



Fundo Previdenciário do
Município de Tambaú

Relatório Mensal de
Investimentos

Abril/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 **Abril 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 março, o cenário internacional foi marcado pelas discussões sobre a velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas e a manutenção da taxa de juros básica nos EUA. Além disso, houve continuidade do avanço dos ativos de risco nos mercados globais. Esse movimento ocorreu à medida que as curvas de juros mantiveram-se relativamente estáveis, apesar das declarações dos principais banqueiros centrais indicando que o início dos ciclos de redução de juros poderá ocorrer um pouco mais tarde. Nos EUA, as leituras de inflação seguem mais pressionadas do que o esperado e o mercado de trabalho continua em expansão. Desta forma, é fortalecido a hipótese que a trajetória do processo de desinflação ocorra de maneira gradual, num contexto de mercado de trabalho aquecido. Assim, é importante reconhecer que esses dados trazem um risco maior de que a inflação possa se mostrar mais resistente e, eventualmente, afete os próximos passos do FED.

Na Zona do Euro, a situação econômica contrasta com a dos Estados Unidos, sendo marcada pela estagnação e a necessidade de políticas monetárias mais flexíveis. Onde, apesar da resiliência do mercado de trabalho, os indicadores dos setores de manufatura e serviços da região revelaram um desempenho modesto. Este contexto tem contribuído para a manutenção da tendência de queda nas taxas de inflação, colocando a Zona do Euro em uma posição favorável no que diz respeito ao controle inflacionário.

Já na China, o setor industrial tem avançado mais fortemente desde o início do ano, sendo este um sinal positivo para a demanda global por bens industriais e para o comércio internacional. Entretanto, permanece, ainda, um cenário de cautela. Onde, o

setor imobiliário ainda apresenta certa fragilidade e, além disso, a inflação encontra-se em patamares baixos, podendo estar associada a uma demanda interna mais fraca.

2.2. Mercado Nacional (Brasil)

Localmente, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, refletindo o aumento da incerteza sobre a condução da política econômica. Assim, o Ibovespa ficou em território negativo e o Real perdeu espaço frente ao dólar. Os dados de atividade econômica continuam fortes. As pesquisas sobre comércio e serviços superaram as expectativas, porém, mais uma vez, o mercado de trabalho se destacou. A taxa de desemprego continuou a diminuir e houve uma significativa criação de empregos formais, resultando em um contínuo crescimento substancial do salário real. A sustentação da demanda, em função deste aumento da renda e da expansão das concessões de crédito para pessoas físicas, tem se refletido em aumento gradual das previsões para o PIB deste ano. No entanto, a ausência de ociosidade no mercado de trabalho em conjunto com a elevação dos núcleos de inflação e da inflação subjacente de serviços exige cautela na condução da política monetária. Dito isso, números de inflação e de atividade acima das expectativas fizeram com que o Banco Central apresentasse uma mensagem mais conservadora em sua última reunião do Copom, sinalizando apenas mais um corte de 0,5% na Selic e deixando os próximos passos em aberto, a depender dos dados.

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 01.04.2024, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,85% 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 março de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +2,88% e +3,10%, 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 +21,09% e +27,86%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,14% e +3,37%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +19,08% e +25,75% nos últimos 12 meses.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta dos índices globais. Apresentando a performance de -0,71% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -4,53% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +25,74%.

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	8.935.865,80	9,03	100
7º, I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	46.506.865,24	46,98	100
7º, III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	25.474.666,28	25,74	60
7º, V, Alínea b	Fundos Renda Fixa “Crédito Privado”	1.250.854,39	1,26	5
TOTAL		82.168.251,71	83,01	

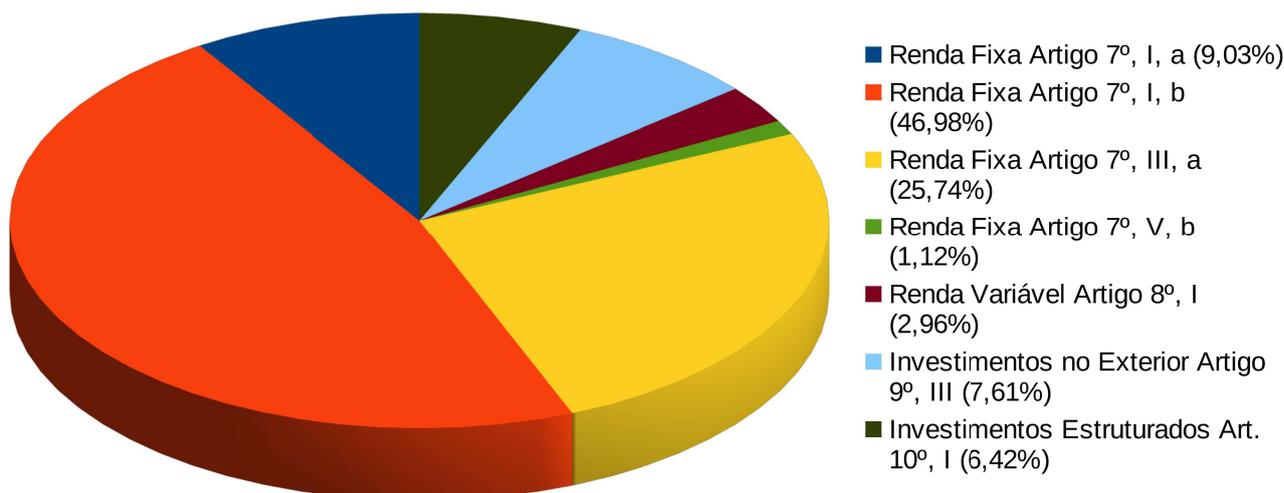
RENDA VARIÁVEL				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
8º, I	Fundos de Ações	2.929.848,69	2,96	30
TOTAL		2.929.848,69	2,96	

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
9º, III	Fundos de Ações – BDR Nível I	7.532.266,99	7,61	10
TOTAL		7.532.266,99	7,61	

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
10º, I	Fundos Multimercado	6.355.497,22	6,42	10
TOTAL		6.355.497,22	6,42	

TOTAL GERAL		98.985.864,61	100	
--------------------	--	----------------------	------------	--

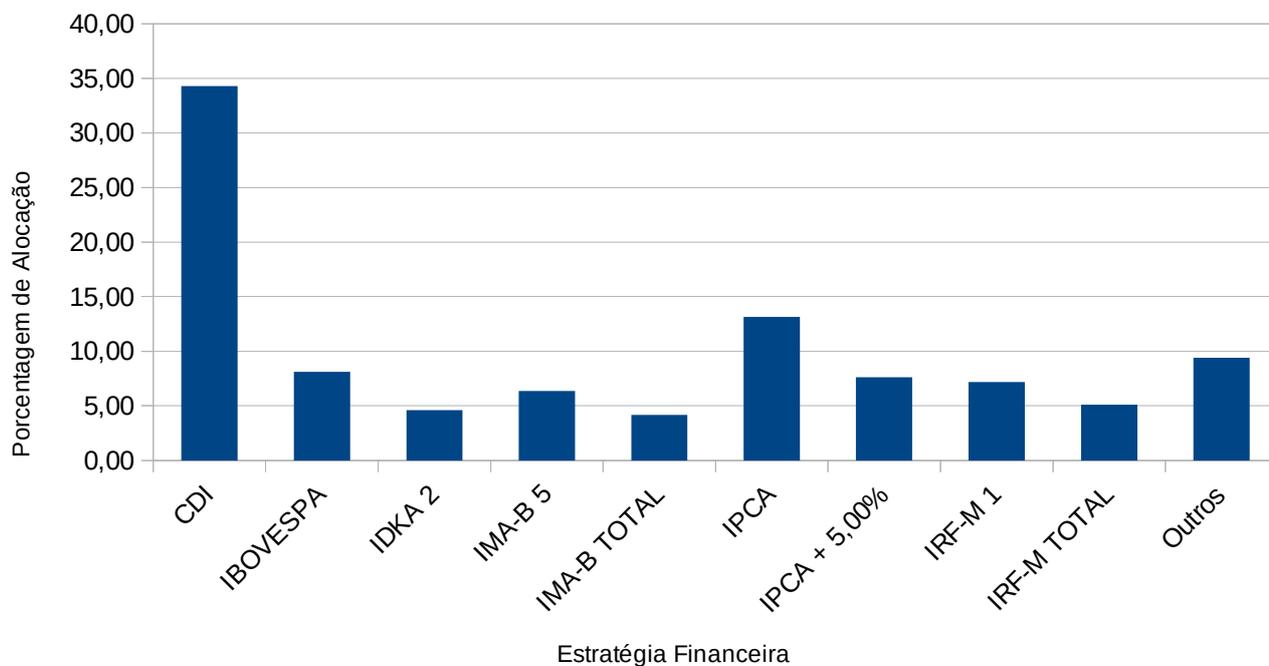
3.2. Demonstração gráfica da alocação de recursos:



3.3. Tabela da alocação de recursos por Estratégia Financeira

Estratégia Financeira	Valor Percentual
CDI	34,30
IBOVESPA	8,12
IDKA 2	4,60
IMA-B 5	6,36
IMA-B TOTAL	4,17
IPCA	13,16
IPCA + 5,00%	7,60
IRF-M 1	7,18
IRF-M TOTAL	5,11
Outros	9,39

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 31/03/2024	SALDO EM 30/04/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
NTN-B 150535 (6,020000%)	–	5.008.554,31	11.695,58	0,23	0,08	5,06
NTN-B 150830 (5,520000%)	2.830.086,00	2.850.059,30	19.973,30	0,71	0,16	2,88
NTN-B 150830 (5,650000%)	1.069.587,76	1.077.252,19	7.664,43	0,72	0,16	1,09
Artigo 7º, I, a (TOTAL)	3.899.673,76	8.935.865,80	39.333,31	0,71	0,11	9,03

Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea b – “Fundos 100% Títulos Públicos”						
FUNDO	SALDO EM 31/03/2024	SALDO EM 30/04/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.027.361,28	2.011.351,53	-16.009,75	-0,79	1,02	2,03
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	917.487,10	1.255.306,78	8.542,84	0,88	0,01	1,27
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M	3.672.328,64	3.652.365,38	-20.399,93	-0,56	0,92	3,69
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	521.471,55	512.492,90	-8.978,65	-1,72	1,27	0,52
SICREDI – FIC FI INSTITUCIONAL RF IMA-B LP	2.121.871,93	2.085.707,79	-36.164,14	-1,70	1,26	2,11
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	1.556.671,20	1.531.207,08	-25.464,12	-1,64	1,23	1,55
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	714.516,79	718.448,52	4.252,92	0,58	0,15	0,73
BRADESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PUBLICOS	6.352.000,76	6.387.608,61	35.607,85	0,56	0,13	6,45
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2	4.561.304,20	4.549.478,13	-11.826,07	-0,26	0,62	4,60
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	2.598.741,05	2.523.094,18	-75.646,87	-2,91	1,95	2,55
FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP	1.595.797,58	1.406.373,97	-8.067,15	-0,55	0,92	1,42
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	8.317.573,93	6.297.804,70	-19.769,23	-0,22	0,53	6,36
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.236.522,38	1.230.011,00	-6.511,38	-0,53	0,84	1,24
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2.850.369,72	2.863.607,53	-9.190,47	-0,32	0,65	2,89
BRADESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	3.938.130,02	3.972.241,37	34.111,35	0,87	0,01	4,01
BB PREVID. RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	5.466.584,88	5.509.765,77	43.180,89	0,79	0,29	5,57
Artigo 7º, I, b (TOTAL)	48.448.733,03	46.506.865,24	-112.331,91	-0,23	0,53	46,98

Renda Fixa – Artigo 7º, III, Alínea a – “Fundos Renda Fixa Referenciados”						
FUNDO	SALDO EM 31/03/2024	SALDO EM 30/04/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVID. RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI	201.504,12	203.285,34	1.781,22	0,88	0,02	0,21
BRADESCO H FI RF NILO	4.722.852,08	4.636.166,35	-86.685,73	-1,84	1,35	4,68
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	4.426.659,78	–	-12.459,68	-0,28	–	–
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	322.557,00	451.223,89	3.509,57	0,83	0,05	0,46



FUNDO PREVIDENCIÁRIO DO MUNICÍPIO DE TAMBAÚ

Relatório Mensal de Investimentos – Abril/2024

SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	2.482.260,41	2.505.637,23	23.376,82	0,94	0,03	2,53
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	15.205.228,17	15.349.281,88	144.053,71	0,95	0,07	15,51
BB INSTITUCIONAL FI RF	3.176.725,28	2.329.071,59	23.481,88	0,85	0,04	2,35
Artigo 7º, III, a (TOTAL)	30.537.786,84	25.474.666,28	97.057,79	0,33	0,25	25,74

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

FUNDO	SALDO EM 31/03/2024	SALDO EM 30/04/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB ESP. SULAMÉRICA CRÉDITO PRIVADO RESP. LIMITADA	212.596,32	214.945,24	2.348,92	1,10	0,19	0,22
SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FI RF CRÉDITO PRIVADO	–	1.035.909,15	2.252,06	0,23	0,02	1,05
Artigo 7º, V, b (TOTAL)	212.596,32	1.250.854,39	4.600,98	1,12	0,04	1,26

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

FUNDO	SALDO EM 31/03/2024	SALDO EM 30/04/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC DE FI (QUANTITATIVO)	205.043,93	199.055,82	-5.988,11	-2,92	6,04	0,20
BRDESCO FIC DE FIA INST. IBRX ALPHA	92.810,32	90.723,31	-2.087,01	-2,25	6,03	0,09
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1.518.201,90	1.437.024,02	-81.177,88	-5,35	7,01	1,45
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	105.638,77	101.922,44	-3.716,33	-3,52	8,87	0,10
BB AÇÕES AGRO FIC FI	1.018.716,94	964.323,22	-54.393,72	-5,34	7,22	0,97
BRDESCO FIC EM AÇÕES CRESCIMENTO	148.645,50	136.799,88	-11.845,62	-7,97	8,15	0,14
Artigo 8º, I (TOTAL)	3.089.057,36	2.929.848,69	-159.208,67	-5,15	6,73	2,96

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

FUNDO	SALDO EM 31/03/2024	SALDO EM 30/04/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	824.978,66	831.592,78	6.614,12	0,80	5,88	0,84
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	3.284.815,56	3.217.652,57	-67.162,99	-2,04	6,80	3,25
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR	3.612.814,57	3.483.021,64	-129.792,93	-3,59	5,81	3,52
Artigo 9º, III (TOTAL)	7.722.608,79	7.532.266,99	-190.341,80	-2,46	5,22	7,61

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

FUNDO	SALDO EM 31/03/2024	SALDO EM 30/04/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BRDESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	1.361.716,10	2.002.772,95	-74.540,10	-3,90	5,82	2,02
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	2.463.542,70	2.369.825,94	-93.716,76	-3,80	5,80	2,39
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO MULTIMERCADO	2.000.640,47	1.982.898,33	-17.742,14	-0,89	2,97	2,00
Artigo 10º, I (TOTAL)	5.825.899,27	6.355.497,22	-185.999,00	-2,92	4,46	6,42

PATRIMÔNIO (TOTAL)	99.736.355,37	98.985.964,61	-506.889,30	-0,50	0,89	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, a	NTN-B 150535 (6,020000%)	4.996.858,73	–
	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	–	2.000.000,00
Artigo 7º, I, b	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	39.749,86	40.071,05
	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	–	181.356,46
	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	22.428,26	–
	TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	450.000,01	120.723,17
Artigo 7º, III, a	BB INSTITUCIONAL FI RF	–	2.876.135,57
	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	–	4.414.200,10
	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	125.157,32	–
Artigo 7º, V, b	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FI RF CRÉDITO PRIVADO	1.033.657,09	–
Artigo 10º, I	BRADESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	715.596,95	–

5. Risco da Carteira

Segmento	VaR*	Controle VaR – Política de Investimentos
Renda Fixa	0,38%	5%
Renda Variável	6,73%	20%
Investimentos no Exterior	5,22%	20%
Investimentos Estruturados	4,46%	20%
Carteira do FUPREVIT	0,89%	–

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.

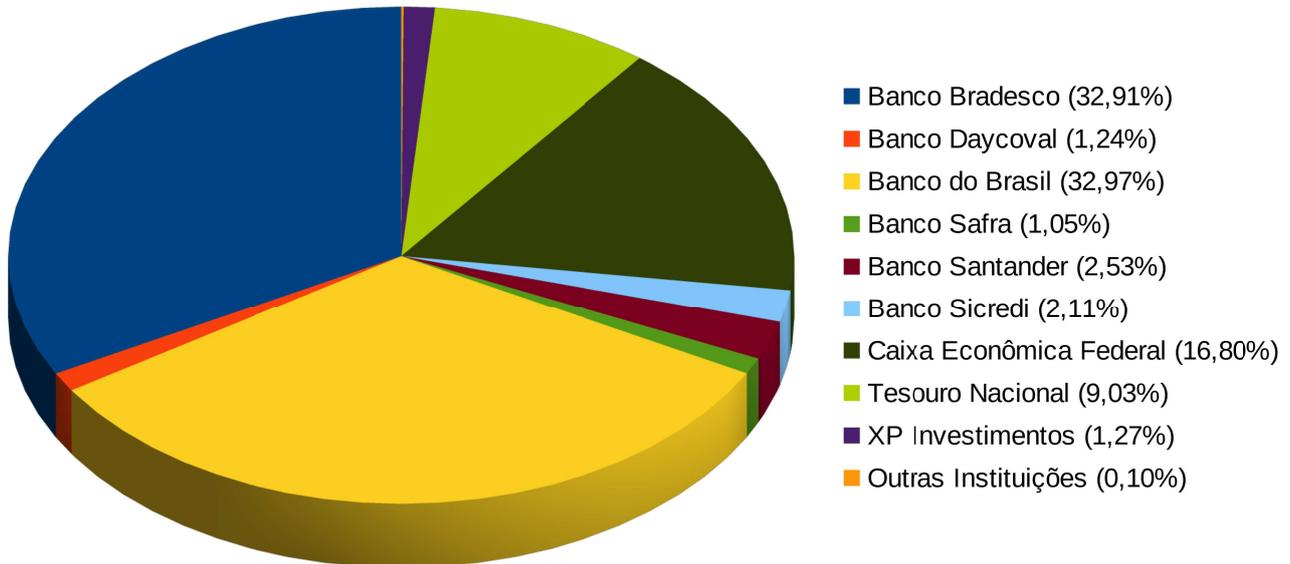
6. Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	Valor (%)
De 0 a 30 dias	80.878.557,02	81,71%
De 31 a 365 dias	6.647.597,36	6,72%
Acima de 365 dias	11.459.710,23	11,58%
Carteira do FUPREVIT	98.985.854,61	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	32.576.244,75	32,91%
 Banco Daycoval	1.227.424,60	1,24%
 BANCO DO BRASIL	32.635.636,26	32,97%
 Banco Safra	1.039.351,47	1,05%
 Santander	2.504.342,12	2,53%
 Sicredi	2.088.601,53	2,11%
 CAIXA	16.629.623,57	16,80%
 TESOURO NACIONAL	8.938.422,67	9,03%
 xpo investimentos	1.257.120,35	1,27%
Outras Instituições	98.985,85	0,10%
Patrimônio do FUPREVIT	98.985.854,61	100%

7.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição



8. Meta Atuarial

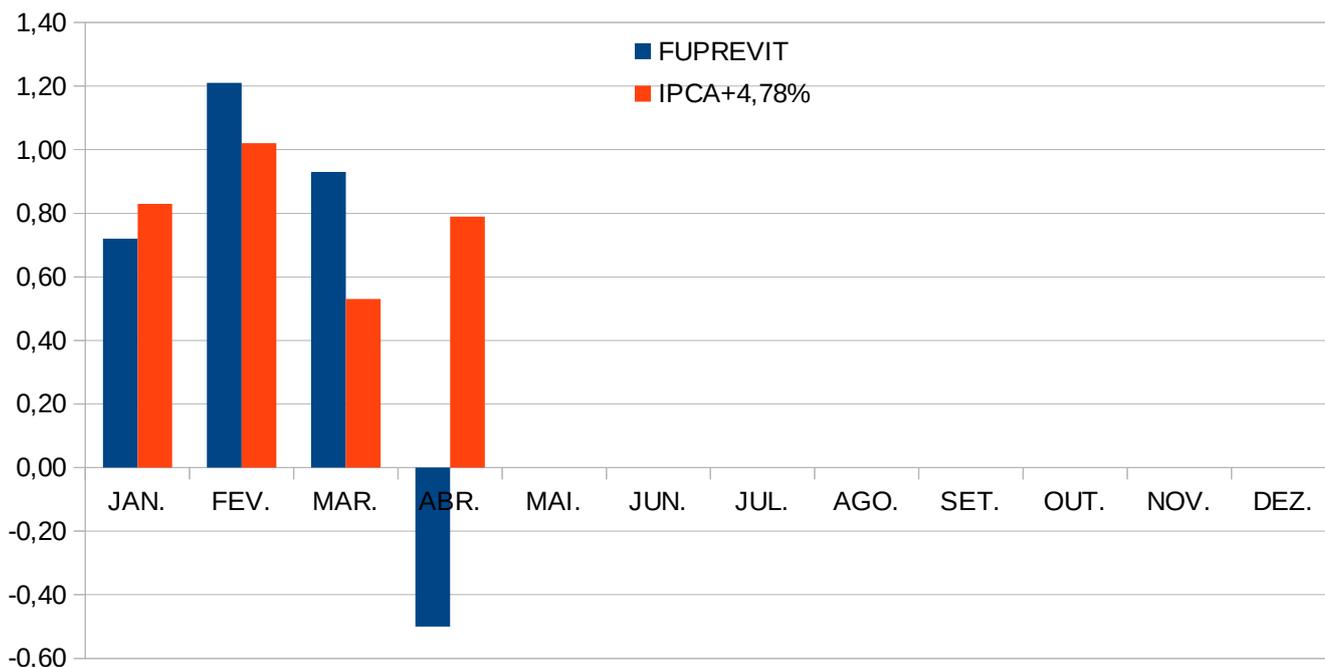
8.1. Meta Atuarial x Rentabilidade

ABRIL/2024		
Meta Atuarial (IPCA + 4,78%)	Rendimento no Mês (%)	Rendimento no Ano (%)
FUPREVIT	-0,50	2,37
IPCA + 4,78%	0,79	3,38
Diferença Percentual	-1,29	-1,01

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	-0,50		
FUPREVIT (ACUMULADO)	0,72	1,93	2,88	2,37		
IPCA + 4,78% (MÊS)	0,83	1,02	0,53	0,79		
IPCA + 4,78% (ACUMULADO)	0,83	1,86	2,57	3,38		
DIFERENÇA % (MÊS)	-0,11	0,18	0,40	-1,29		
DIFERENÇA % (ACUMULADO)	-0,11	0,07	0,31	-1,01		

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 Abril/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 17/05/2024.

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 21/05/2024.

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