121.871,93	765,32	0,04	1,28	2,13
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	1.555.790,23	1.556.671,20	880,97	0,06	1,22	1,56
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	688.668,77	714.516,79	5.636,18	0,80	0,09	0,72
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PUBLICOS	6.300.251,62	6.352.000,76	51.749,14	0,82	0,09	6,37
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2	4.521.670,46	4.561.304,20	39.633,74	0,88	0,55	4,57
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	2.530.010,79	2.598.741,05	-14.729,57	-0,56	2,22	2,61
FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP	2.285.705,37	1.595.797,58	11.204,91	0,50	0,84	1,60
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	8.255.533,70	8.317.573,93	62.040,23	0,75	0,54	8,34
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.230.247,64	1.236.522,38	6.274,74	0,51	0,63	1,24
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.976.055,75	2.850.369,72	14.225,65	0,58	0,40	2,86
BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	3.906.516,11	3.938.130,02	31.613,91	0,81	0,01	3,95
BB PREVID. RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	5.416.887,25	5.466.584,88	49.697,63	0,92	0,34	5,48
Artigo 7º, I, b (TOTAL)	47.888.736,43	48.448.733,03	297.349,29	0,62	0,51	48,58

Renda Fixa – Artigo 7º, III, Alínea a – “Fundos Renda Fixa Referenciados”						
FUNDO	SALDO EM 29/02/2024	SALDO EM 31/03/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVID. RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI	199.800,21	201.504,12	1.703,91	0,85	0,01	0,20
BRADESCO H FI RF NILO	4.425.004,43	4.722.852,08	-2.152,35	-0,03	1,36	4,74
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	4.394.214,97	4.426.659,78	32.444,81	0,74	0,54	4,44
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	194.159,66	322.557,00	2.426,28	0,85	0,05	0,32



FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DE TAMBAÚ

Relatório Mensal de Investimentos – Março/2024

SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	2.461.002,97	2.482.260,41	21.257,44	0,86	0,02	2,49
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	15.068.041,46	15.205.228,17	137.186,71	0,91	0,06	15,25
BB INSTITUCIONAL FI RF	620.703,20	3.176.725,28	17.317,62	0,94	0,03	3,19
Artigo 7º, III, a (TOTAL)	27.362.926,90	30.537.786,84	210.184,42	0,73	0,29	30,62

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

FUNDO	SALDO EM 29/02/2024	SALDO EM 31/03/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB ESP. SULAMÉRICA CRÉDITO PRIVADO RESP. LIMITADA	210.783,88	212.596,32	1.812,44	0,86	0,31	0,21
Artigo 7º, V, b (TOTAL)	210.783,88	212.596,32	1.812,44	0,86	0,31	0,21

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

FUNDO	SALDO EM 29/02/2024	SALDO EM 31/03/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL (QUANTITATIVO)	208.343,90	205.043,93	-3.299,97	-1,58	6,22	0,21
BRDESCO FIC DE FIA INST. IBRX ALPHA	93.688,36	92.810,32	-878,04	-0,94	5,74	0,09
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1.497.877,47	1.518.201,90	20.324,43	1,36	6,88	1,52
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	109.744,68	105.638,77	-4.105,91	-3,74	9,92	0,11
BB AÇÕES AGRO FIC FI	992.395,29	1.018.716,94	26.321,65	2,65	8,66	1,02
BRDESCO FIC EM AÇÕES CRESCIMENTO	148.829,18	148.645,50	-183,68	-0,12	8,88	0,15
Artigo 8º, I (TOTAL)	3.050.878,88	3.089.057,36	38.178,48	1,25	7,13	3,10

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

FUNDO	SALDO EM 29/02/2024	SALDO EM 31/03/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	797.251,19	824.978,66	27.727,47	3,48	5,51	0,83
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	3.063.315,82	3.284.815,56	71.499,74	2,24	5,54	3,29
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR	3.363.433,23	3.612.814,57	99.381,34	2,91	8,42	3,62
Artigo 9º, III (TOTAL)	7.224.000,24	7.722.608,79	198.608,55	2,68	5,53	7,74

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

FUNDO	SALDO EM 29/02/2024	SALDO EM 31/03/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	2.527.308,38	–	10.918,68	0,43	–	–
BRDESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	1.317.856,15	1.361.716,10	43.859,95	3,33	5,03	1,37
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	2.258.729,08	2.463.542,70	79.614,26	3,39	5,09	2,47
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO MULTIMERCADO	1.999.144,67	2.000.640,47	1.495,80	0,07	3,90	2,01
Artigo 10º, I (TOTAL)	8.103.038,28	5.825.899,27	135.888,69	2,12	4,21	5,84

PATRIMÔNIO (TOTAL)	97.702.024,72	99.736.355,37	920.035,52	0,93	0,93	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	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	83.459,83	–
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	35.184,43	14.972,59
Artigo 7º, I, b	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1.363,43	702.476,13
	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	860.088,34	–
Artigo 7º, III, a	BB INSTITUCIONAL FI RF	2.538.704,46	–
	BRANDESCO H FI RF NILO	300.000,00	–
	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	125.971,06	–
Artigo 9º, III	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR	150.000,00	–
	BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	150.000,00	–
Artigo 10º, I	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	–	2.538.227,06
	CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	125.199,36	–

5. Risco da Carteira

Segmento	VaR*	Controle VaR – Política de Investimentos
Renda Fixa	0,40%	5%
Renda Variável	7,13%	20%
Investimentos no Exterior	5,53%	20%
Investimentos Estruturados	4,21%	20%
Carteira do FUPREVIT	0,93%	–

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.

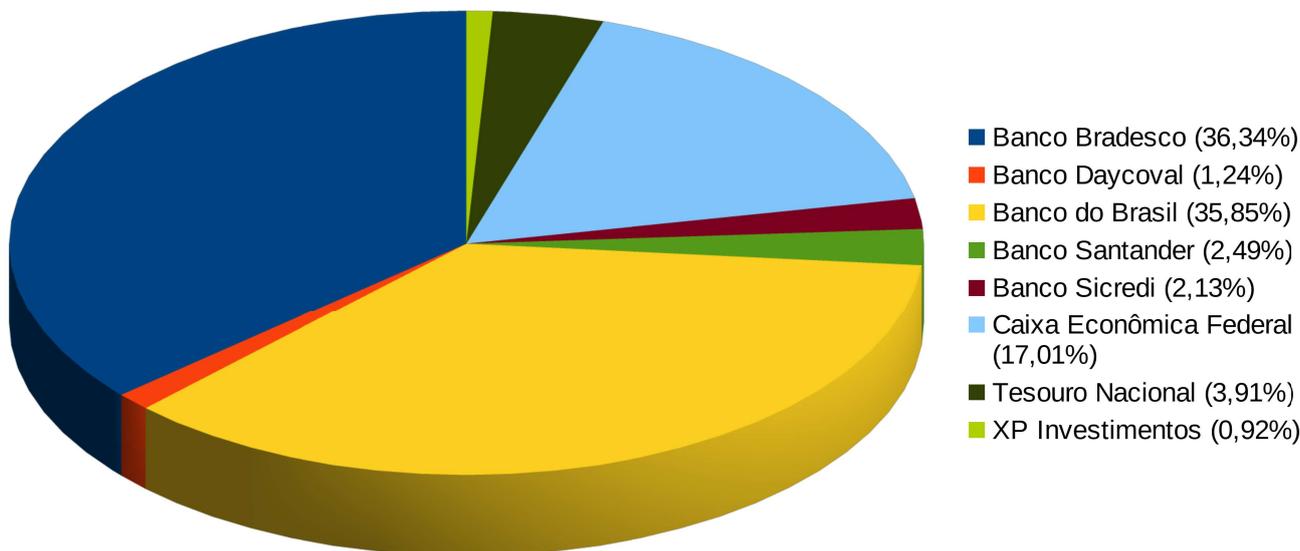
6. Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	Valor (%)
De 0 a 30 dias	87.715.625,13	87,95%
De 31 a 365 dias	5.572.223,65	5,59%
Acima de 365 dias	6.448.506,59	6,47%
Carteira do FUPREVIT	99.736.355,37	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 (%)
	36.244.191,54	36,34%
	1.236.730,81	1,24%
	35.755.483,40	35,85%
	2.483.435,25	2,49%
	2.124.384,37	2,13%
	16.965.154,05	17,01%
	3.899.691,49	3,91%
	917.574,47	0,92%
Patrimônio do FUPREVIT	99.736.355,37	100%

7.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição



8. Meta Atuarial

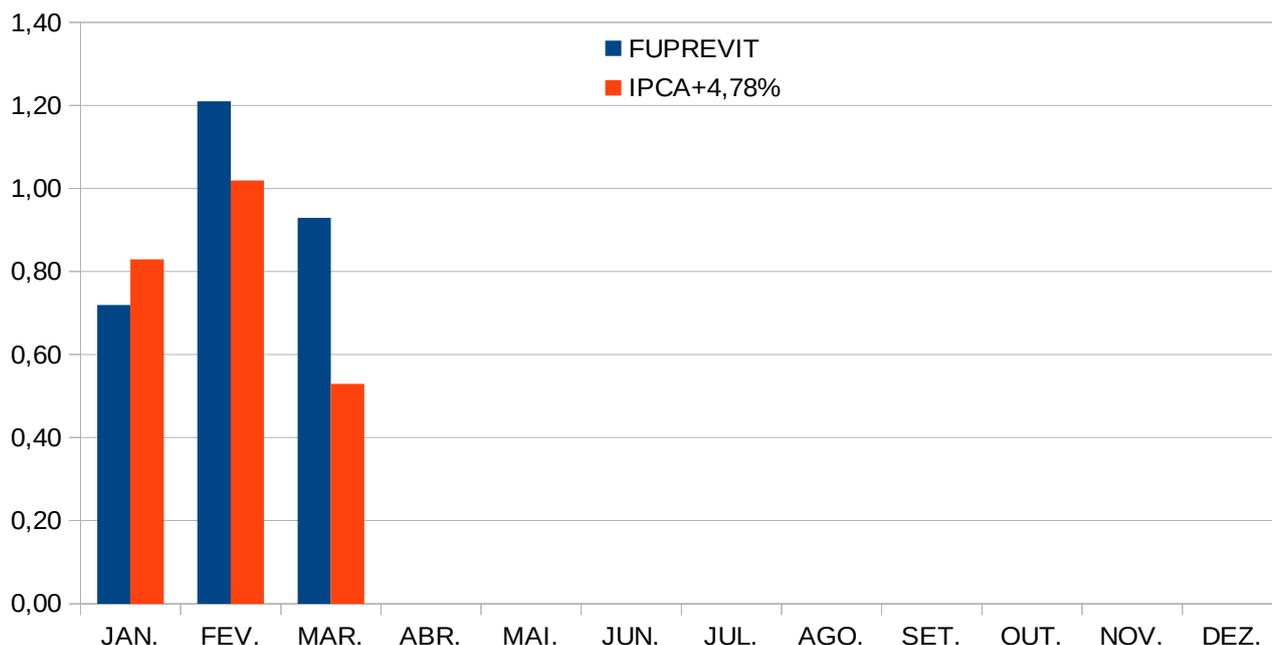
8.1. Meta Atuarial x Rentabilidade

MARÇO/2024		
Meta Atuarial (IPCA + 4,78%)	Rendimento no Mês (%)	Rendimento no Ano (%)
FUPREVIT	0,93	2,88
IPCA + 4,78%	0,53	2,57
Diferença Percentual	0,40	0,31

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	0,93			
FUPREVIT (ACUMULADO)	0,72	1,93	2,88			
IPCA + 4,78% (MÊS)	0,83	1,02	0,53			
IPCA + 4,78% (ACUMULADO)	0,83	1,86	2,57			
DIFERENÇA % (MÊS)	-0,11	0,18	0,40			
DIFERENÇA % (ACUMULADO)	-0,11	0,07	0,31			

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 Março/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 19/04/2024.

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 23/04/2024.

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