



Fundo Previdenciário do
Município de Tambaú

Relatório Mensal de
Investimentos

Maio/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 de Investimentos** referente ao mês de **Maio 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 abril, os mercados globais reagiram a dados mais resilientes de inflação e atividade nos EUA. Os juros futuros apresentaram alta, os índices de ações tiveram desempenho negativo e o dólar obteve valorização frente às demais moedas. Além disso, houve a continuidade das discussões sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos. Nos EUA, os indicadores de atividade seguem crescendo de forma robusta, com destaque para o bom desempenho do consumo das famílias. Da mesma forma, o mercado de trabalho continua aquecido, com desemprego baixo e crescimento relevante dos salários.

Já o processo de desinflação mostra-se mais gradual que o esperado, inclusive com o núcleo da inflação de serviços passando por aceleração recentemente. Assim, ainda nos EUA, o FED indicou ser necessário mais tempo para avaliar a convergência da inflação para a meta, sugerindo que não tem pressa para afrouxar a política monetária. Todavia, a instituição segue afirmando que a política monetária está apertada, sendo improvável nova elevação da taxa básica.

Na zona do euro, a inflação de serviços mais resistente e a melhora da atividade também se destacam. Esta combinação acarretou na redução das expectativas do mercado em relação ao ciclo total de corte de juros por parte do Banco Central Europeu, apesar de a instituição indicar um corte de juros em junho.

2.2. Mercado Nacional (Brasil)

No cenário local, as curvas de juros locais apresentaram alta e os ativos geral acompanharam o movimento dos mercados internacionais, devido expectativa de juros altos por mais tempo nos EUA, sendo também afetados pelas incertezas em relação à condução da política econômica local. Na parte fiscal, o governo enviou o projeto da Lei de Diretrizes Orçamentárias com um resultado primário inferior ao sinalizado anteriormente. Ainda assim, a meta permanece desafiadora e demanda uma elevação significativa das receitas. A economia local está mais forte que o previsto, o que dificulta a tarefa de desinflacionar a economia, podendo inclusive afetar desfavoravelmente a inflação projetada.

Por outro lado, a inflação corrente ainda caminha numa direção de desaceleração, ainda que gradual e não homogênea. Neste contexto, o presidente do Banco Central suspendeu a sinalização de um corte de 0,5% na próxima reunião do Copom, condicionando esse movimento a uma melhora do cenário e tornando mais provável uma desaceleração do ritmo de afrouxamento monetário. Dessa forma, as expectativas, presentes no mercado, de um corte de juros de 0,25% em maio ganhou força.

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 07.05.2024, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,17% 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 abril de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -3,39% e -4,16%, 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 +15,51% e +20,78%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +0,00% e -0,79%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +19,47% e +24,91% nos últimos 12 meses.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção observada nos índices globais, apresentando a performance de -1,70% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -6,16% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +20,58%.

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	10.238.730,19	10,12	100
7º, I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	46.417.996,75	45,87	100
7º, III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	25.851.788,72	25,55	60
7º, V, Alínea b	Fundos Renda Fixa “Crédito Privado”	1.320.042,34	1,30	5
TOTAL		83.828.558,00	82,84	

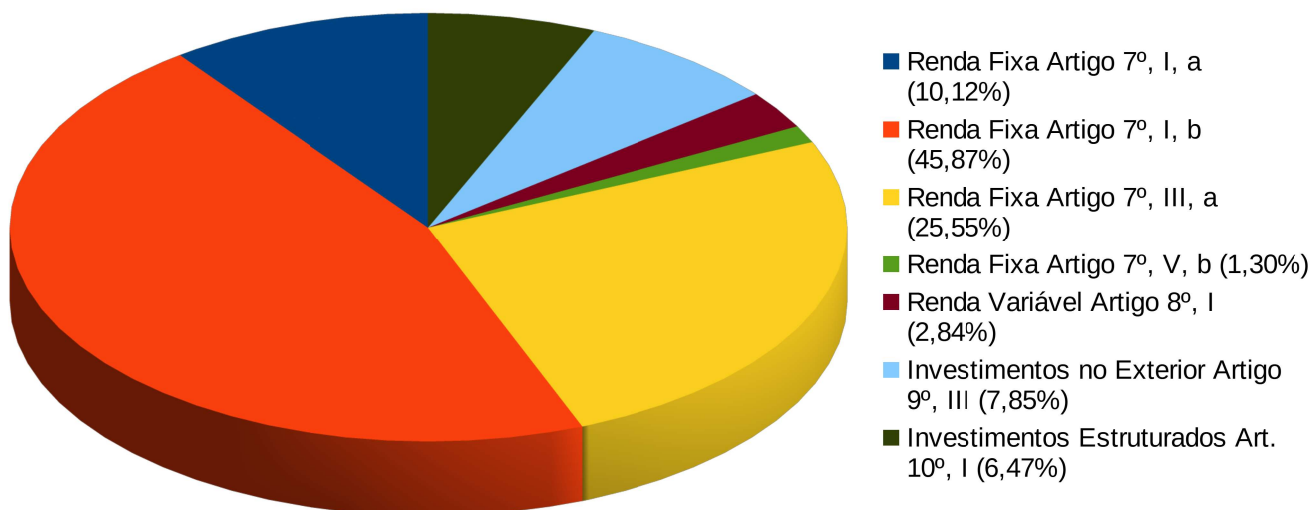
RENDA VARIÁVEL				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
8º, I	Fundos de Ações	2.869.472,35	2,84	30
TOTAL		2.869.472,35	2,84	

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
9º, III	Fundos de Ações – BDR Nível I	7.946.112,87	7,85	10
TOTAL		7.946.112,87	7,85	

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				
ARTIGO	SEGMENTO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	LIMITE LEGAL (%)
10º, I	Fundos Multimercado	6.542.133,31	6,47	10
TOTAL		6.542.133,31	6,47	

TOTAL GERAL		101.186.276,53	100	
--------------------	--	-----------------------	------------	--

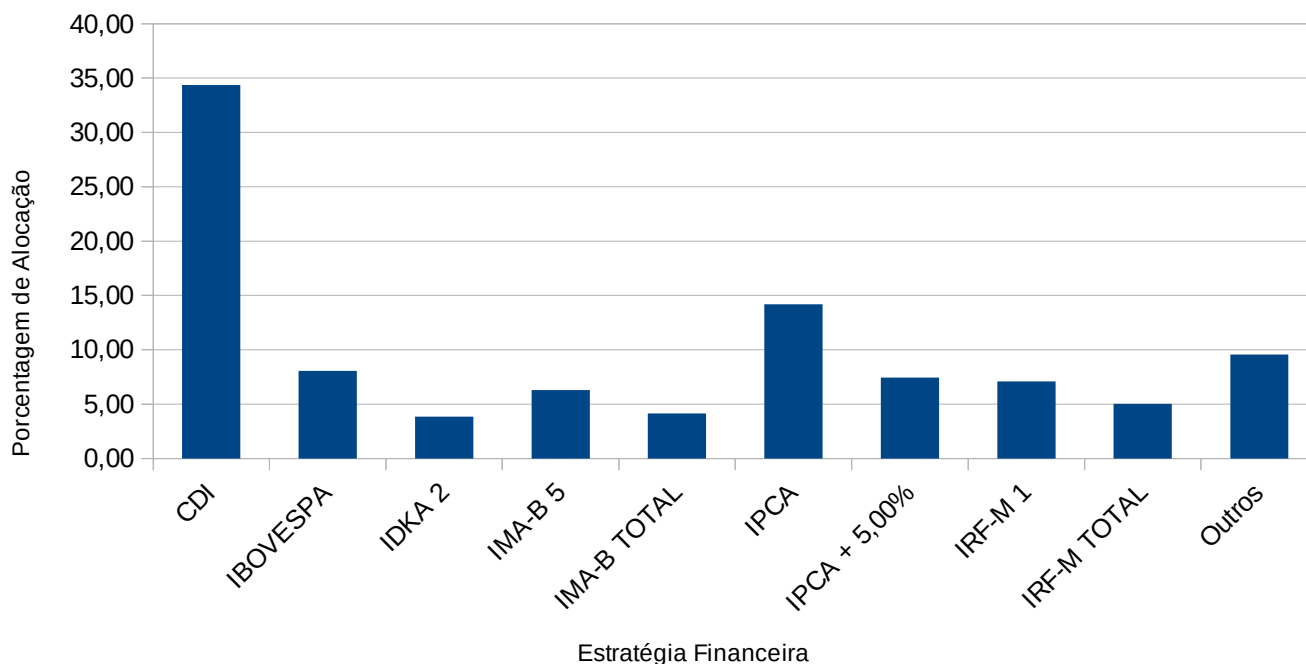
3.2. Demonstração gráfica da alocação de recursos:



3.3. Tabela da alocação de recursos por Estratégia Financeira

Estratégia Financeira	Valor Percentual
CDI	34,35
IBOVESPA	8,07
IDKA 2	3,83
IMA-B 5	6,29
IMA-B TOTAL	4,14
IPCA	14,19
IPCA + 5,00%	7,44
IRF-M 1	7,10
IRF-M TOTAL	5,03
Outros	9,55

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 30/04/2024	SALDO EM 31/05/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
NTN-B 150535 (6,020000%)	5.008.554,31	4.908.520,68	44.268,90	0,90	0,08	4,85
NTN-B 150830 (5,520000%)	2.850.059,30	2.874.497,06	24.437,76	0,86	0,13	2,84
NTN-B 150830 (5,650000%)	1.077.252,19	1.086.600,33	9.348,14	0,87	0,13	1,07
NTN-B 150535 (6,190000%)	–	1.369.112,12	9.276,85	-2,26	0,08	1,35
Artigo 7º, I, a (TOTAL)	8.935.865,80	10.238.730,19	87.231,65	0,88	0,09	10,12

Renda Fixa – Artigo 7º, I, Alínea b – “Fundos 100% Títulos Públicos”						
FUNDO	SALDO EM 30/04/2024	SALDO EM 31/05/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.011.351,53	1.973.883,99	20.763,73	1,04	0,99	1,95
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	1.255.306,78	1.498.263,99	11.333,80	0,82	0,02	1,48
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M	3.652.365,38	3.675.639,36	23.273,98	0,64	1,29	3,63
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	512.492,90	519.590,50	7.097,60	1,38	1,23	0,51
SICREDI – FIC FI INSTITUCIONAL RF IMA-B LP	2.085.707,79	2.113.352,92	27.645,13	1,33	1,21	2,09
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP	1.531.207,08	1.551.113,03	19.905,95	1,30	1,18	1,53
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	718.448,52	747.101,27	5.623,57	0,76	0,18	0,74
BRABESCO FI RF IRF-M 1 TÍTULOS PUBLICOS	6.387.608,61	6.435.830,54	48.221,93	0,75	0,18	6,36
BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2	4.549.478,13	3.875.788,07	47.570,69	1,05	0,63	3,83
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TP RF LP	2.523.094,18	2.562.423,13	39.328,95	1,56	1,88	2,53
FI CAIXA BRASIL IRF-M RF LP	1.406.373,97	1.415.259,73	8.885,76	0,63	1,30	1,40
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	6.297.804,70	6.362.459,08	64.654,38	1,03	0,55	6,29
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1.230.011,00	1.240.690,05	10.679,05	0,87	0,81	1,23
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2.863.607,53	2.883.733,62	20.126,09	0,70	0,63	2,85
BRABESCO FI RF REF. DI FEDERAL EXTRA	3.972.241,37	4.004.294,97	32.053,60	0,81	0,01	3,96
BB PREVID. RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	5.509.765,77	5.558.573,34	48.807,57	0,89	0,31	5,49
Artigo 7º, I, b (TOTAL)	46.506.865,24	46.417.996,75	435.971,78	0,94	0,56	45,87

Renda Fixa – Artigo 7º, III, Alínea a – “Fundos Renda Fixa Referenciados”						
FUNDO	SALDO EM 30/04/2024	SALDO EM 31/05/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB PREVID. RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI	203.285,34	204.980,39	1.695,05	0,83	0,02	0,20
BRABESCO H FI RF NILO	4.636.166,35	4.692.757,04	56.590,69	1,22	1,29	4,64
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	451.223,89	594.137,58	4.600,01	0,83	0,05	0,59

SANTANDER RF REF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FI	2.505.637,23	2.526.613,22	20.975,99	0,84	0,04	2,50
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	15.349.281,88	15.484.409,88	135.128,00	0,88	0,07	15,30
BB INSTITUCIONAL FI RF	2.329.071,59	2.348.890,61	19.819,02	0,85	0,05	2,32
Artigo 7º, III, a (TOTAL)	25.474.666,28	25.851.788,72	238.808,76	0,93	0,24	25,55

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

FUNDO	SALDO EM 30/04/2024	SALDO EM 31/05/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BB ESP. SULAMÉRICA CRÉDITO PRIVADO RESP. LIMITADA	214.945,24	217.028,98	2.083,74	0,97	0,19	0,21
SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FI RF CRÉDITO PRIVADO	1.035.909,15	1.103.013,36	9.104,21	0,86	0,03	1,09
Artigo 7º, V, b (TOTAL)	1.250.854,39	1.320.042,34	11.187,95	0,87	0,04	1,30

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

FUNDO	SALDO EM 30/04/2024	SALDO EM 31/05/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BRDESCO SEQUOIA SELEÇÃO FIC FIA	136.799,88	136.462,03	-337,85	-0,25	8,30	0,13
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC DE FI (QUANTITATIVO)	199.055,82	193.283,47	-5.772,35	-2,90	5,67	0,19
BRDESCO FIC DE FIA INST. IBRX ALPHA	90.723,31	87.585,96	-3.137,35	-3,46	6,21	0,09
FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	1.437.024,02	1.403.700,50	-33.323,52	-2,32	7,30	1,39
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	101.922,44	98.342,69	-3.579,75	-3,51	9,39	0,10
BB AÇÕES AGRO FIC FI	964.323,22	950.097,70	-14.225,52	-1,48	6,52	0,94
Artigo 8º, I (TOTAL)	2.929.848,69	2.869.472,35	-60.376,34	-2,06	6,58	2,84

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

FUNDO	SALDO EM 30/04/2024	SALDO EM 31/05/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	831.592,78	887.959,44	56.366,66	6,78	5,64	0,88
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	3.217.652,57	3.419.108,65	201.456,08	6,26	7,01	3,38
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIA BDR	3.483.021,64	3.639.044,78	156.023,14	4,48	5,57	3,60
Artigo 9º, III (TOTAL)	7.532.266,99	7.946.112,87	413.845,88	5,49	5,38	7,85

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

FUNDO	SALDO EM 30/04/2024	SALDO EM 31/05/2024	RENDIMENTO MENSAL (R\$)	RENDIMENTO MENSAL (%)	VOLATILIDADE VaR (%)	PERCENTUAL DA CARTEIRA
BRDESCO FI MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	2.002.772,95	2.085.565,84	82.792,89	4,13	5,12	2,06
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	2.369.825,94	2.490.492,71	120.087,38	5,07	5,13	2,46
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO MULTIMERCADO	1.982.898,33	1.966.074,76	-16.823,57	-0,85	2,41	1,9
Artigo 10º, I (TOTAL)	6.355.497,22	6.542.133,31	186.056,70	2,93	3,87	6,47

PATRIMÔNIO (TOTAL)	98.985.964,61	101.186.276,53	1.312.726,38	1,32	0,87	100,00
---------------------------	----------------------	-----------------------	---------------------	-------------	-------------	---------------

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%)	–	144.302,53
	NTN-B 150535 (6,190000%)	–	40.778,37
	NTN-B 150535 (6,020000%)	1.400.713,64	–
Artigo 7º, I, b	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	–	58.231,27
	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA2	–	721.260,75
	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	34.225,10	11.195,92
	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	22.428,26	–
	TREND PÓS-FIXADO FIC FI RENDA FIXA SIMPLES	231.622,57	–
Artigo 7º, III, a	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	138.313,68	–
Artigo 7º, V, b	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FI RF CRÉDITO PRIVADO	58.000,00	–
Artigo 10º, I	CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MM LP	579,39	–

5. Risco da Carteira






Segmento	VaR*	Controle VaR – Política de Investimentos
Renda Fixa	0,38%	5%
Renda Variável	6,58%	20%
Investimentos no Exterior	5,38%	20%
Investimentos Estruturados	3,87%	20%
Carteira do FUPREVIT	0,87%	–

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.

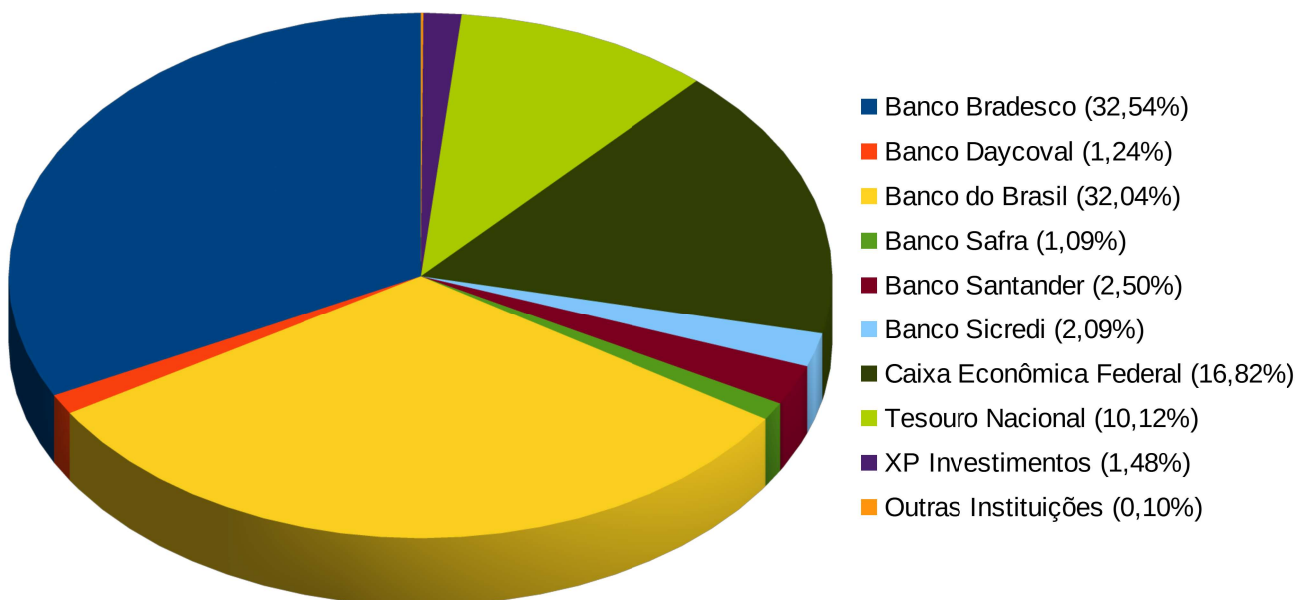
6. Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	Valor (%)
De 0 a 30 dias	81.694.142,46	80,74%
De 31 a 365 dias	6.759.929,39	6,68%
Acima de 365 dias	12.732.204,68	12,58%
Carteira do FUPREVIT	101.186.276,53	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	32.926.014,38	32,54%
 Banco Daycoval	1.244.591,20	1,23%
 BANCO DO BRASIL	32.420.083,00	32,04%
 Banco Safra	1.102.930,41	1,09%
 Santander	2.529.656,91	2,50%
 Sicredi	2.114.793,18	2,09%
 CAIXA	17.019.531,71	16,82%
 TESOURO NACIONAL	10.240.051,18	10,12%
 xpi investimentos	1.497.556,89	1,48%
Outras Instituições	101.186,28	0,10%
Patrimônio do FUPREVIT	101.186.276,53	100%

7.2. Demonstração Gráfica da Alocação de Ativos por Instituição



8. Meta Atuarial

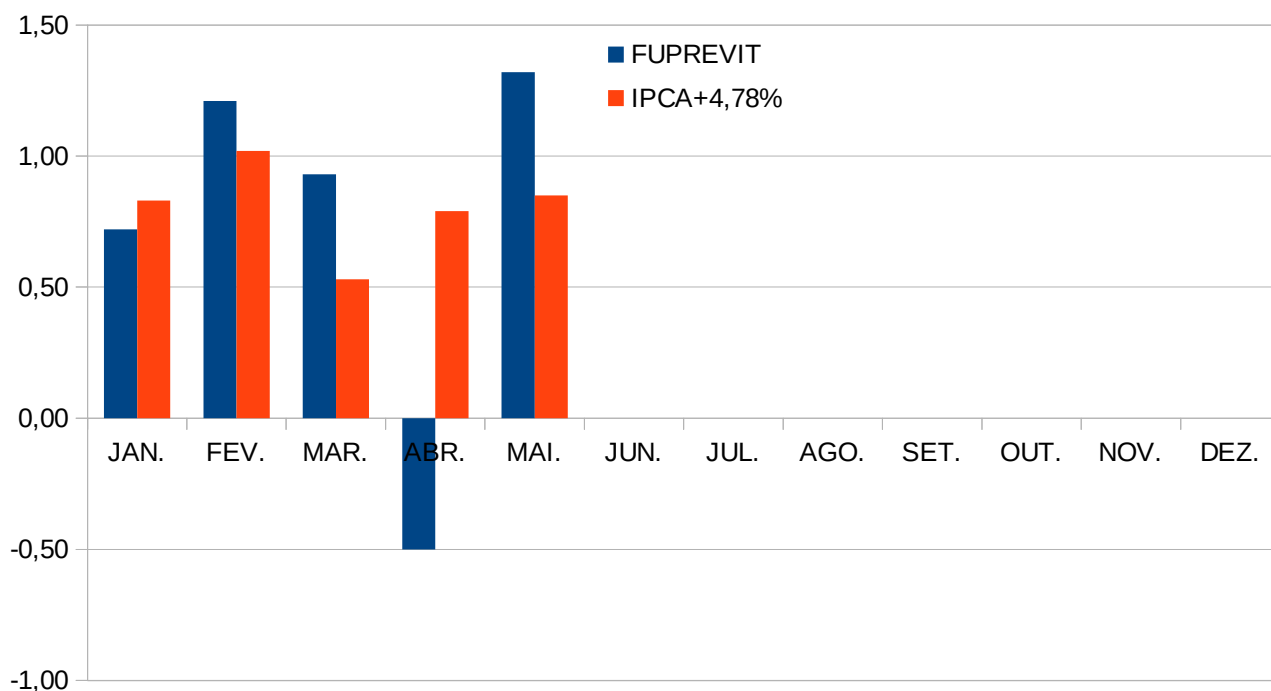
8.1. Meta Atuarial x Rentabilidade

MAIO/2024		
Meta Atuarial (IPCA + 4,78%)	Rendimento no Mês (%)	Rendimento no Ano (%)
FUPREVIT	1,32	3,72
IPCA + 4,78%	0,85	4,26
Diferença Percentual	0,47	-0,54

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	1,32	
FUPREVIT (ACUMULADO)	0,72	1,93	2,88	2,37	3,72	
IPCA + 4,78% (MÊS)	0,83	1,02	0,53	0,79	0,85	
IPCA + 4,78% (ACUMULADO)	0,83	1,86	2,57	3,38	4,26	
DIFERENÇA % (MÊS)	-0,11	0,18	0,40	-1,29	0,47	
DIFERENÇA % (ACUMULADO)	-0,11	0,07	0,31	-1,01	-0,54	

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 de Investimentos referente ao mês de Maio/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 17/06/2024.

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 Maio/2024** e as explanações dos Gestores, APROVOU o mesmo relatório, conforme registro na ata de reunião realizada no dia 23/06/2024.

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