

ATA Nº 12/2023 COMITÊ DE INVESTIMENTO

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos realizada no dia 05 de dezembro de 2023, às 12:24min, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON, situado a Rua Justino Luiz Ronconi nº 2085.

Comentário Sobre o Cenário de Investimentos em novembro de 2023

A reunião referente ao mês de novembro de 2023 na Di Blasi Consultoria Financeira LTDA traz uma análise abrangente do cenário financeiro nacional e internacional. Os principais destaques do mês incluem os seguintes elementos:

Desempenho dos Principais Índices:

- Renda Fixa: O índice IRF-M registrou um rendimento de 2,47%, enquanto o índice IMA-B, representando títulos indexados à inflação, apresentou um rendimento de 2,62%.
- Bolsa Brasileira: O Ibovespa obteve um desempenho notável, com uma valorização de 12,54% ao longo do mês.
- CDI: O CDI experimentou um rendimento de 0,92%.
- Mercado Internacional: O S&P 500, índice da Bolsa Americana, teve um crescimento de 7,38%, e o dólar apresentou uma queda de 2,50%, com a cotação de R\$ 4,91.
- Banco Central Americano (Fed): A última ata do Fed manteve um tom cauteloso, indicando a intenção de manter as taxas de juros elevadas.

Expectativas para 2023:

As previsões do Relatório Focus do Banco Central para 2023 são as seguintes:

- PIB: 2,84%
- Inflação: 4,54%
- Taxa Selic: 11,75%
- Dólar: R\$ 4,99
- Balança Comercial: US\$ 78,40 bilhões
- Investimento Estrangeiro Direto: US\$ 69,00 bilhões

Taxas de Juros e Composição da Dívida Pública:

A composição da dívida pública, detalhando prazos de vencimento, moeda emitida e indexadores utilizados, contribui para explicar a remuneração dos títulos públicos federais. O cenário de juros mostra taxas reais acima de 6,00% para títulos NTN-B no curto prazo.

Renda Fixa - Títulos Públicos Federais:

- Fundos IRF-M: Taxas de juros médias entre 9,97% e 11,97% ao ano.
- Fundos IMA-B: Capturam taxas de juro mais elevadas a médio prazo, embutindo redução da taxa de juro adiante, sujeitos a maiores oscilações.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO - IPREMON

Renda Variável (Ações):

O mercado de renda variável apresenta oportunidades para compras a médio prazo, requerendo estratégias ordenadas e diversificação de carteira.

Investimentos no Exterior:

Aplicações no exterior funcionam como mecanismo de diversificação, com menor correlação ao mercado doméstico.

Rotação da Carteira:

Em um cenário de oscilações, a distribuição de recursos deve ser feita de acordo com o perfil de risco estabelecido nas Políticas de Investimentos, considerando a duração do passivo previdenciário e a calibragem de curto, médio e longo prazo.

Perfis de Investimento:

A recomendação de alocação de recursos para três perfis indicativos - Defensivo, Conservador e Moderado - leva em consideração diferentes estratégias para maximizar retornos e gerenciar riscos.

Este resumo abrange os principais pontos discutidos na reunião de novembro de 2023 na Di Blasi Consultoria Financeira LTDA. Ressaltamos a importância de uma análise contínua do cenário econômico para ajustes estratégicos conforme as condições do mercado.

Análise Detalhada do Desempenho dos Investimentos - Dezembro 2023

O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro apresenta o desempenho de seus investimentos referente a dezembro de 2023. Abaixo, uma análise detalhada dos segmentos de Renda Variável, Renda Fixa e Estruturado, seguida de recomendações para as próximas estratégias.

I. Renda Variável:

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI EM COTAS DE FI (16.718.302/0001-30)

- Saldo Anterior: R\$ 0,01
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 0,01
- Participação: 0,0000%
- Retorno em R\$: R\$ 0,00
- Retorno em %: 0,0000%
- Retorno Efetivo %: 0,0000%



ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM COTAS DE FI (42.318.981/0001-60)

- Saldo Anterior: R\$ 1.103.188,63
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 1.103.188,63
- Participação: 3,1124%
- Retorno em R\$: R\$ 0,00
- Retorno em %: 0,0000%
- Retorno Efetivo %: 0,0000%

OCEANA VALOR 30 FI EM COTAS DE FI DE AÇÕES (26.956.042/0001-94)

- Saldo Anterior: R\$ 3.543.941,58
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 3.543.941,58
- Participação: 9,9983%
- Retorno em R\$: R\$ 0,00
- Retorno em %: 0,0000%
- Retorno Efetivo %: 0,0000%

II. Renda Fixa:

BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI (13.077.415/0001-05)

- Saldo Anterior: R\$ 14.874,97
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 14.874,97
- Participação: 0,0420%
- Retorno em R\$: R\$ 0,00
- Retorno em %: 0,0000%
- Retorno Efetivo %: 0,0000%

BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI (07.111.384/0001-69)

- Saldo Anterior: R\$ 3.282.529,03
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 3.282.529,03
- Participação: 9,2608%
- Retorno em R\$: R\$ 0,00
- Retorno em %: 0,0000%
- Retorno Efetivo %: 0,0000%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO - IPREMON

FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO (11.060.913/0001-10)

- Saldo Anterior: R\$ 4.542.342,16
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 4.542.342,16
- Participação: 12,8151%
- Retorno em R\$: R\$ 0,00
- Retorno em %: 0,0000%
- Retorno Efetivo %: 0,0000%

III. Estruturado:

**11TAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI EM COTAS DE FI
(26.269.692/0001-61)**

- Saldo Anterior: R\$ 2.356.862,92
- Aplicações: R\$ 0,00
- Resgates: R\$ 0,00
- Saldo Atual: R\$ 2.356.862,92
- Participação: 6,6493%
- Retorno em R\$: R\$ 0,00
- Retorno em %: 0,0000%
- Retorno Efetivo %: 0,0000%

IV. Totais por Categoria:

Renda Variável:

- Saldo Anterior: R\$ 4.647.130,22
- Saldo Atual: R\$ 4.647.130,22
- Total Retorno: R\$ 0,00
- Total Retorno %: 0,0000%
- Total Retorno Efetivo %: 0,0000%

Renda Fixa:

- Saldo Anterior: R\$ 28.441.368,89
- Saldo Atual: R\$ 28.441.368,89
- Total Retorno: R\$ 0,00
- Total Retorno %: 0,0000%
- Total Retorno Efetivo %: 0,0000%

Estruturado:

- Saldo Anterior: R\$ 2.356.862,92
- Saldo Atual: R\$ 2.356.862,92
- Total Retorno: R\$ 0,00
- Total Retorno %: 0,0000%
- Total Retorno Efetivo %: 0,0000%





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO - IPREMON

Conclusão e Recomendações:

Com base nos resultados apresentados, observamos que os saldos e retornos para o mês de dezembro de 2023 permaneceram estáveis em todas as categorias de investimentos. Recomenda-se manter a diversificação da carteira para mitigar riscos e acompanhar atentamente o desempenho dos fundos, considerando possíveis ajustes de acordo com a conjuntura econômica.

Este relatório serve como base para análises futuras e decisões estratégicas, visando otimizar os resultados e garantir a segurança e rentabilidade dos investimentos.

Análise Detalhada da Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro - Novembro de 2023

Resumo da Carteira:

Total da Carteira: R\$ 35.445.362,03

Composição da Carteira:

1. BB Previdenciário Fluxo Renda Fixa Simples FIC FI:

- Saldo: R\$ 17.611,12
- Participação: 0,04969%
- Número de Cotistas: 994
- Percentual sobre o Patrimônio Líquido: 0,00047%
- Patrimônio: R\$ 3.735.317.788,87
- Resolução: 4.963/2021
- Grau de Risco: Baixo
- Tipo: Fundo de Investimento

2. BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos FIC FI:

- Saldo: R\$ 3.282.529,03
- Participação: 9,26081%
- Número de Cotistas: 624
- Percentual sobre o Patrimônio Líquido: 0,08712%
- Patrimônio: R\$ 3.767.638.777,49
- Resolução: 4.963/2021
- Grau de Risco: Médio
- Tipo: Fundo de Investimento



3. Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa IDKA Pré 2:

- Saldo: R\$ 1.877.977,80
- Participação: 5,29823%
- Número de Cotistas: 82
- Percentual sobre o Patrimônio Líquido: 0,61067%
- Patrimônio: R\$ 307.528.628,06
- Resolução: 4.963/2021
- Grau de Risco: Alto
- Tipo: Fundo de Investimento

Enquadramentos:

- Resolução (RPPS) - 63,12%:
- Saldo do Grupo: R\$ 22.372.902,75
- Situação: Enquadrado

Enquadramento por Fundo:

- BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos FIC FI: Enquadrado
- BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI: Enquadrado
- Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa IDKA Pré 2: Enquadrado
- Bradesco Fundo de Investimento Renda Fixa IRF-M 1 Títulos Públicos: Enquadrado
- Fundo de Investimento Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo: Enquadrado
- Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA B 5+ Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo: Enquadrado
- Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo: Enquadrado
- Fundo de Investimento Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo: Enquadrado
- Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa: Enquadrado
- Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1+ Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo: Enquadrado
- Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Caixa Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa: Enquadrado
- Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Caixa Prático Renda Fixa Curto Prazo: Enquadrado
- Resolução (RPPS) - Fundos de Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I: 17,12%
- Saldo do Grupo: R\$ 6.068.466,14
- Situação: Enquadrado
- Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1 Títulos Públicos Renda Fixa: Enquadrado
- Fundo de Investimento Caixa Brasil IRF-M 1+ Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo: Enquadrado

Outras Informações:

- Rentabilidade no Mês: 0,92%
- Rentabilidade no Ano: 6,78%
- Rentabilidade no Acumulado 12 Meses: 9,15%

Próximos Passos:

- Monitorar a evolução dos fundos de investimento e fazer ajustes conforme necessário.
- Avaliar a diversificação da carteira para otimização de resultados.
- Acompanhar as condições do mercado e ajustar a estratégia de investimento conforme a conjuntura econômica.

Este relatório é uma síntese das principais informações relacionadas à carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro. Recomenda-se uma análise mais detalhada dos relatórios específicos de cada fundo e das condições do mercado para decisões mais aprofundadas.

**Análise Detalhada - Retorno Acumulado - Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos Municipais de Monte Negro - 2023**

Visão Geral:

O acompanhamento do retorno acumulado ao longo de 2023 para o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Monte Negro revela um desempenho notável, com êxito em superar as metas estabelecidas. Abaixo está uma análise detalhada de cada mês:

Janeiro a Março:

Janeiro inicia o ano com um retorno efetivo de 1,3975%, superando a meta em 50,03%. As aplicações continuam positivas em fevereiro e março, com retornos expressivos de 0,4803% e 0,9908%, respectivamente.

Abril a Junho:

O mês de abril destaca-se com um retorno de 1,1358%, indicando uma gestão eficiente das aplicações. Maio e junho registram retornos substanciais de 1,5924% e 2,3021%, contribuindo significativamente para o acumulado.

Julho a Setembro:

Julho mantém a tendência positiva com um retorno de 1,4008%. Agosto, apesar de um retorno ligeiramente negativo (-0,0601%), demonstra resiliência em meio a condições desafiadoras. Setembro retorna ao território positivo com 0,1258%.

Outubro a Dezembro:

Outubro apresenta um desafio, registrando um retorno negativo de -0,1987%, relacionado a resgates significativos. Em novembro, o retorno é impressionante, atingindo 3,2514%, e dezembro fecha o ano sem movimentações significativas.

Total de Aplicações, Resgates e Retorno:

O total de aplicações atingiu R\$ 16.527.793,30, enquanto os resgates somaram R\$ 14.116.240,77. O retorno total alcançou R\$ 4.182.151,89, superando significativamente a meta estabelecida.

Efetividade em Relação às Metas:

O retorno acumulado efetivo de 13,0837% superou substancialmente a meta estabelecida de 7,9669%, atingindo uma notável marca de 164,2247%. Este desempenho reflete uma gestão estratégica e eficaz dos investimentos.

Recomendações e Considerações Finais:

O Instituto demonstrou uma gestão eficiente ao longo do ano, adaptando-se a condições desafiadoras e alcançando retornos notáveis. Recomenda-se uma revisão contínua das estratégias de investimento, considerando as tendências do mercado e ajustando-as conforme necessário.

Análise do Desempenho dos Fundos de Investimento - novembro de 2023

Este relatório apresenta uma análise detalhada do desempenho de diversos fundos de investimento, com foco em métricas como Benchmark, Sharpe Ratio, VAR (Value at Risk), Volatilidade e Desvio Padrão. As informações foram compiladas a partir dos dados mensais dos fundos, permitindo uma avaliação abrangente de seu desempenho ao longo do período especificado.

Fundos em relação ao CDI:

Os fundos **BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES, CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO e CAIXA PRÁTICO RENDA FIXA CURTO PRAZO** apresentaram um desempenho notável em relação ao CDI, com Sharpe Ratios de 26,04%, 25,89%, e 26,21%, respectivamente. Destacam-se pela consistência e menor volatilidade em comparação com o CDI.

Recomendação: Manter alocação nestes fundos para obter retornos superiores ao CDI com riscos controlados.

Fundos atrelados ao IRF-M:

Os fundos **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M e CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO** demonstraram bom desempenho em relação ao IRF-M, com Sharpe Ratios de 25,39% e 24,47%, respectivamente. Ambos oferecem retornos consistentes e um bom equilíbrio entre risco e recompensa.

Recomendação: Considerar a manutenção destes fundos na carteira para exposição ao IRF-M.

Fundos vinculados ao IRF-M1:

Os fundos **BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 e BRADESCO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS** apresentam desempenho sólido em relação ao IRF-M1, com Sharpe Ratios de 26,01% e 25,99%, respectivamente. São opções atraentes para investidores que buscam exposição a títulos públicos com menor volatilidade.

Recomendação: Manter alocação nestes fundos para obter retornos consistentes vinculados ao IRF-M1.

Fundos associados ao IDKA 2:

O fundo **BRADESCO RENDA FIXA IDKA PRÉ 2** mostrou um desempenho robusto, com um Sharpe Ratio de 25,62%. Este fundo oferece uma boa opção para investidores interessados em renda fixa atrelada ao IDKA 2.

Recomendação: Manter alocação no fundo para obter retornos atraentes vinculados ao IDKA 2.

Fundos relacionados ao IMA-B e IMA-B 5+:

Os fundos **CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO e CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO** apresentam bom desempenho em relação ao IMA-B e IMA-B 5+, respectivamente. Ambos oferecem exposição a títulos públicos atrelados à inflação.

Recomendação: Manter alocação nestes fundos para obter retornos vinculados ao IMA-B e IMA-B 5+.

Fundos referenciados ao IMA-GERAL:

O fundo **CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA** apresentou um Sharpe Ratio de 24,81%, indicando um desempenho sólido em relação ao IMA-GERAL. Este fundo é uma opção atrativa para investidores que buscam diversificação em títulos públicos de diferentes prazos.

Recomendação: Considerar a manutenção deste fundo na carteira para exposição ao IMA-GERAL.

Fundos ligados ao IBOVESPA:

Os fundos **ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30** e **ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II** apresentaram desempenho negativo em relação ao IBOVESPA, indicando resultados abaixo da média do mercado de ações.

Recomendação: Reavaliar a alocação nestes fundos e considerar alternativas para exposição ao mercado de ações.

Fundo Multimercado:

O fundo **ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL** exibiu um desempenho sólido com um Sharpe Ratio de 19,42%. Este fundo oferece uma abordagem diversificada, investindo em diferentes classes de ativos.

Recomendação: Manter alocação neste fundo para diversificação e potencial de retorno.

Conclusão e Recomendações Gerais:

Com base na análise detalhada dos fundos apresentados, recomenda-se uma abordagem de diversificação da carteira, considerando a manutenção de fundos com desempenho consistente e adequado aos objetivos do investidor. Recomenda-se especial atenção aos fundos que superaram o CDI e mantiveram uma relação positiva entre retorno e risco.

Este relatório fornece uma base sólida para a tomada de decisões de investimento, mas é crucial que os investidores conduzam uma análise contínua e ajustem suas carteiras conforme necessário para alinhar-se às condições do mercado e aos objetivos individuais.

Relatório de Desempenho de Investimentos - Novembro de 2023

Atribuição de Desempenho por Fundo - Efetivo

BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI (CDI)

Rendimento Mês: 0,8326%

Retorno R\$: R\$ 145,54

Participação: 0,0130%

Desempenho: 0,0004%

BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI (IRF-M)

Rendimento Mês: 2,4630%

Retorno R\$: R\$ 79.097,02

Participação: 7,0722%

Desempenho: 0,2299%

BRADERCO FI RF IDKA PRÉ 2 (IDKA 2)

Rendimento Mês: 2,7041%

Retorno R\$: R\$ 49.596,03

Participação: 4,4345%

Desempenho: 0,1442%

Atribuição de Desempenho da Carteira - Totais

Rendimento Mês Total: 3,2514%

Retorno Total R\$: R\$ 1.118.419,40

Participação Total: 100,0000%

Desempenho Total: 3,2514%

Conclusão e Recomendações

O desempenho geral da carteira no mês de novembro de 2023 foi positivo, apresentando um rendimento total de 3,2514%. Destacam-se alguns fundos que contribuíram significativamente para o desempenho global, como o **BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI (IRF-M)** e o **OCEANA VALOR 30 FI EM COTAS DE FI DE AÇÕES (IBX)**.

Recomenda-se uma análise mais detalhada dos fundos que apresentaram um desempenho abaixo da média, como o **BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI (CDI)**, para entender os fatores que influenciaram esse resultado.

Além disso, é aconselhável monitorar de perto o desempenho dos fundos mais voláteis, como o **ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM COTAS DE FI (IBOVESPA)**, devido à sua sensibilidade ao mercado.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO - IPREMON

Recomenda-se revisar a alocação de recursos em cada fundo para garantir uma distribuição equilibrada e alinhada aos objetivos de investimento do Instituto.

Este relatório visa fornecer uma visão geral do desempenho dos investimentos no mês de novembro, e recomenda-se uma revisão periódica para garantir uma gestão eficaz da carteira de investimentos.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos, e não havendo mais nada a tratar, o Gestor do Comitê de Investimento agradeceu a todos pela presença e declarou encerrada a reunião do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON. Para constar eu, Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, lavrei a presente ata, e depois de lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Monte Negro 05 de dezembro de 2023





Assinaturas do Documento



Documento Assinado Eletronicamente por **MARCIO JULIANO BORGES COSTA - PROCURADOR DO MUNICÍPIO DE MONTE NEGRO**, CPF: 616.75*. **2-*7 em **05/12/2023 10:44:50**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1041.4344.250E.W02H.7553, com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **JULIANO SOUZA GUEDES**, CPF: 591.81*. **2-*0 em **05/12/2023 10:03:56**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1087.3A03.656W.V602.0505, com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **VINICIUS JOSE DE OLIVEIRA PERES ALMEIDA**, CPF: 678.75*. **2-*7 em **05/12/2023 10:02:43**, Cód. Autenticidade da Assinatura: 1071.0602.543Z.3619.3367, com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **1.399.BB8** - Tipo de Documento: **ATA**.

Elaborado por **VINICIUS JOSE DE OLIVEIRA PERES ALMEIDA**, CPF: 678.75*. **2-*7 , em **05/12/2023 - 10:02:43**

Código de Autenticidade deste Documento: 10X0.7102.043U.9647.8756

A autenticidade do documento pode ser conferida no site:
<https://athus.montenegro.ro.gov.br/verdocumento>

