



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Mês de Competência: Fevereiro/2024



Comitê de Investimentos

IPRAM

Fevereiro/2024





1. INTRODUÇÃO

O presente relatório demonstra o cenário econômico e as informações referentes aos investimentos do IPRAM, referente ao mês de FEVEREIRO/2024 bem como, contém o Parecer do Comitê de Investimentos para o período.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Fevereiro foi um mês sem grandes surpresas no âmbito econômico. O Banco Central do Brasil, através de suas comunicações, reforçou a visão de que a desinflação segue em curso, e as medidas de inflação mais relevantes (núcleos e subjacentes) ainda não estão em nível considerado adequado com o controle da inflação. O governo central seguiu a espera de dados sobre arrecadação e evitando discussões mais profundas sobre o tema. No cenário internacional, o FED evitou traçar um plano de cortes de juros, indicando que aguarda ainda dados mais consistentes de núcleos de inflação e mercado de trabalho. O mercado precificou a curva de juros, esperando cortes mais próximos ao início do segundo semestre. Na Europa, há expectativa de cortes de juros em prazo semelhante. Nos países emergentes, por outro lado, o cenário de inflação em trajetória mais controlada permite esperar cortes em um prazo menor. Para março, temos pontos importantes na discussão arrecadatória e fiscal. O governo central terá de definir se mantém a meta de déficit zero, considerada inatingível pelo mercado, ou se reajusta para comportar a atual relação de gastos e arrecadação. Além disso, o legislativo deve iniciar o processo de discussão dos detalhes da nova norma tributária; e as eleições municipais terão um papel crescente nos debates políticos. Considerando o cenário, há a necessidade de acompanhamento cuidadoso dos setores de Renda Variável no Brasil e no Exterior, que devem apresentar volatilidade e oportunidade de entrada. Além disso, as taxas de juros nacionais ainda se encontram em patamar atrativo, acima da meta atuarial e índices de referência dos planos administrados. Já ativos indexados ao CDI, por outro lado, têm atratividade decrescente frente à expectativa de cortes e o alívio monetário que favorece outros ativos. Em meio a um cenário global positivo, com apreciação de grandes empresas de tecnologia, os ativos brasileiros apresentaram ligeira recuperação em relação a janeiro, o Ibovespa fechou o mês com 129.020 pontos, uma valorização de 0,99%. As curvas de juros tiveram leve abertura, porém não o suficiente para prejudicar o ganho com carregos de NTN-Bs, com os índices IMA-B 5 e IMA-B 5+ se valorizando 0,59% e 0,51% respectivamente. As incertezas sobre as condições





fiscais do governo, assim como turbulências na percepção sobre o governo federal trouxeram adversidade para os mercados. No restante do mundo, especialmente nos países desenvolvidos, houve continuidade no movimento de apreciação de ativos relacionados a tecnologia, puxando o desempenho dos índices de ações internacionais. Há ainda expectativa positiva para o desempenho de ações de setores menos relacionados a tecnologia, frente à diminuição de restrições sobre crédito.

Fonte: <https://bbprevidencia.com.br/pensefuturo/boletim-economico/boletim-economico-marco-2024>

3.PATRIMÔNIO

3.1 Distribuição por classificação de Fonte de Recursos

TIPO	DISPONÍVEL EM R\$ JANEIRO/2024
Recursos Fundos Previdenciários (Saldo de Repasse contribuições, repasse complementar, aplicações)	R\$ 100.632.794,60
Recursos da Taxa de Administração 2024	R\$ 103.940,28
Recursos da Reserva Administrativa	R\$ 253.144,54
TOTAL	R\$ 102.010.281,40

Tabela 1: distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Fevereiro 2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

3.1.1 Recurso Disponível em Conta Corrente

INSTITUIÇÃO	CONTA	VALOR
Banco do Brasil	21802-2	R\$ 8.448,60
Banco do Brasil	21805-7	R\$ 1.020.401,98
Banco do Brasil	21803-0	R\$ 253.144,54
Banco do Brasil	21801-4	R\$ 103.940,28
Banco do Brasil	21100	R\$ 0,00
Bradesco	15838-0	R\$ 0,00
Caixa Econômica Federal	01-8	R\$ 0,00
ITAÚ	14800-0	R\$ 0,00

Tabela 2: distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Fevereiro 2024.

Fonte: Extrato de movimentações Bancárias – Fevereiro (2024).





O Patrimônio do Instituto apresentou um resultado positivo de **0,89%**, em comparação ao mês de Janeiro que foi de 0,18 %, representando saldo financeiro de retorno no valor de **R\$ 885.837,17** (oitocentos e oitenta e cinco mil e oitocentos e trinta e sete reais e dezessete centavos) de saldo para o período de apuração.

3.2 Composição Por Segmento

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM %
Fundos de Renda Fixa	81,89%
Renda Variável	11,26%
Multimercado/EXTERIOR	3,92%
Estruturados	2,93%
Conta Corrente	0,00%
TOTAL	100%

Tabela 3: Distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Fevereiro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

A atual composição da carteira atende as delimitações impostas da lei, e está dentro das diretrizes da Política de Investimentos desenvolvida para o ano de 2024.

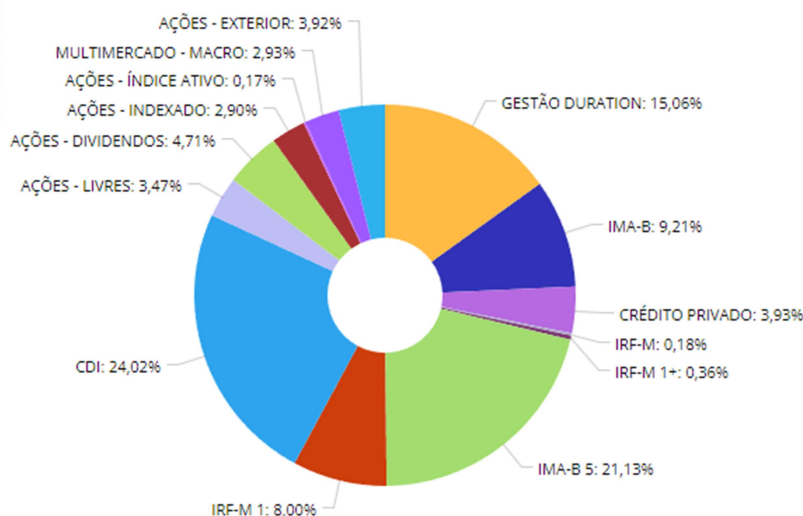


Gráfico 1: Distribuição dos recursos do IPRAM por segmentos e Subsegmentos - mês de Fevereiro de 2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

4. INVESTIMENTOS





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P	D+3	Não há	6.629.258,98	6,57%	709	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN	D+1	Não há	76.372,55	0,08%	645	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P	D+0	1795 dias	12.027.487,32	11,92%	199	1,14%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+1	Não há	2.592.576,20	2,57%	101	0,43%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.993.955,00	3,96%	247	0,50%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA Fixa	D+0	15/08/2024	18.060.626,91	17,90%	306	0,47%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA Fixa	Não Informado	Não há	5.317.959,77	5,27%	209	0,29%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA Fixa	D+0	17/05/2027	6.389.612,96	6,33%	53	2,67%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	186.592,12	0,18%	798	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	6.699.443,94	6,64%	775	0,13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.074.730,59	4,04%	1.191	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	364.125,03	0,36%	252	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	104.166,79	0,10%	452	0,00%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	555.156,96	0,55%	30	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	309.781,88	0,31%	220	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	45.845,26	0,05%	1.015	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	253.144,55	0,25%	1.139	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	7.951.006,18	7,88%	149	1,06%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.894.872,08	2,87%	149	0,33%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	115.425,83	0,11%	116	0,02%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	Não há	3.968.889,60	3,93%	843	0,05%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	289.439,17	0,29%	17.395	0,02%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	4.756.227,76	4,71%	245	12,09%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	245.221,36	0,24%	909	0,04%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	2.925.819,79	2,90%	88	0,72%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.963.928,33	2,94%	13.227	0,19%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	175.712,24	0,17%	64	0,12%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	D+2 du	Não há	3.723.952,80	3,69%	19.506	0,98%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	231.678,10	0,23%	9.869	0,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.954.480,49	2,93%	4.902	0,21%
Total para cálculo dos limites da Resolução R\$			100.877.490,54			

Tabela: Relatório Analítico dos Investimentos – Fevereiro/2024 – Adaptado

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

4.1 Alocação por Artigo da Resolução 3.963/2021 do Conselho Monetário Nacional

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	67.381.847,00	66,80	30,00	95,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	11.260.293,90	11,16	10,00	55,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	3.968.889,60	3,93	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso I	11.356.348,65	11,26	10,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	3.955.630,90	3,92	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.954.480,49	2,93	2,00	10,00

Tabela 4: Composição da carteira do IPRAM por artigo e alínea.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

No que se refere ao enquadramento das aplicações de recursos do Instituto, os índices de composição dos Investimentos encontram-se enquadrados, em conformidade às diretrizes e orientações contidas da **Resolução 3.963/2021** do Conselho Monetário Nacional.

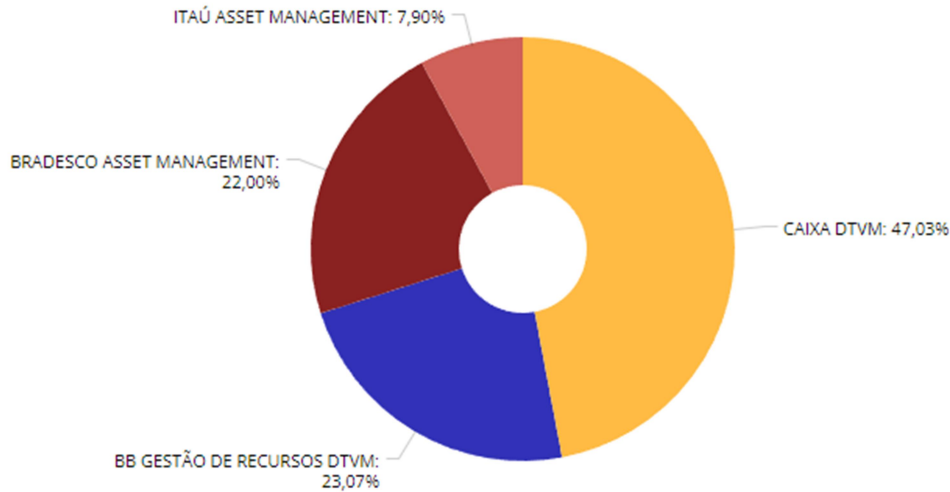
4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	47.438.205,58	47,03	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	23.277.178,73	23,07	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	22.188.637,22	22,00	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	7.973.469,01	7,90	-

Tabela 5: Composição da Carteira do IPRAM por gestor, posição em Fevereiro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>





Todas as instituições onde o IPRAM possui recursos alocados, bem como as instituições que fazem a gestão e administração dos valores, estão devidamente credenciadas de acordo com o edital de credenciamento do instituto tendo validade para até 04 (quatro) anos de acordo com a nova portaria N°1.467/2022.

5. RENDA FIXA

Acreditamos que a melhor forma de se proteger de riscos é através de uma carteira diversificada, o que inclui os ativos de renda fixa. No que se refere à Renda fixa, os investimentos não se limitam a ativos conservadores e/ou que acompanhem a taxa Selic. Sendo assim, há diversas opções de investimentos que possuem desempenho em cenários, prazos, indexadores e emissores diferentes que permitem encontrar maiores rentabilidades. Os fundos Vértice, atrelados à títulos públicos estão trazendo retornos acima da meta atuarial sendo estas taxas muito atrativas considerando o baixo risco para a carteira do IPRAM.

5.1 Distribuição da Carteira por Fundos de Investimentos

FUNDOS	RENDA FIXA		RENTABILIDADE		
	BENCHMA RK	R\$ em 29/02/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M1+	R\$ 1.518.128,39	0,31	0,90	1,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 8.662.829,99	0,74	1,66	0,09%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA	IRF-M 1	R\$ 797.998,58	0,75	1,62	0,09%





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

FIXA					
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 3.849.726,92	-2,06	-0,98	4,79%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não definido	R\$ 1.845.867,27	-2,17	-1,08	4,98%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não definido	R\$ 239.628,06	0,58	1,13	0,65%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 881.949,79	0,56	1,22	0,42%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B	R\$ 5.024.622,44	0,54	0,07	0,79%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	IMA-B	R\$ 597.977,71	0,52	0,04	0,79%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	R\$ 4.190.498,36	0,44	1,10	0,75%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	R\$ 2.421.981,01	0,43	1,11	0,75%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	R\$ 17.003.081,83	0,80	1,78	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 6.585.276,80	0,77	1,63	0,04%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 4.488.445,04	0,73	1,61	0,01%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	CDI	R\$ 8.169.795,75	0,91	1,95	0,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 5.467.928,48	0,55	1,21	0,42%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	R\$ 748.283,14	0,64	1,54	0,49%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 751.679,27	0,57	1,03	0,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 1.056.358,69	0,57	1,13	0,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 2.367.930,08	0,56	1,04	0,49%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	IPCA +	R\$ 221.665,10	-2,16	-0,16	4,96%

Tabela 6: Fundos em Renda fixa da Carteira do IPRAM, em Fevereiro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

(*) **VaR** (Value at Risk ou Var), refere-se a um indicador de risco que considera a perda máxima possível de um investimento em um período de tempo e intervalo de confiança estabelecido. O VaR possui um cálculo que analisa a exposição ao risco financeiro dos ativos em um período de tempo especificado.

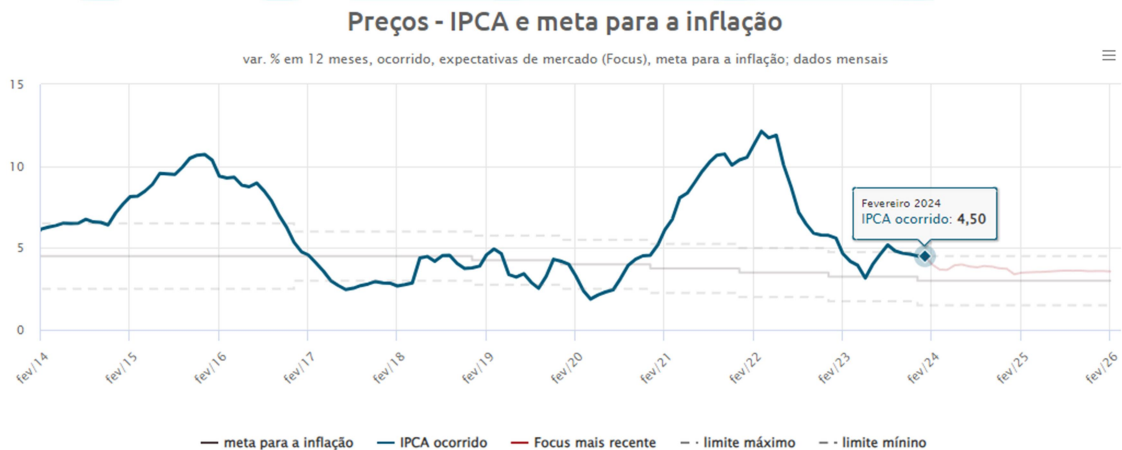
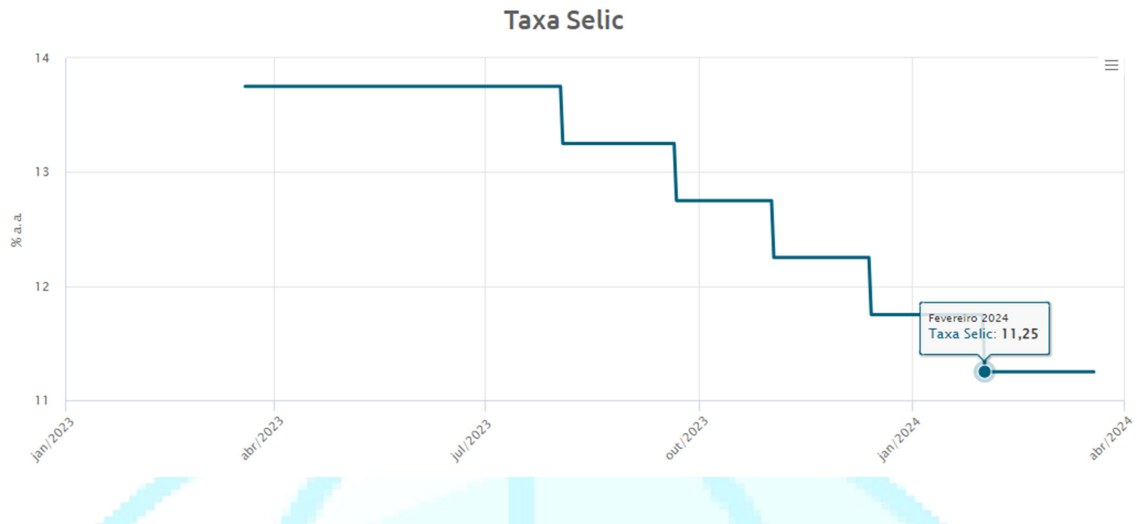
Na primeira reunião do ano, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) decidiu reduzir a taxa Selic em 0,5 ponto percentual, de 11,75% ao ano para 11,25% ao ano. Este foi o quinto corte seguido na taxa básica de juros, que começou a recuar em agosto de 2023. Decisão foi unânime. Em 11,25%, a taxa permanece no menor nível desde março de 2022 — quando estava em 10,75% ao ano. No comunicado divulgado após o encontro, o Comitê voltou a sinalizar que poderá cortar novamente a Selic neste mesmo patamar (0,5 ponto percentual) nos próximos encontros.

Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2024/01/31/na-primeira-reuniao-de-2024-copom-faz-novo-corte-na-selic-taxa-basica-de-juros-cai-para-1125percent.ghtml>





Detalhamento do Gráfico



Fonte: <https://www.bcb.gov.br/estatisticas/detalhamentoGráfico/graficoshome/selic>

5.1.1 Taxas de Administração e Liquidez dos Fundos De Investimentos

RENDA FIXA		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,0%	Não informado
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,15%	D+0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,20%	D+1
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	D+0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,20%	D+1
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	D+1
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	D+0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,20%	D+0
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	D+3





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,00%	D+0
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,25%	D+0
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,40%	D+1
BRABESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,40%	D+4
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,40%	D+1
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	0,15%	D+0

Tabela 8: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimento – Fevereiro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

A taxa de administração de fundos é a remuneração paga pela prestação de serviços de gestão e administração, e também pode ser destinada a remunerar os demais prestadores de serviço que operacionalizam o fundo de investimento. E a liquidez do fundo corresponde à facilidade e velocidade com as quais um ativo pode ser convertido em dinheiro novamente. Ou, em uma definição mais simples, é a capacidade de transformar um ativo (bens ou investimentos) em dinheiro, nesse sentido a carteira de investimentos do IPRAM apresenta liquidez satisfatória.

6. RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

FUNDOS	RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE	
	BENCHMAR K	R\$ em 29/02/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	CDI	1.428.679,39	0,56	1,07	0,47%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	Ibovespa	1.267.884,99	2,81	0,46	5,38%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	Ibovespa	629.575,94	0,72	-3,4	6,41%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	Ibovespa	405.493,95	0,95	-3,83	6,85%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	Ibovespa	1.379.356,71	0,53	-5,96	6,83%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	Ibovespa	147.473,20	-0,07	-6,31	7,85%
BRABESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	1.530.320,92	0,82	-2,83	6,14%
EXTERIOR					
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	379.642,02	4,41	5,18	4,20%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	720.315,31	6,72	11,25	8,51%

Tabela 9: Fundos em Renda variável da Carteira do IPRAM – (FEVEREIRO/2024), montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

É importante que o investidor tenha uma estratégia mais diversificada e focada no longo prazo. Ele não deve se concentrar, demasiadamente, em ativos de renda variável, já que eles estão muito pressionados no atual cenário. Bem





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

como o aumento da exposição nessa classe de ativos, diverge da postura de gestão do IPRAM, considerado que o rendimento no longo prazo é o foco, de forma a assegurar maior segurança de rentabilidade para atender a demanda de aposentadorias e pensões.

Por outro lado, ele também não deve ficar somente em renda fixa, já que ela não é suficiente para trazer grandes multiplicações de patrimônio. Na verdade, a renda fixa serve mais para proteger da inflação do que para trazer retornos relevantes no longo prazo.

Independente do momento econômico que o Brasil esteja passando, existe uma recomendação que não muda: diversificar. Investir em diferentes ativos, seja de renda fixa ou variável, ainda é a melhor maneira de proteger o seu patrimônio e até mesmo buscar uma rentabilidade melhor para a carteira.

RENDA VARIÁVEL		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,50%	D+4
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,00%	D+24
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1,50%	D+25
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	0,50%	D+4
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,00%	D+3
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	2,50%	D+23
BRDESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,00%	D+4
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,00%	D+5
EXTERIOR		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	1,00%	D+2
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,00%	D+5

Tabela 10: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos, em JANEIRO/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

O valor da taxa administrativa varia muito. Assim como a maioria das taxas pagas por serviços financeiros, o valor final depende da política interna adotada pelos responsáveis e principalmente da complexidade do fundo que você escolheu investir.

O mesmo ocorre com o tempo de liquidação, como observado dentro dos fundos de investimento credenciados pelo RPPS encontramos liquidez de D+1 até D+25, sendo estes ainda considerados fundos de baixa liquidez.





7. FUNDOS EXTERIOR

8. RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE		
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ em 29/02/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	379.642,02	4,41	5,18	4,20%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	720.315,31	6,72	11,25	8,51%

Tabela 10: Fundos em Renda variável da Carteira do IPRAM – (FEVEREIRO/2024), montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

No último dia do mês, o índice Dow Jones fechou em leve alta de 0,12%, a 38.995,93 pontos; o S&P 500 avançou 0,52%, a 5.096,24 pontos; e o Nasdaq subiu 0,90%, a 16.091,92 pontos. No acumulado de fevereiro, os ganhos foram 2,22%, 5,17% e 6,12%, respectivamente.

Os destaques positivos do mês dentre as 100 maiores empresas que fazem parte do S&P 500, o índice das 500 maiores empresas americanas, foram Nvidia, Meta e Elly Lilly.

Fonte: <https://valorinveste.globo.com/produtos/investimento-no-exterior/noticia/2024/02/29/bolsas-de-ny-eua-hoje-29-02-2024.ghtml>

EXTERIOR		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	1,00%	D+2
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,00%	D+5

Tabela 11: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos, em FEVEREIRO/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

9. TÍTULOS PÚBLICOS E LETRAS FINANCEIRA

Quanto aos investimentos referenciados em Títulos Públicos, os investimentos que compõem a carteira do IPRAM, são operados por meio de fundos de Vértice, operadas junto às instituições CAIXA ECONOMICA e Banco do Brasil. Não há a operações diretas junto às corretoras e Tesouro Direto, em face de limitação de estrutural operacional. No entanto, os títulos públicos tratam-se de grande contribuição para a rentabilidade da carteira, em cenários de altas de taxas de juros, conforme enfrentados no período de 2021 a 2023, garantindo ainda a proteção da carteira e diversificação de ativos, sendo assim ainda em 2022, o Comitê de investimentos optou por operá-los através das instituições oficiais, face à transparência e gestão, aproveitando-se de taxas pré-fixadas IPCA+, que acompanham de forma positiva a meta atuarial definida para a carteira.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

RENDA FIXA			RENTABILIDADE		
FUNDOS	BENCHMA RK	R\$ em 29/02/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 3.849.726,92	-2,06	-0,98	4,79%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não Definido	R\$ 1.845.867,27	-2,17	-1,08	4,98%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não Definido	R\$ 239.628,92	0,58	1,13	0,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 239.628,92	0,57	1,13	0,65%

Tabela 12: fundos de investimentos Fundos de VÉRTICE, em FEVEREIRO/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

9. RISCO / RETORNO DA CARTEIRA

Risco e retorno são dois conceitos que sempre devem estar atrelados e serem definidos de forma equilibrada. À medida que um aumenta, o outro segue na mesma proporção, ou seja, quanto mais riscos, maiores são as chances de ganhar mais em suas aplicações, assim como o contrário também é verdadeiro.

Entretanto, esse conceito não é tão simples como parece. Qualquer tipo de investimento necessita de muito estudo, planejamento e conhecimentos sobre o mercado. Risco e retorno são dois conceitos que estão presentes em todos os tipos de investimentos, tanto em renda fixa, quanto em renda variável.

Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

A carteira de investimento do IPRAM atualmente está bem diversificada, trabalhando de forma a não sofrer grandes percas em momentos de oscilação do mercado, bem como existe a preocupação e tomada de medidas que possam oferecer à carteira proteção e equilíbrio frente às constantes oscilações e cenários econômicos enfrentados.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

10. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	20.175.498,11
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	67.381.847,00	66,80%	30,00%	40,00%	95,00%	28.451.769,01
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	11.260.293,90	11,16%	10,00%	15,00%	55,00%	44.222.325,90
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	20.175.498,11
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.043.874,53
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	3.968.889,60	3,93%	0,00%	0,00%	5,00%	1.074.984,93
Total Renda Fixa	100,00%	82.611.030,50	81,89%	40,00%	70,00%	200,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	11.356.348,65	11,26%	10,00%	15,00%	30,00%	18.906.898,51
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	30.263.247,16
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.954.480,49	2,93%	2,00%	5,00%	10,00%	7.133.268,56
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	14.310.829,14	14,19%	12,00%	23,00%	80,00%	

Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.955.630,90	3,92%	3,00%	5,00%	10,00%	6.132.118,15
Total Exterior	10,00%	3.955.630,90	3,92%	3,00%	5,00%	10,00%	

Tabelas: Enquadramento da carteira – Fevereiro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

Todas as aplicações do Instituto estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução da CMN nº 4.963/2021 e na Política anual de investimentos. Todos os fundos estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução nº 3.922/10, alterada pelas Resoluções nº 4.604/17 e nº 4.695/18.





11. RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL

Observou-se que a rentabilidade da carteira teve um percentual positivo de **0,89%**, sendo este vindo em sua maioria da renda fixa, alguns ativos indexados a IMA-B 5 tiveram resultados negativos em renda fixa assim como os atrelados a renda variável em ações indexados ao Ibov e IDIV, a meta esperada para o mês era de 2,09% (IPCA+5,16), tendo alcançado o acumulado de 1,07% no período.

O resultado do mês de FEVEREIRO do IPRAM foi positivo, de **0,89%** sendo rentabilidade no valor de **R\$ 855.837,17** (oitocentos e oitenta mil e oitocentos e trinta e sete reais e dezessete centavos) de saldo para o período de apuração.

A meta acumulada esperada para o período era de 2,09% tendo sido atingido os resultados em 1,07%, e saldo de patrimônio financeiro no valor de **R\$ 100.877.490,54** (cem milhões novecentos e oitocentos e setenta e sete mil e quatrocentos e noventa reais e cinquenta e quatro centavos), conforme demonstrado em evolução do gráfico apresentado.



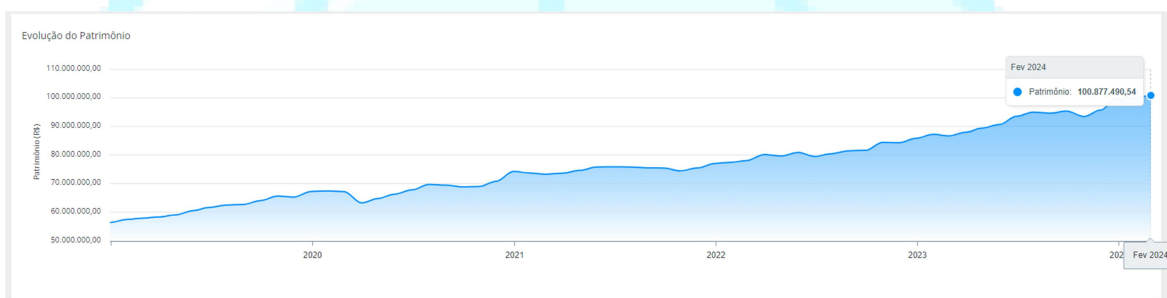
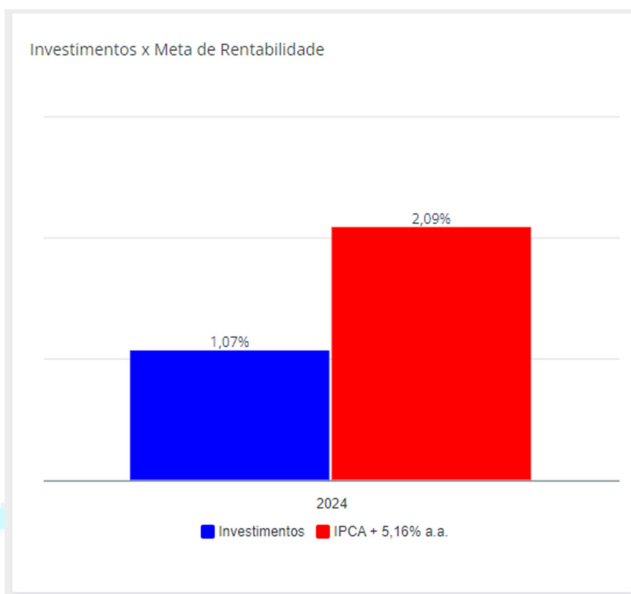


Gráfico: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada no período, Fevereiro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

12. Saldo Financeiro

O IPRAM possui como saldo financeiro o valor de **R\$ 100.877.490,54** (cem milhões oitocentos e setenta e sete mil e quatrocentos e noventa reais e cinquenta e quatro centavos).

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	99.799.947,54	255,38	0,00	99.980.733,46	180.530,54	180.530,54	0,18%	0,18%	0,86%	0,86%	20,98%	1,31%
Fevereiro	99.980.733,46	6.427.510,96	11.400.000,00	195.365.368,12	100.357.123,70	100.537.654,24	100,38%	100,74%	1,21%	2,09%	4.829,91%	2,35%

Gráfico: Comparativo de Saldo financeiro mês a mês do ano de 2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>

13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO NO PERÍODO





Credenciamento no fundo analisado e documentação publicada na data de 22/02/2024:

Fundo Caixa Brasil Ativa 2027 X – CNPJ: 50.642.114/0001-03

13.1 - Deliberação do Comitê:

Mediante as informações apresentadas aos membros do comitê, bem como seguindo a sugestão da assessoria de investimentos, continuará a reduzir a exposição nas aplicações em fundos Duration com resgate dos Fundos Caixa Brasil Ativa no valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões) e Caixa Gestão Estratégica no valor de R\$ 3.700.000,00 (três milhões e setecentos mil reais) que tiveram retorno positivo no mês de 046 e 036 percentuais respectivamente. Houve no mês pagamento de cupom da Caixa no valor de R\$ 672.871,88 (seiscentos e setenta e dois mil e oitocentos e setenta e um reais e oitenta e oito centavos) o qual será aplicado no Fundo Caixa Brasil Ativa 2027 X.

14. PARECER E DELIBERAÇÃO DO COMITÊ

Os Regimes Próprios de Previdência Social são entidades destinadas à administração dos benefícios previdenciários e de risco dos servidores públicos vinculados ao Ente federativo de origem do Regime Próprio. Sua importância cresceu exponencialmente nos últimos anos, sobretudo pelo montante de recursos administrados, mas também por sua função social em prover aposentadorias e pensões para um grande contingente de servidores públicos estaduais e municipais.

Tendo sido evidenciado conformidade e enquadramento da composição de investimentos do Instituto de Previdência, no qual se refere à gestão e aplicações dos recursos financeiros no mês de FEVEREIRO/2024, **manifestamos parecer favorável à aprovação do presente Relatório.**

Destaca-se que as informações contidas no presente Relatório, estão subsidiadas pelo Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), bem como do Relatório Nossa Visão e Panorama do mês de setembro, sendo os referidos documentos informativos apresentados aos Conselhos Deliberativo e Fiscal, anexo ao presente relatório, sendo os mesmos disponibilizados em Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), *disponível em* <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-FEVEREIRO-2024.pdf>.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

Encaminha-se o presente Parecer contendo a respectiva análise favorável, para avaliação e deliberação do Conselho Deliberativo e Fiscal.

Espigão do Oeste/RO, 19 de Março de 2024.

Valdineia Vaz Lara

Gestor de Recursos/ CPA10 Anbima
Portaria nº. 005/GP/2021
Decreto nº. 4800/2021

Naira Regina Ricieri

Presidente do Comitê de Investimentos/ CPA10 Anbima
Decreto nº. 4800/2021

Alessandra Raasch Rogus

Secretária do Comitê de Investimentos/ CPA20 Anbima
Decreto nº. 5.622/2023





Município de Espigão do Oeste

04.695.284/0001-39

Rua Rio Grande do Sul, 2800 - Vista Alegre

www.espigaodoeste.ro.gov.br

FICHA CADASTRAL DO DOCUMENTO ELETRÔNICO

Tipo do Documento	Identificação/Número	Data
Relatório	002	22/03/2024

ID: 750980	Processo	Documento
CRC: 616AFC40		
Processo: 9-7/2024		
Usuário: Alessandra Raasch Rogus		
Criação: 22/03/2024 07:43:38	Finalização: 22/03/2024 07:44:55	

MD5: DA9F75EE9B9E35C679B81A1013B6B9EC
SHA256: 96B53109887D6063B8F1B13AE03AA9CE52C58F4CB8D2E5E9157B66ADF9181937

Súmula/Objeto:

Relatório referente a fevereiro de 2024.

INTERESSADOS

IPRAM INST. DE PREV. MUN. DE ESPIGÃO DO OESTE	ESPIGÃO DO OESTE	RO	22/03/2024 07:43:38
---	------------------	----	---------------------

ASSUNTOS

ATAS - COMITÊ DE INVESTIMENTOS	22/03/2024 07:43:38
--------------------------------	---------------------

ASSINATURAS ELETRÔNICAS

Alessandra Raasch Rogus	Diretor da Divisão de Execução Orçamentária	22/03/2024 07:45:06
-------------------------	---	---------------------

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.

Valdineia Vaz Lara	Presidente do Instituto de Previdência Municipal	25/03/2024 11:21:48
--------------------	--	---------------------

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.

NAIRA REGINA RICIERI	PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	09/04/2024 08:52:07
----------------------	---------------------------------------	---------------------

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.

A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QRCode acima ou ainda através do site transparencia.espigaodoeste.ro.gov.br informando o ID 750980 e o CRC 616AFC40.