



Fundo Previdenciário do
Município de Tambaú

Relatório Mensal de
Investimentos

Novembro/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.....	10
7.3. Gráfico comparativo da Meta Atuarial x Rentabilidade.....	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 ao mês de Novembro 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 outubro, o desempenho dos mercados globais foi determinado pelo aumento de aversão a risco, com os sinais de resiliência da economia dos EUA e o conflito no Oriente Médio. Com isso, os juros globais tiveram alta e os índices de ações apresentaram retornos negativos no mês. Nos EUA, a atividade econômica segue surpreendendo de forma negativa para o controle inflacionário, apresentando resiliência, com o crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano, em um momento em que se esperaria desaceleração em função do aperto monetário. Adicionalmente, o FED sugere que, encerrado o ciclo altista dos juros deveremos ter as taxas básicas estáveis por um período prolongado, possivelmente até meados do segundo semestre de 2024. Nesse sentido, a trajetória da inflação ainda demanda uma postura cautelosa. Na Zona do Euro, a economia segue em desaceleração, com estagnação do PIB por quatro trimestres e rápida desaceleração do crédito. Ao mesmo tempo, a inflação mostra sinais de queda mais contundente. Na economia chinesa, os estímulos adotados desde o segundo trimestre não estão surtindo efeitos claros na economia, com o setor de construção seguindo muito fraco. Destacando assim, um cenário ainda de cautela com a trajetória da economia, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial. Por fim, a guerra entre Hamas e Israel é novo elemento de incerteza e é mais uma indicação da deterioração do quadro geopolítico. A escalada do conflito e os patamares restritivos de juros ao redor do mundo são fatores que podem pressionar o desempenho das Bolsas internacionais.

2.2. Mercado Nacional (Brasil)

Localmente, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e as incertezas quanto à política fiscal. Assim, em relação ao mês anterior, não houve uma mudança significativa na conjuntura doméstica. Os ruídos em relação à política fiscal se elevaram, com o presidente se posicionando de forma a ir contra o contingenciamento de gastos, necessário caso a estabilidade do resultado primário seja definida como a meta para 2024. Essa atitude elevou o questionamento sobre a capacidade da nova regra fiscal promover uma consolidação fiscal e torna ainda mais importante a busca por aumento de receitas nos próximos anos. A atividade econômica segue em desaceleração, o que é compatível com a trajetória da política monetária. Assim, há a expectativa de estabilidade ou leve queda para o PIB do terceiro trimestre. Em relação à inflação, ainda são presentes os sinais construtivos, inclusive com quando observado a trajetória de desaceleração da inflação de serviços. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,25%. No entanto, alguns fatores vêm gerando aumento da incerteza na expectativa de duração do ciclo de afrouxamento monetário e, inclusive, a própria comunicação do Copom após este último encontro se mostrou mais conservadora. 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 08.11.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,70% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023.

2.3. Mercado Financeiro

No mês de outubro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e o S&P 500, desvalorizaram, respectivamente, -3,07% e -2,20%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam, respectivamente, retornos de +8,57% e +8,31%. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o

S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,10% e -1,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +4,45% e +4,20% nos últimos 12 meses.

Já o Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -2,94% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +3,11% e negativo de -2,49% 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

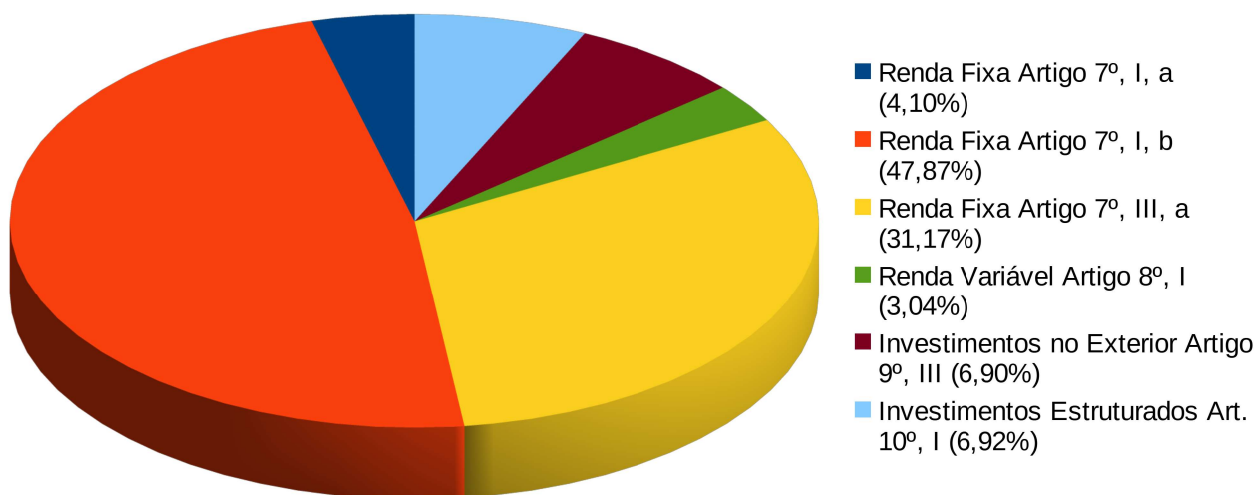
3. Patrimônio do Fundo Previdenciário do Município de Tambaú – FUPREVIT

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

ARTIGO	DESCRIÇÃO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
7º, I, Alínea a	Títulos emitidos pelo Tesouro Nacional	3.859.789,49	4,10	100
7º, I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	45.031.354,21	47,87	100
7º, III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	29.321.716,64	31,17	60
RENDA FIXA (TOTAL)		78.268.401,97	83,14	
8º, I	Fundos de Ações	2.859.387,60	3,04	30
RENDA VARIÁVEL (TOTAL)		2.859.387,60	3,04	

9º, III	Fundos de Ações – BDR Nível I	6.494.015,47	6,90	10
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR (TOTAL)		6.494.015,47	6,90	
10º, I	Fundos Multimercado	6.505.552,67	6,92	10
INVESTIMENTOS ESTRUTUR. (TOTAL)		6.505.552,67	6,92	
PATRIMÔNIO (TOTAL)		94.071.816,08	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 31/10/2023	SALDO EM 30/11/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
NTN-B 150830 (5,520000%)	0,00	2.801.314,50	3.080,20	0,11	0,17	2,98
NTN-B 150830 (5,650000%)	1.051.331,07	1.058.474,99	7.143,92	0,68	0,06	1,13
Artigo 7º, I, a (TOTAL)	1.051.331,07	3.859.789,49	10.224,12	0,68	0,13	4,10
Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea b – “Fundos 100% Títulos Públicos”						
FUNDO	SALDO EM 31/10/2023	SALDO EM 30/11/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	1.964.381,25	1.959.348,25	50.051,83	2,57	1,80	2,08
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REF. DI	702.267,23	952.928,53	7.590,93	0,90	0,03	1,01

TREND CASH FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	403.617,89	407.202,88	3.584,99	0,89	–	–
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	0,00	886.102,59	5.339,67	0,70	0,02	0,94
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M	3.422.518,21	3.562.240,27	84.637,23	2,46	1,32	3,79
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	508.584,05	522.310,18	13.726,13	2,70	2,02	0,56
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	1.705.603,14	1.750.089,56	44.486,42	2,61	2,01	1,86
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	747.012,17	770.886,21	7.466,75	0,97	0,11	0,82
BRDESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PUBLICOS	6.948.889,67	6.144.774,17	66.884,50	0,97	0,11	6,53
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2	4.330.174,80	4.407.479,95	77.305,15	1,79	1,14	4,69
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	2.377.949,54	2.458.072,85	80.123,31	3,37	3,22	2,61
FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP	1.418.054,81	1.459.527,22	35.055,68	2,47	1,33	1,55
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	10.654.357,31	8.038.329,71	183.972,40	1,79	1,25	8,54
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.178.931,40	1.199.472,48	20.541,08	1,74	1,22	1,28
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.669.029,85	1.692.977,97	23.948,12	1,43	0,71	1,80
BRDESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	3.773.121,50	3.806.379,99	33.258,49	0,88	0,02	4,05
BB PREVID. RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	5.378.152,89	5.420.454,28	42.301,39	0,79	0,39	5,76
Artigo 7º, I, b (TOTAL)	47.182.645,71	45.086.895,84	777.891,04	1,65	0,88	47,87

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

FUNDO	SALDO EM 31/10/2023	SALDO EM 30/11/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVID. RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI	194.945,89	196.728,56	1.782,67	0,91	0,02	0,21
BRDESCO H FI RF NILO	4.196.130,91	4.310.758,31	114.627,40	2,73	2,78	4,58
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	4.204.872,24	4.279.711,94	74.839,70	1,78	1,22	4,55
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	1.507.534,23	1.650.003,59	15.645,63	0,99	0,04	1,75
SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	1.663.374,48	1.680.377,07	15.682,59	0,94	0,03	1,79
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	16.438.455,65	16.601.028,06	162.572,41	0,99	0,03	17,65
BB INSTITUCIONAL FI RF	597.354,90	603.109,11	5.754,21	0,96	0,03	0,64
XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RENDA FIXA LP	11.645,39	11.925,41	280,02	2,40	–	–
Artigo 7º, III, a (TOTAL)	28.814.313,69	29.321.716,64	390.995,09	1,35	0,58	31,17

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

FUNDO	SALDO EM 31/10/2023	SALDO EM 30/11/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL (QUANTITATIVO)	188.883,91	210.562,86	21.678,95	11,48	6,99	0,22
BRDESCO FIC DE FIA INST. IBRX ALPHA	82.090,93	92.107,15	10.016,22	12,20	7,58	0,10
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1.240.419,55	1.411.486,15	171.066,60	13,79	8,05	1,50
BB AÇÕES AGRO FIC FI	909.963,66	999.136,04	89.172,38	9,80	7,17	1,06

BRDESCO FIC EM AÇÕES CRESCIMENTO	129.422,90	146.095,40	16.672,50	12,88	10,10	0,16
Artigo 8º, I (TOTAL)	2.550.780,95	2.859.387,60	308.606,65	12,10	7,41	3,04
Investimentos no Exterior – Artigo 9º, III – “Fundos de Ações – BDR Nível I”						
FUNDO	SALDO EM 31/10/2023	SALDO EM 30/11/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	657.192,60	699.387,82	42.195,22	6,42	6,70	0,74
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	2.514.358,30	2.668.052,87	153.694,57	6,11	6,19	2,84
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR	2.882.587,28	3.126.574,78	243.987,50	8,46	8,63	3,32
Artigo 9º, III (TOTAL)	6.054.138,18	6.494.015,47	439.877,29	7,27	6,06	6,90
Investimentos Estruturados – Artigo 10º, I – “Fundos de Ações – BDR Nível I”						
FUNDO	SALDO EM 31/10/2023	SALDO EM 30/11/2023	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	3.294.365,50	3.340.094,08	45.728,58	1,39	0,35	3,55
BRDESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	1.068.832,89	1.168.186,33	99.453,44	9,31	6,35	1,24
CAIXA INDEXADO B. AMERICANA FI MM LP	1.826.459,36	1.997.272,26	170.812,90	9,35	6,34	2,12
Artigo 10º, I (TOTAL)	6.189.557,75	6.505.552,67	315.994,92	5,11	3,16	6,92
PATRIMÔNIO (TOTAL)	91.842.767,35	94.127.357,71	2.243.589,11	2,43	1,11	100

4. Risco da Carteira

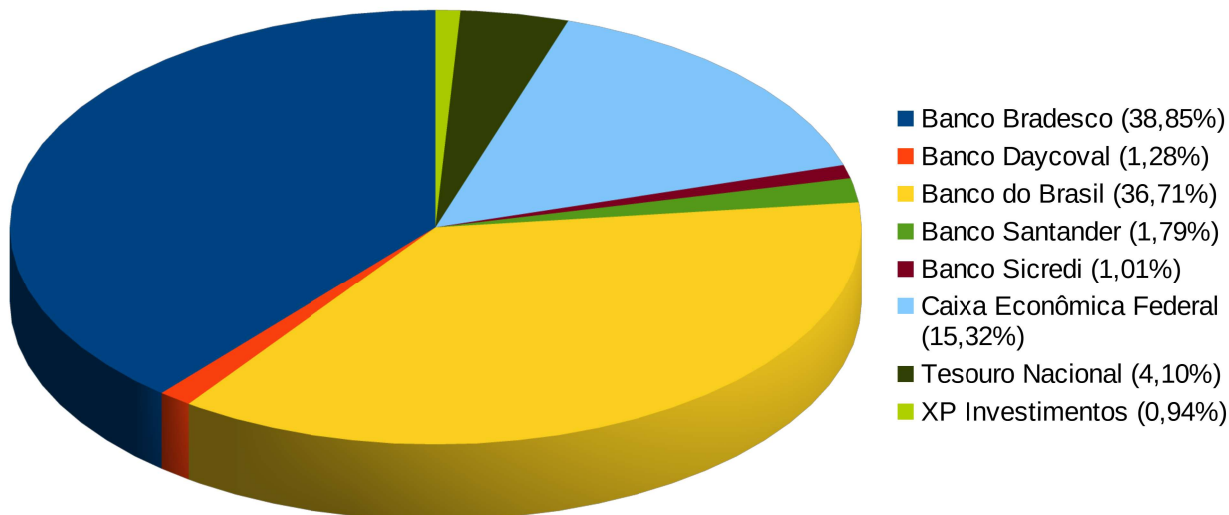
Segmento	VaR	Controle VaR – Política de Investimentos
Renda Fixa	0,72%	5%
Renda Variável	7,41%	20%
Investimentos no Exterior	6,06%	20%
Investimentos Estruturados	3,16%	20%
Carteira do FUPREVIT	1,11%	-

5. Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	Valor (%)
De 0 a 30 dias	82.309.913,88	87,50%
De 31 a 365 dias	5.420.454,28	5,76%
Acima de 365 dias	6.341.447,92	6,74%
Carteira do FUPREVIT	94.071.816,08	100%

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

Instituição Financeira	Valor (R\$)	Valor (%)
Banco Bradesco	36.549.652,99	38,85%
Banco Daycoval	1.195.417,44	1,28%
Banco do Brasil	34.139.992,64	36,71%
Banco Santander	1.684.879,70	1,79%
Banco Sicredi	950.686,31	1,01%
Caixa Econômica Federal	14.410.898,47	15,32%
Tesouro Nacional	3.859.221,66	4,10%
XP Investimentos	884.797,16	0,94%
Patrimônio do FUPREVIT	94.127.357,71	100%

6.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição

7. Meta Atuarial
7.1. Meta Atuarial x Rentabilidade

NOVEMBRO/2023		
Meta Atuarial > IPCA + 4,85%	Rendimento no Mês (%)	Rendimento no Ano (%)
FUPREVIT	2,43	12,40
IPCA + 4,85%	0,66	8,61
Diferença Percentual	1,77	3,78

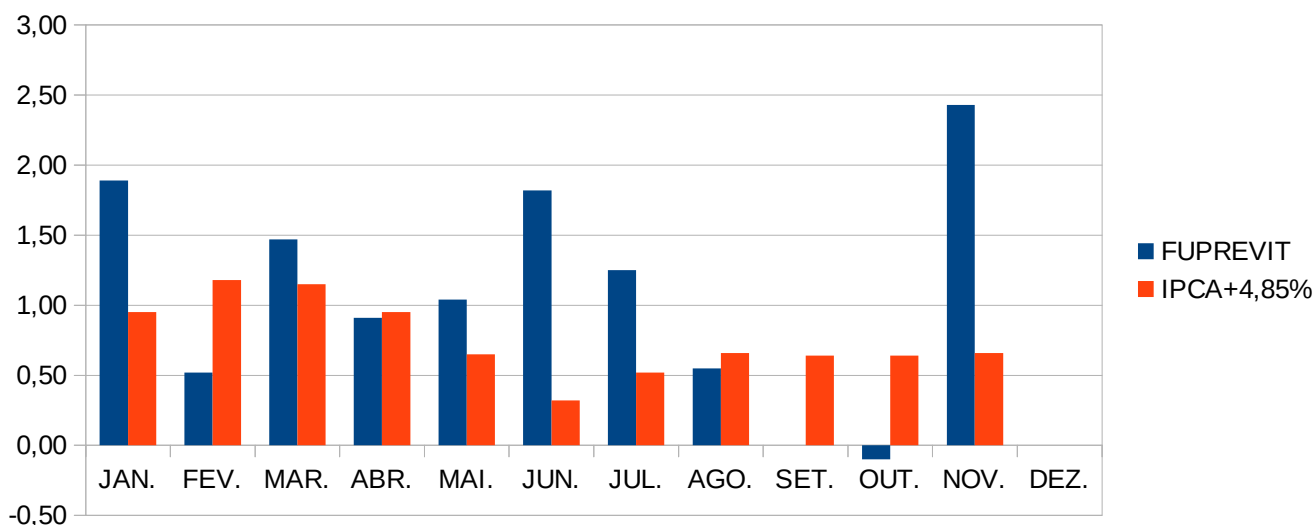
7.2. Meta Atuarial Acumulada x Rentabilidade Acumulada

ANO DE 2023 – 1º SEMESTRE						
MÊS	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.
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						
MÊS	JUL.	AGO.	SET.	OUT.	NOV.	DEZ.
FUPREVIT (MÊS)	1,25	0,55	0,00	-0,10	2,43	
FUPREVIT (ACUMULADO)	9,24	9,84	9,84	9,73	12,40	
IPCA + 4,85% (MÊS)	0,52	0,66	0,64	0,64	0,66	
IPCA + 4,85% (ACUMULADO)	5,84	6,54	7,22	7,90	8,61	
DIFERENÇA % (MÊS)	0,73	-0,12	-0,64	-0,74	1,77	
DIFERENÇA % (ACUMULADO)	3,41	3,30	2,62	1,82	3,78	

7.3. Gráfico comparativo da Meta Atuarial x Rentabilidade



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 Novembro/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 e dos processos decisórios dos investimentos à Política Anual de Investimentos, conforme registro na ata da reunião realizada no dia 15/12/2023.

Documento assinado digitalmente
gov.br TIAGO CESAR DE OLIVEIRA ANDRADE
Data: 18/12/2023 15:11:11-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

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 Novembro/2023** e as explicações dos Gestores, APROVOU o mesmo relatório, conforme registro na ata de reunião realizada no dia 18/12/2023.


Anathélia Voltarelli Beme da Cunha
Presidente do Conselho Fiscal do FUPREVIT

DEMAIS ASSINATURAS DOS GESTORES DO FUPREVIT

Documento assinado digitalmente
gov.br MARCELO JOSE VIANA
Data: 18/12/2023 15:02:30-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Marcelo José Viana
Diretor Administrativo/Financeiro do FUPREVIT

Documento assinado digitalmente
gov.br CLAUDENIR ANTONIO FRANCISCO SACHETTO
Data: 18/12/2023 16:36:07-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Claudenir Antônio Francisco Sachetto
Presidente do Conselho Deliberativo do FUPREVIT