



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

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Mês de Competência: Abril/2024



Comitê de Investimentos

IPRAM

Abril/2024





1. INTRODUÇÃO

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

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Em fevereiro, o Ibc-br (sinalizador para o crescimento do PIB) teve um aumento de 0,40% na comparação com o mês anterior, quando havia crescido 0,52%. Na comparação com o período anterior, o índice aumentou 2,59%. Já no acumulado de 12 meses avançou em 2,34%. A atividade tem surpreendido positivamente. O mercado de trabalho favorável, com a taxa de desemprego em patamares baixos e a desaceleração inflacionária vêm contribuindo para o aumento do salário real e impactando, positivamente, no consumo das famílias. Assim, o varejo foi o destaque no mês e cresceu 1% no período. Além da atividade econômica mais aquecida do que o esperado, alguns fatores têm levado aos agentes a reprecificar o ciclo de queda da taxa de juros. O risco fiscal voltou a pesar sobre as expectativas e o posicionamento do Banco Central. Na semana passada, após o envio ao congresso do projeto de diretrizes orçamentárias do governo, revisando as metas fiscais para os próximos anos, o presidente do Banco Central voltou a destacar que a deterioração fiscal eleva o risco de pressão nos núcleos de inflação. No orçamento, o governo revisou a meta de resultado primário para os próximos anos, prolongando a trajetória de estabilização da dívida pública. O governo revisou as metas de resultado primário para 2025 e 2026, prolongando a trajetória de estabilização da dívida pública. A meta fiscal de 2025 passou de superávit de 0,5% para 0,0% do PIB e para 2026 passou de 1% para 0,25%. Para os anos seguintes, a meta aumenta de forma gradual, 0,50% para 2027 e 1% em 2028. Desta forma, como sempre foi destacado pelo Banco Central, a mudança da meta fiscal tende a impactar o andamento da política monetária, diante do aumento da incerteza. Em resposta aos últimos acontecimentos, a mediana das expectativas da Selic - final de ano passou de 9,25% para 9,75% em 2024 e 8,50% para 9,00% em 2025, de acordo com o Focus – Banco Central. A perspectiva mais cautelosa





em relação à trajetória de juros nos EUA impactou a curva de juros lá fora, o que levou a um fortalecimento do Dólar, conforme observado pela trajetória do DXY (gráfico), índice composto por uma cesta de moedas. Conseqüentemente, houve uma depreciação na taxa de câmbio de diversos países, incluindo o Brasil. Além disso, observa-se um fluxo financeiro desfavorável para o Brasil no início do ano, sendo a quinta semana consecutiva de saída financeira, motivada por um cenário externo mais adverso e um aumento do risco fiscal. Diante disso, a taxa de câmbio (R\$/U\$) apresentou uma queda de 3,9% nas últimas semanas chegando a atingir o patamar de R\$/U\$5,25 em 16/04/24. O Federal Reserve (Fed) tem sido surpreendido por dados de inflação mais persistentes. Pelo terceiro mês consecutivo, a inflação americana tem superado as expectativas de mercado. O núcleo do CPI do mês de março alcançou 3,8% no acumulado os últimos 12 meses, na comparação mensal o índice se manteve em 0,3%, considerado um patamar elevado. O resultado foi impulsionado pelo aumento nos preços de habitação e energia. Com os últimos dados de inflação mais fortes, o mercado alterou a aposta para o cenário de corte de juros. Se no início do ano a expectativa era de pelo menos seis cortes da taxa de juros americana em 2024, essa aposta foi reduzida para apenas dois cortes, mas com alguns membros do Fomc sinalizando a possibilidade de não haver corte algum se o cenário se deteriorar. Em relação ao mercado de trabalho, a economia dos EUA criou 303 mil novas vagas de emprego (Payroll) no mês de março, ante 270 mil em fevereiro, acima das previsões do mercado de 200 mil. O dado vem sinalizando que o mercado de trabalho continua apertado, aumentando a preocupação do Fed com os próximos passos da política monetária. O conflito crescente no mês de abril em Gaza e Israel, os ataques no Mar Vermelho e a guerra na Ucrânia podem ocasionar novos choques à recuperação da atividade mundial. Isso ocorre porque esses eventos podem provocar picos nos custos de alimentos e, especialmente, na energia, uma vez que o preço do petróleo é muito sensível às tensões geopolíticas. Dias após a invasão da Rússia, o petróleo aumentou em 29% e após o ataque de Israel à embaixada do Irã, cerca de 4%. Um aumento persistente no preço do petróleo pode ocasionar reajustes nos combustíveis em solo brasileiro, pressionando o IPCA. O grupo transportes possui, em média, peso de 20% neste indicador. Caso o IPCA diminua





seu ritmo de queda, poderá atrasar a continuidade do afrouxamento da política monetária em execução nos últimos meses pelo Copom. Em termos de comércio internacional em 2023, Israel e Irã possuem pouca representatividade da balança comercial brasileira. Israel foi o 54º nação para a qual o Brasil mais exportou, e o Irã foi 32º. A Guerra da Ucrânia trouxe sanções internacionais à Rússia, que acabaram beneficiando o Brasil através do aumento das exportações, especialmente de trigo e milho, e também pelo maior valor dos preços internacionais das commodities exportadas. Por outro lado, o aumento do preço dos fertilizantes, importados da Rússia e o aumento dos preços do petróleo e trigo pressionaram a inflação de alimentos no Brasil. Uma possível escalada poderá reverter a tendência de queda da inflação no curto prazo, uma vez que a Rússia e a Ucrânia são grandes produtores mundiais de grãos. Além disso, se a Rússia sofrer novas sanções, poderá impactar a agricultura brasileira, uma vez que cerca de 90% do fertilizante utilizado é russo. Na outra ponta, o Brasil, como grande produtor de grãos, poderá explorar novas oportunidades no mercado mundial devido à menor produção na Ucrânia.

Fonte: <https://www.previ.com.br/portal-previ/investimentos-da-previ/cenarios-economicos/abril-de-2024.htm>

3.PATRIMÔNIO

3.1 Distribuição por classificação de Fonte de Recursos

TIPO	DISPONÍVEL EM R\$ MARÇO/2024
Recursos Fundos Previdenciários (Saldo de Repasse contribuições, repasse complementar, aplicações)	R\$ 102.574.167,32
Recursos da Taxa de Administração 2024	R\$ 97.433,21
Recursos da Reserva Administrativa	R\$ 257.560,17
TOTAL	R\$ 103.161.989,84

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

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

3.1.1 Recurso Disponível em Conta Corrente

INSTITUIÇÃO	CONTA	VALOR
Banco do Brasil	21802-2	R\$ 6.398,44





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

Banco do Brasil	21805-7	R\$ 232.829,14
Banco do Brasil	21803-0	R\$ 257.560,17
Banco do Brasil	21801-4	R\$ 97.433,21
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 Abril 2024.
Fonte: Extrato de movimentações Bancárias – Abril (2024).

Patrimônio de investimento gerou resultado positivo de **-0,34%**, em comparação ao mês de Março que foi de 0,64%, representando saldo financeiro de negativo no valor de **- R\$ 347.657,65** (trezentos e quarenta e sete mil e seiscentos e cinquenta e sete reais e sessenta e cinco centavos) de saldo para o período de apuração.

3.2 Composição Por Segmento

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM %
Fundos de Renda Fixa	82,40%
Renda Variável	10,88%
Multimercado/EXTERIOR	3,83%
Estruturados	2,89%
Conta Corrente	0,00%
TOTAL	100%

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

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



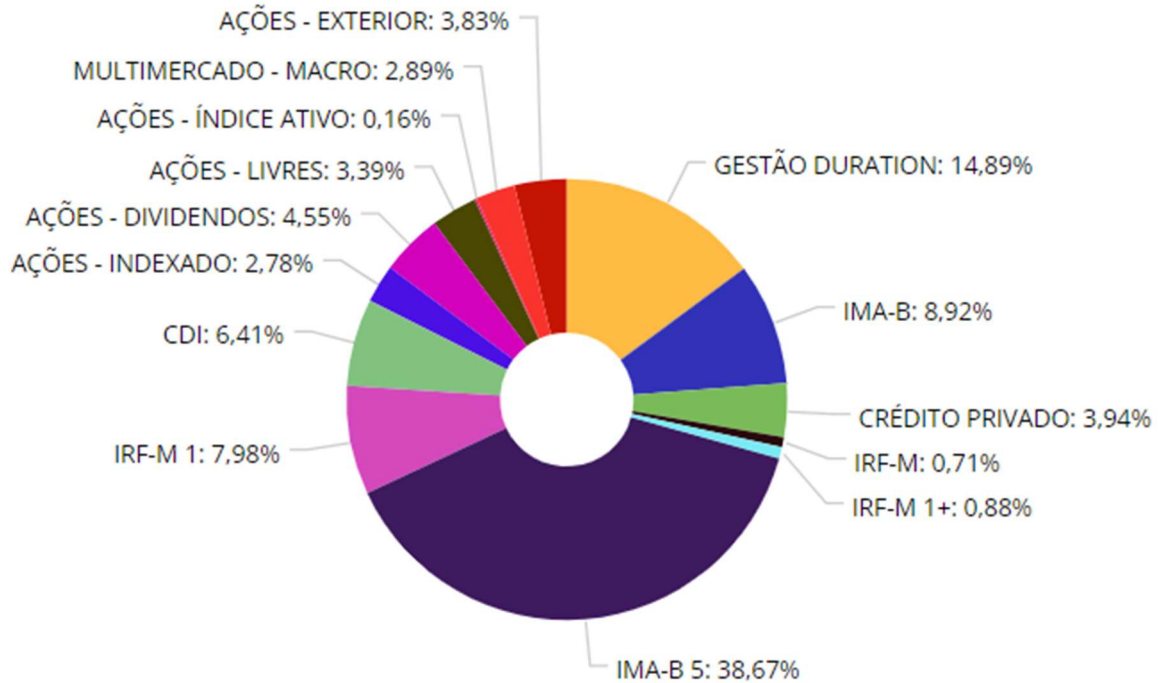


Gráfico 1: Distribuição dos recursos do IPRAM por segmentos e Subsegmentos - mês de Abril de 2024.
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-ABRIL-2024.pdf>

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	6.699.114,22	6,53%	711	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN	D+1	Não há	623.997,06	0,61%	648	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P	D+0	1795 dias	12.005.885,98	11,71%	208	1,03%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+1	Não há	2.551.290,66	2,49%	101	0,44%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	4.049.333,73	3,95%	250	0,50%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA Fixa	D+0	15/08/2024	18.370.246,86	17,91%	306	0,47%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA Fixa	Não Informado	Não há	5.409.950,25	5,27%	214	0,27%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA Fixa	D+0	17/05/2027	6.378.668,91	6,22%	69	2,15%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	187.068,59	0,18%	799	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	6.593.585,61	6,43%	772	0,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.131.188,39	4,03%	1.183	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	906.979,04	0,88%	249	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	104.108,69	0,10%	456	0,00%
ITAU ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	564.695,22	0,55%	30	0,25%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	310.768,66	0,30%	222	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	345.092,09	0,34%	1.006	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	257.560,18	0,25%	1.144	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	7.959.856,18	7,76%	148	1,07%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.909.647,64	2,84%	146	0,35%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	116.521,99	0,11%	115	0,02%
ITAU HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	Não há	4.044.985,96	3,94%	1.004	0,04%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	276.535,82	0,27%	16.821	0,02%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	4.665.162,43	4,55%	243	12,15%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	234.301,87	0,23%	890	0,04%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	2.853.633,05	2,78%	86	0,73%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.962.216,15	2,89%	12.600	0,20%
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	165.513,65	0,16%	58	0,12%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	D+2 du	Não há	3.694.519,10	3,60%	19.349	0,99%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	231.635,01	0,23%	9.804	0,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.963.704,49	2,89%	4.737	0,21%
Total para cálculo dos limites da Resolução R\$			102.567.767,48			

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-ABRIL-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 '	69.168.193,18	66,99	30,00	95,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	11.645.414,10	11,28	10,00	55,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	4.056.022,43	3,93	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso I	11.328.920,21	10,97	10,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	4.062.423,93	3,93	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.983.438,57	2,89	2,00	10,00

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

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

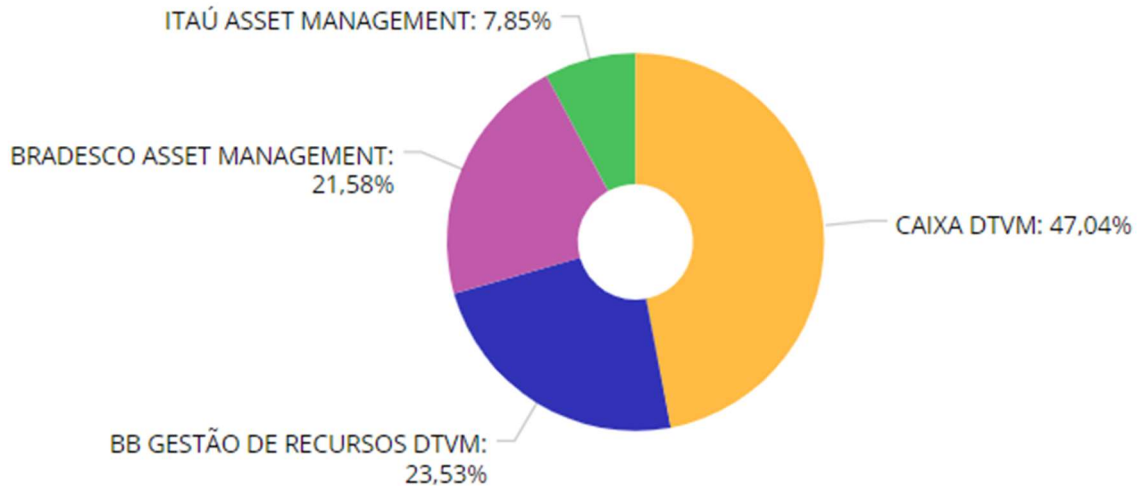
4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	48.249.957,74	47,04	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	24.134.339,46	23,53	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	22.135.290,64	21,58	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	8.048.179,64	7,85	-

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

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





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

RENDA FIXA			RENTABILIDADE		
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ em 30/04/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M1+	R\$ 623.997,06	-0,44	1,04	1,43%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 4.131.188,39	0,58	3,07	0,32%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 4.049.333,73	0,56	3,03	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 18.370.246,86	0,79	0,72	0,26%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não definido	R\$ 5.409.950,25	0,80	0,63	0,26%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não definido	R\$ 6.378.668,91	-0,79	0,96	1,44%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 2.909.647,64	-0,23	1,74	0,92%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B	R\$ 6.593.585,61	-1,64	-1,51	1,64%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	IMA-B	R\$ 2.551.290,66	-1,64	-1,55	1,64%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	R\$ 623.997,06	-0,44	1,04	1,43%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	R\$ 104.108,69	-0,55	1,05	1,44%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	R\$ 257.560,18	0,88	3,55	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 6.699.114,22	0,28	2,70	0,47%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 345.092,09	0,64	3,20	0,0%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	CDI	R\$ 4.044.985,96	0,97	3,91	0,05%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 187.068,59	-0,32	1,47	0,89%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	R\$ 116.521,99	0,33	2,51	0,43%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 7.959.856,18	-0,38	1,14	0,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 12.005.885,98	-0,79	0,95	1,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 310.768,66	-0,23	1,36	1,09%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	IPCA +	R\$ 564.695,22	0,79	0,62	0,26%

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

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

O IPCA variou 0,38% em abril de 2024, informou nesta sexta-feira (26) o IBGE. Portanto, o índice acelerou após a taxa de 0,16% observada em março. Nesse sentido, **a taxa em 12 meses da inflação oficial brasileira** recuou a 3,69% contra 3,93% do mês anterior. Assim, os dados do IPCA de abril ficaram acima das



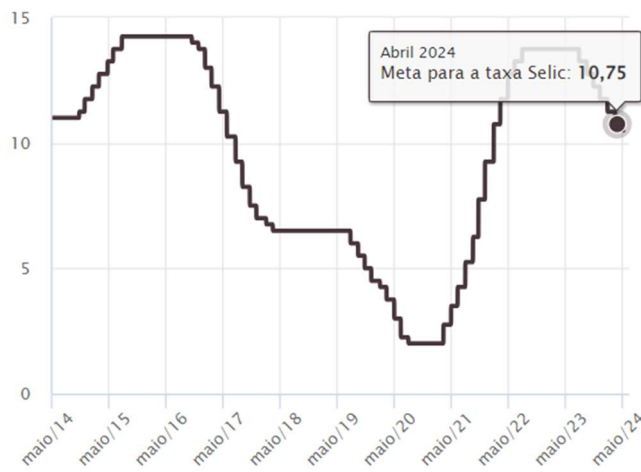


estimativas do mercado financeiro. **Pelo consenso do Boletim Focus**, a expectativa era de alta mensal de 0,34% e taxa de 3,66% na soma em um ano.

Fonte: <https://inteligenciafinanceira.com.br/mercado-financeiro/ipca/ipca-hoje-inflacao-abril-2024>

Meta para a taxa Selic

% a.a., dados diários



Fonte: <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/taxaselic>

Preços - IPCA e meta para a inflação

Inflação ocorrida, expectativas de mercado (Focus) e meta para a inflação | Variação % em 12 meses (dados mensais)



— meta para a inflação — IPCA ocorrido
— Focus mais recente - - limite máximo
- - limite mínimo

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/metainflacao>





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
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
BRADESCO 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 – Abril/2024.

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

RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE		
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ em 30/04/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	CDI	2.963.704,49	-0,37	1,39	1,33%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	Ibovespa	2.962.216,15	-1,02	0,40	5,49%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	Ibovespa	234.301,87	-5,02	-7,75	6,46%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	Ibovespa	2.853.633,05	-1,77	-6,20	6,03%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	Ibovespa	276.535,82	-2,92	-10,15	6,11%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	Ibovespa	165.513,65	-6,55	-11,75	7,60%
BRANCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	4.665.162,43	-0,67	-4,69	5,96%
EXTERIOR					
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	3.694.519,10	-3,59	4,34	5,87%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	231.635,01	-2,13	11,23	9,59%

Tabela 9: Fundos em Renda variável da Carteira do IPRAM – (ABRIL/2024), montante e rentabilidade mensal e anual
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-ABRIL-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 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
BRADESCO 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 ABRIL/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-ABRIL-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 30/04/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	3.694.519,10	-3,59	4,34	5,87%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	231.635,01	-2,13	11,23	9,59%

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

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

Os principais índices acionários de Nova York afundaram no mês de abril os dados que mostraram que a economia e inflação americana continuam resilientes, o que pode fazer com que o BC dos EUA, o Federal Reserve (Fed) demore mais para reduzir suas taxas de juros. O Fed divulga a sua decisão amanhã.





No acumulado do mês, o índice Dow Jones desvalorizou 5%, pior desempenho desde setembro de 2022; enquanto o S&P 500 recuou 4,16% e Nasdaq caiu 4,41%, piores desempenhos mensais desde setembro de 2023.

Fonte: <https://valorinveste.globo.com/produtos/investimentoexterior/noticia/2024/04/30/bolsas-de-nova-york-afundam-em-abril-dow-jones-registra-maior-queda-mensal-desd2022.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 ABRIL/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-ABRIL-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.

RENDA FIXA			RENTABILIDADE		
FUNDOS	BENCHMA RK	R\$ em 30/04/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 18.370.246,86	0,79	0,72	0,26%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não Definido	R\$ 5.409.950,25	0,80	0,63	0,26%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não Definido	R\$ 6.378.668,91	-0,79	0,96	1,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 12.005.885,98	-0,79	0,95	1,44%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-ABRIL-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 perdas 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.

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%	20.513.553,50
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	68.886.881,87	67,16%	30,00%	40,00%	95,00%	28.552.497,24
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	65,00%	11.588.678,08	11,30%	10,00%	15,00%	55,00%	44.823.594,0
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	20.513.553,50
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.128.388,37
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	4.044.985,96	3,94%	0,00%	0,00%	5,00%	1.083.402,41
Total Renda Fixa	100,00%	84.520.545,91	82,40%	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 %	





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

Artigo 8º, Inciso I	35,00%	11.157.362,97	10,88%	10,00%	15,00%	30,00%	19.612.967,27
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	30.770.330,24
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.963.704,49	2,89%	2,00%	5,00%	10,00%	7.293.072,26
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	35,00%	14.121.067,46	13,77%	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%	3.926.154,11	3,83%	3,00%	5,00%	10,00%	6.330.622,6
Total Exterior	10,00%	3.926.154,11	3,83%	3,00%	5,00%	10,00%	

Tabelas: Enquadramento da carteira – Abril/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-ABRIL-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 negativa de **-0,34%**, sendo este vindo da renda fixa, renda variável e exterior, a meta esperada para o mês era de 3,50% (IPCA+5,16), tendo alcançado o acumulado de 1,37% no período.

O resultado do mês de ABRIL do IPRAM foi negativo, de **-0,34%** sendo rentabilidade no valor de **- R\$ 347.657,65** (trezentos e quarenta e sete mil e seiscentos e cinquenta e sete reais e sessenta e cinco centavos) de saldo para o período de apuração.

A meta acumulada esperada para o período era de 3,50% tendo sido atingido os resultados em 1,37%, e saldo de patrimônio financeiro no valor de **R\$ 102.567.767,48** (cem e dois milhões quinhentos e sessenta e sete mil e setecentos e setenta e sete reais e quarenta e oito centavos), conforme demonstrado em evolução do gráfico apresentado.

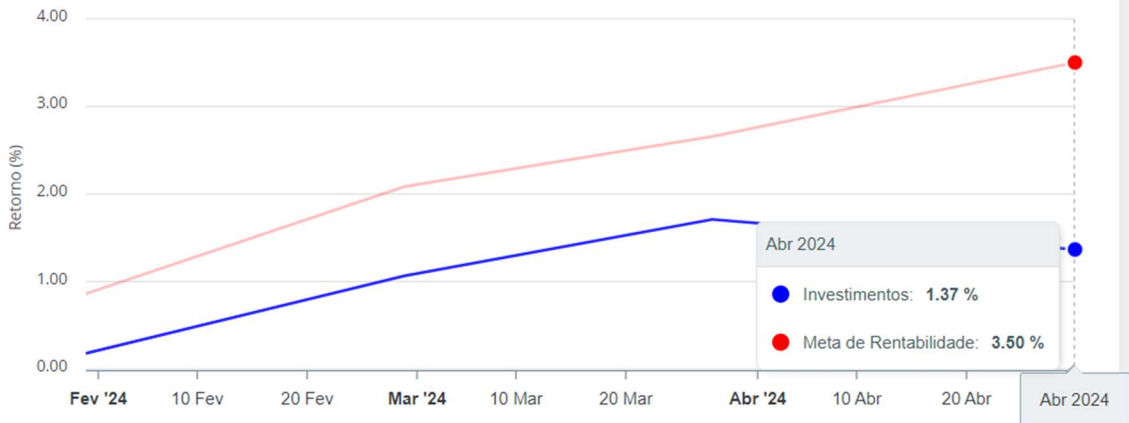




INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
CNPJ 63.761.126/0001-07
ESPIGÃO DO OESTE
ESTADO DE RONDÔNIA

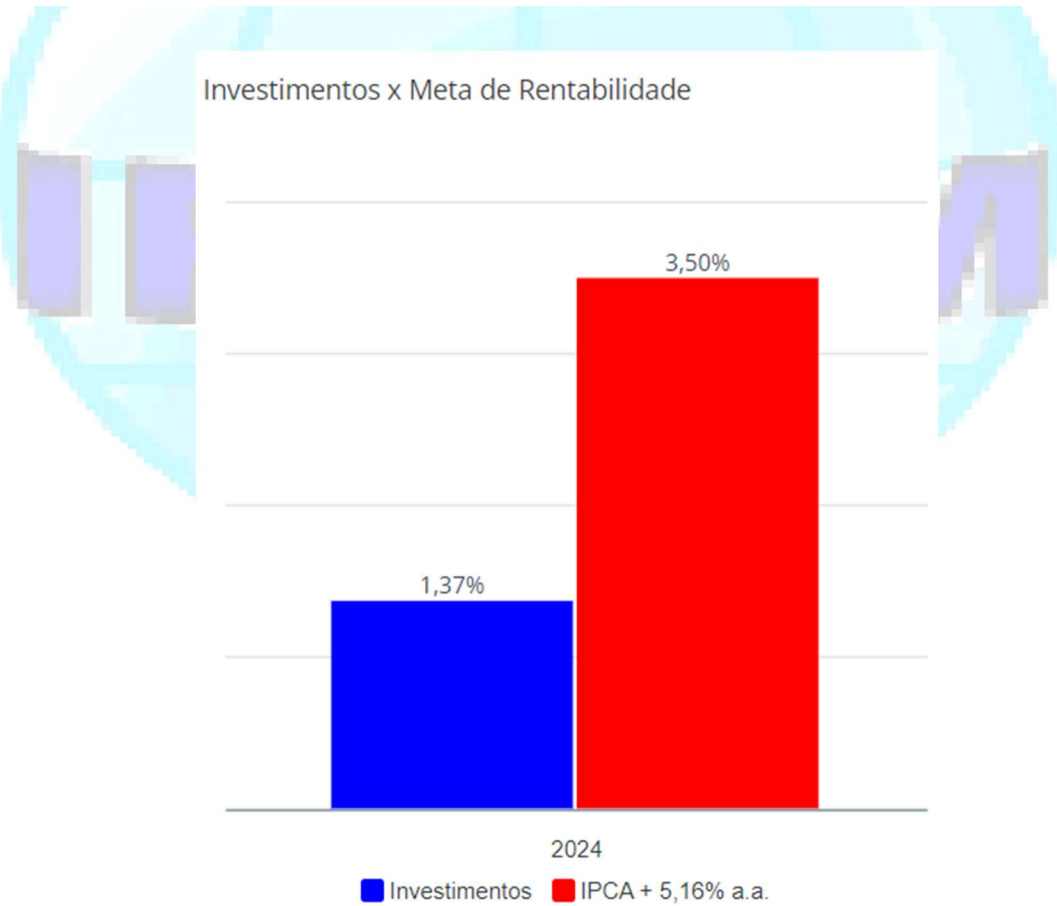
Comparativo

ANO 36M



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

Investimentos x Meta de Rentabilidade





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

Evolução do Patrimônio

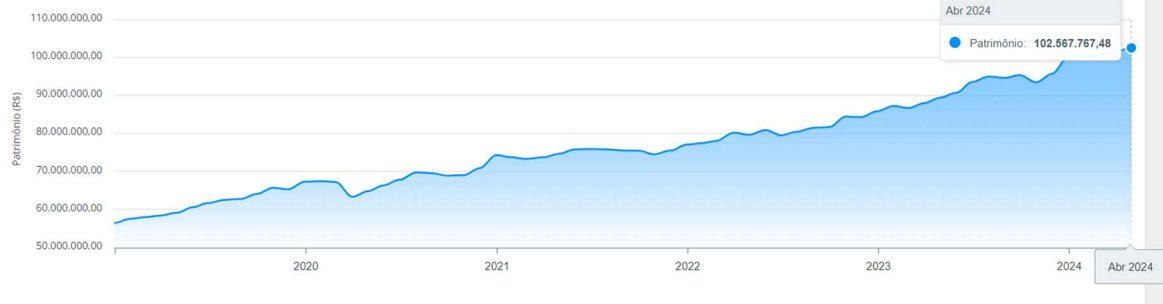


Gráfico: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada no período, Abril/2024.

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

12. Saldo Financeiro

O IPRAM possui como saldo financeiro o valor de **R\$ 102.567.767,48** (cem e dois milhões quinhentos e sessenta e sete mil e setecentos e setenta e sete reais e quarenta e oito centavos).

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retomo (\$)	Retomo Acum (\$)	Retomo Mês (%)	Retomo 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	6.400.191,42	6.389.271,51	100.877.490,54	885.837,17	1.066.367,71	0,89%	1,07%	1,21%	2,09%	51,22%	2,29%
Março	100.877.490,54	1.946,06	0,00	101.520.674,90	641.238,30	1.707.606,01	0,64%	1,71%	0,56%	2,66%	64,36%	1,10%
Abril	101.520.674,90	1.394.750,23	0,00	102.567.767,48	-347.657,65	1.359.948,36	-0,34%	1,37%	0,82%	3,50%	39,04%	1,57%

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

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

13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO NO PERÍODO

No período de Abril houve credenciamento na carteira de investimentos no fundo IATÚ NTN-B RENDA FIXA CNPJ: 50.302.776/0001-34.

13.1 - Deliberação do Comitê:

Mediante as informações apresentadas aos membros do comitê, foi deliberado sobre o pedido de análise e credenciamento do fundo IATÚ ASSET NTN-B 2027 para aplicação no valor aproximado de R\$ 220.000,00 (duzentos e vinte mil reais) referente as receitas arrecadadas da prefeitura e Câmara no mês de Março como forme de acompanhar os investimentos na meta definida.





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 ABRIL/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* <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-ABRIL-2024.pdf>.

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

Espigão do Oeste/RO, 11 de Maio de 2024.

Valdineia Vaz Lara

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





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

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

004 Mês de Abril

16/05/2024

ID: **793567**

CRC: **0FC3F9BE**

Processo: **9-7/2024**

Usuário: **Alessandra Raasch Rogus**

Criação: **16/05/2024 18:19:28** Finalização: **16/05/2024 18:20:26**

Processo



Documento



MD5: **A100AB95AD871AB26C4EE7F943608303**

SHA256: **62C82B9F9BF14330BE049F1BEE2091C3D1E4F72B1F666EB95A6002571C61A2FB**

Súmula/Objeto:

Relatório IPRAM referente a Abril de 2024.

INTERESSADOS

IPRAM INST. DE PREV. MUN. DE ESPIGÃO DO OESTE

ESPIGÃO DO OESTE

RO

16/05/2024 18:19:28

ASSUNTOS

ATAS - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

16/05/2024 18:19:28

ASSINATURAS ELETRÔNICAS



Alessandra Raasch Rogus

Membro do Comitê de Investimentos

16/05/2024 18:21:11

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.



Valdineia Vaz Lara

Presidente do Instituto de Previdência Municipal

17/05/2024 11:09:12

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.



NAIRA REGINA RICIERI

PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

23/05/2024 08:26:27

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 793567 e o CRC 0FC3F9BE.