



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

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Mês de Competência: Setembro/2024



Comitê de Investimentos

IPRAM

Setembro/2024





1. INTRODUÇÃO

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

2. CENÁRIO ECONÔMICO

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira neste ano subiu de 2,96% para 3%. A revisão para cima ocorre após a divulgação do Produto Interno Bruto (PIB - a soma dos bens e serviços produzidos no país) do segundo trimestre do ano, que surpreendeu e subiu 1,4% em comparação ao primeiro trimestre. De acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), na comparação com o segundo trimestre de 2023, a alta foi de 3,3%.

Para 2025, a expectativa para o PIB permaneceu em 1,9. Para 2026 e 2027, o mercado financeiro também projeta expansão do PIB em 2%, para os dois anos.

Em 2023, também superando as projeções, a economia brasileira cresceu 2,9%, com um valor total de R\$ 10,9 trilhões, de acordo com o IBGE. Em 2022, a taxa de crescimento havia sido 3%.

A previsão de cotação do dólar está em R\$ 5,40 para o fim deste ano. No fim de 2025, a previsão é que a moeda norte-americana fique em R\$ 5,35.

A previsão para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) – considerada a inflação oficial do país – em 2024 passou de 4,35% para 4,37%. Para 2025, a projeção da inflação ficou em 3,97%. Para 2026 e 2027, as previsões são de 3,62% e 3,5%, respectivamente.

A estimativa para 2024 está acima da meta de inflação, mas ainda dentro de tolerância, que deve ser perseguida pelo BC. Definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), a meta é de 3% para este ano, com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo. Ou seja, o limite inferior é 1,5% e o superior 4,5%. A partir de 2025, entrará em vigor o sistema de meta contínua e, assim, o CMN não precisa mais definir uma meta de inflação a cada ano. O colegiado fixou o centro da meta contínua em 3%, com margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo.





Em agosto, puxado principalmente pelas quedas de preços em alimentos e despesas com habitação, houve deflação de 0,02% no país, após o IPCA ter registrado inflação de 0,38% em julho. De acordo com o IBGE, em 12 meses, o IPCA acumula 4,24%. Para alcançar a meta de inflação, o Banco Central usa como principal instrumento a taxa básica de juros, a Selic, definida em 10,75% ao ano pelo Comitê de Política Monetária (Copom). A alta recente do dólar e as incertezas em torno da inflação fizeram o colegiado elevar os juros pela primeira vez em mais de dois anos.

A última alta dos juros ocorreu em agosto de 2022, quando a taxa subiu de 13,25% para 13,75% ao ano. Após passar um ano nesse nível, a taxa teve seis cortes de 0,5 ponto e um corte de 0,25 ponto, entre agosto do ano passado e maio deste ano. Nas reuniões de junho e julho, o Copom decidiu manter a taxa em 10,5% ao ano. A próxima reunião do Copom está marcada para 5 e 6 de novembro, quando os analistas esperam um novo aumento da taxa básica. Para o mercado financeiro, a Selic deve encerrar 2024 em 11,5% ao ano. Para o fim de 2025, a estimativa é que a taxa básica caia para 10,5% ao ano. Para 2026 e 2027, a previsão é que ela seja reduzida, novamente, para 9,5% ao ano e 9% ao ano, respectivamente.

Fonte: <https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2024-09/mercado-eleva-para-3-projecao-de-expansao-da-economia-em-2024>

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\$ 107.864.79,71
Recursos da Taxa de Administração 2024	R\$ 81.858,38
Recursos da Reserva Administrativa	R\$ 268.903,60
TOTAL	R\$ 108.424.086,56

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024



3.1.1 Recurso Disponível em Conta Corrente

INSTITUIÇÃO	CONTA	VALOR
Banco do Brasil	21802-2	R\$ 0,00
Banco do Brasil	20805-7	R\$ 208.531,87
Banco do Brasil	21803-0	R\$ 268.903,60
Banco do Brasil	21801-4	R\$ 81.858,38
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 Setembro 2024.
Fonte: Extrato de movimentações Bancárias – Setembro (2024).

Patrimônio de investimento gerou resultado positivo de **0,10%**, em comparação ao mês de agosto que foi de **1,31%**, representando saldo financeiro de positivo no valor de **R\$ 108.938,60** (cento e oito mil e novecentos e trinta e oito reais e sessenta centavos) de saldo para o período de apuração.

3.2 Composição Por Segmento

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM %
Fundos de Renda Fixa	81,92%
Renda Variável	11,14%
Multimercado/EXTERIOR	4,10%
Estruturados	2,84%
Conta Corrente	0,00%
TOTAL	100%

Tabela 3: Distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Setembro/2024.
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

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.





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

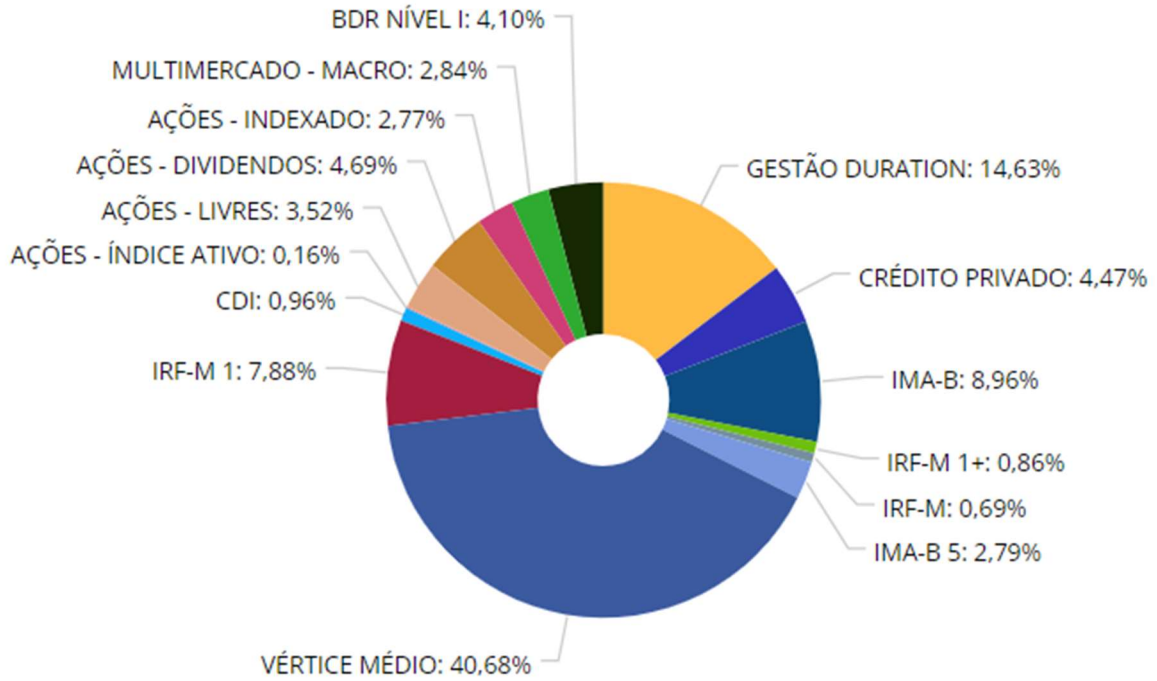


Gráfico 1: Distribuição dos recursos do IPRAM por segmentos e Subsegmentos - mês de Setembro de 2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

IPRAM





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

4. INVESTIMENTOS

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	6.957.061,34	6,45%	665	0,11%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	640.421,36	0,59%	601	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	497.354,24	0,46%	362	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	12.002.774,85	11,13%	222	0,94%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	2.605.836,71	2,42%	88	0,59%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	4.207.784,78	3,90%	251	0,51%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	6.567.058,21	6,09%	95	1,32%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	12.334.575,12	11,44%	60	2,55%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	12.258.188,87	11,36%	40	1,56%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	192.819,23	0,18%	720	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	7.060.673,16	6,55%	713	0,19%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.292.797,45	3,98%	1.157	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	925.429,69	0,86%	227	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	106.835,39	0,10%	397	0,01%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	D+0	17/05/2027	219.099,92	0,20%	16	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	325.914,00	0,30%	196	0,02%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	762.905,13	0,71%	1.037	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	268.903,60	0,25%	1.211	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	8.187.254,39	7,59%	134	1,29%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.004.334,25	2,79%	135	0,42%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	120.794,61	0,11%	111	0,02%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	Não há	4.824.723,00	4,47%	1.472	0,04%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	284.248,41	0,26%	16.027	0,03%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	5.063.024,02	4,69%	232	6,27%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	237.343,14	0,22%	838	0,04%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	2.984.811,14	2,77%	80	1,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.279.748,61	3,04%	13.176	0,22%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	168.211,41	0,16%	51	0,14%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR ...	D+2 du	Não há	4.144.997,27	3,84%	20.916	1,10%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	271.915,28	0,25%	10.650	0,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.061.285,94	2,84%	4.087	0,25%
Total para cálculo dos limites da Resolução R\$			107.859.124,52			

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024



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 '	71.194.624,32	66,01	30,00	95,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	12.344.191,98	11,44	10,00	55,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	4.824.723,00	4,47	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso I	12.017.386,73	11,14	10,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	4.416.912,55	4,10	3,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	3.061.285,94	2,84	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://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

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.

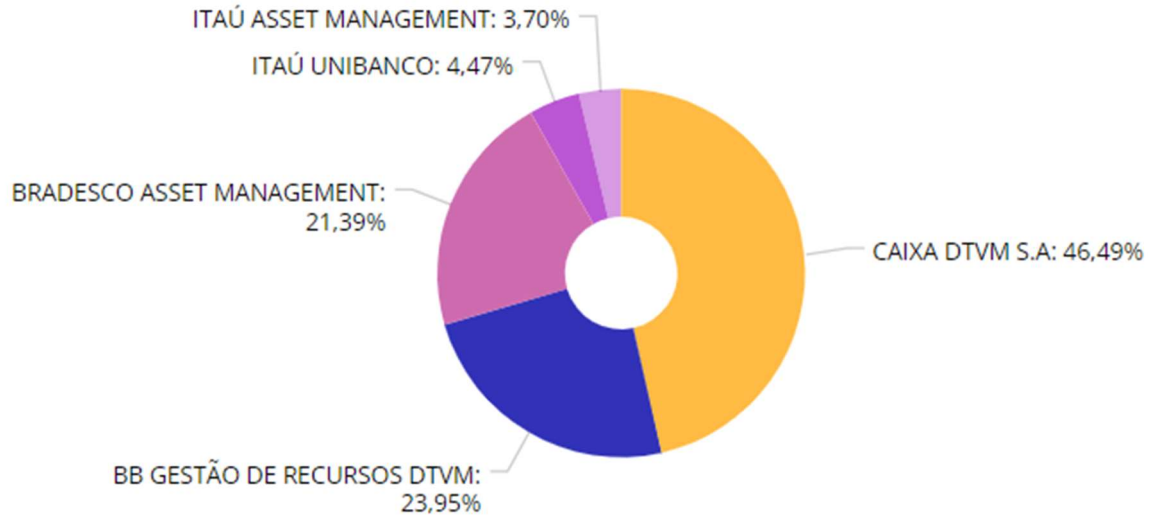
4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

Gestão	Valor R\$	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	50.142.611,95	46,49%	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	25.830.581,48	23,95%	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	23.068.234,15	21,39%	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	3.992.973,94	3,70%	-
ITAÚ UNIBANCO	4.824.723,00	4,47%	-

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024





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.





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

5.1 Distribuição da Carteira por Fundos de Investimentos

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.781.532,41	0,00	0,00	4.824.723,00	43.190,59	0,90%	0,89%	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	266.659,00	0,00	0,00	268.903,60	2.244,60	0,84%	0,84%	0,01%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.173.895,26	0,00	0,00	4.207.784,78	33.889,52	0,81%	0,81%	0,15%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.258.446,41	0,00	0,00	4.292.797,45	34.351,04	0,81%	0,81%	0,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	751.374,55	5.841,99	0,00	762.905,13	5.688,59	0,75%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	119.928,10	0,00	0,00	120.794,61	866,51	0,72%	0,72%	0,38%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	6.908.233,40	0,00	0,00	6.957.061,34	48.827,94	0,71%	0,71%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	323.863,78	0,00	0,00	325.914,00	2.050,22	0,63%	0,63%	0,50%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	191.813,07	0,00	0,00	192.819,23	1.006,16	0,52%	0,52%	0,56%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	0,00	495.000,00	0,00	497.354,24	2.354,24	0,48%	0,50%	0,80%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	2.993.046,71	0,00	0,00	3.004.334,25	11.287,54	0,38%	0,38%	0,96%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	638.385,98	0,00	0,00	640.421,36	2.035,38	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	106.497,82	0,00	0,00	106.835,39	337,57	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	12.295.643,57	0,00	0,00	12.334.575,12	38.931,55	0,32%	0,32%	1,12%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	8.161.956,74	0,00	0,00	8.187.254,39	25.297,65	0,31%	0,31%	0,89%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.546.781,24	0,00	0,00	6.567.058,21	20.276,97	0,31%	0,31%	1,12%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	218.431,24	0,00	0,00	219.099,92	668,68	0,31%	0,31%	1,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	11.966.477,57	0,00	0,00	12.002.774,85	36.297,28	0,30%	0,30%	1,13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	924.707,19	0,00	0,00	925.429,69	722,50	0,08%	0,08%	1,96%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	12.271.564,15	0,00	0,00	12.258.188,87	-13.375,28	-0,11%	-0,11%	1,74%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	7.109.589,27	0,00	0,00	7.060.673,16	-48.916,11	-0,69%	-0,69%	1,87%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	2.624.105,59	0,00	0,00	2.605.836,71	-18.268,88	-0,70%	-0,70%	1,86%
Total Renda Fixa	87.632.933,05	500.841,99	0,00	88.363.539,30	229.764,26	0,26%		1,03%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

(*) **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.

A conta de energia elétrica das residências puxou a inflação de setembro para 0,44%, apontou o levantamento do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), divulgado hoje (9) pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). O aumento foi de 0,46 ponto percentual em relação ao mês anterior (-0,02%), influenciado pelo grupo habitação (1,8%), que contabiliza o reajuste nas tarifas de energia elétrica residencial.



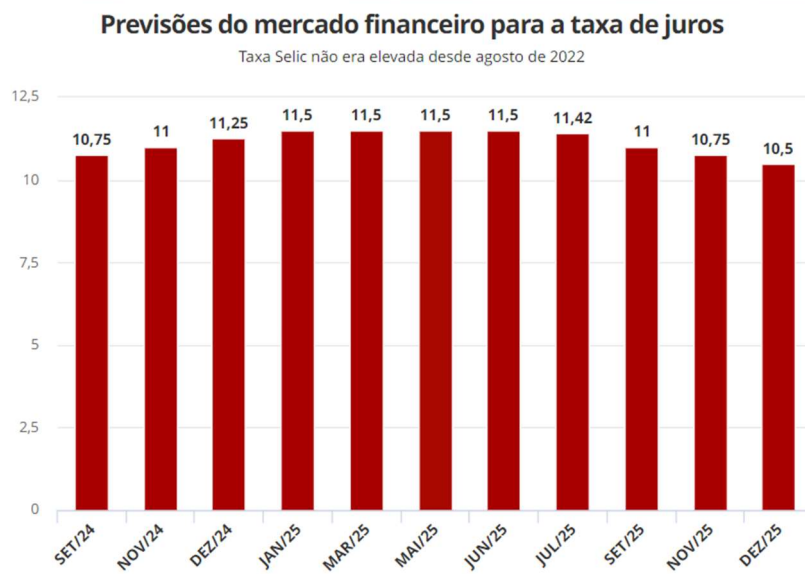


No período, o gasto com o consumo de energia passou de -2,77% em agosto para 5,36% em setembro. O grupo alimentação e bebidas também contribuiu para a acelerada do IPCA (0,5%), que registrou aumento após dois meses de quedas seguidas.

Para o ano, o acumulado da inflação é de 3,31%, sendo que nos últimos 12 meses, o índice está em 4,42%.

Fonte: <https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2024-10/ipca-registra-alta-de-044-em-setembro>

O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central aumentou nesta quarta-feira (18) a taxa Selic em 0,25 ponto percentual. A Selic — a taxa básica de juros da economia — subiu para 10,75%. É o primeiro aumento de juros desde agosto de 2022 e o primeiro deste mandato do presidente Luiz Inácio Lula da Silva.



Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2024/09/18/copom-aumenta-selic-pela-primeira-vez-no-governo-lula-e-taxa-vai-a-1075percent.ghtml>





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 2027 FI RENDA FIXA	0,15%	D+0
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,10%	D+0
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,10%	D+0

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.058.603,03	0,00	0,00	3.061.285,94	2.682,91	0,09%	0,09%	1,22%
BRASESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	5.104.926,62	0,00	0,00	5.063.024,02	-41.902,60	-0,82%	-0,82%	5,49%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	3.311.725,09	0,00	0,00	3.279.748,61	-31.976,48	-0,97%	-0,97%	6,04%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	3.078.530,60	0,00	0,00	2.984.811,14	-93.719,46	-3,04%	-3,04%	5,73%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	293.476,40	0,00	0,00	284.248,41	-9.227,99	-3,14%	-3,14%	5,73%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	173.853,62	0,00	0,00	168.211,41	-5.642,21	-3,25%	-3,25%	5,60%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	247.398,02	0,00	0,00	237.343,14	-10.054,88	-4,06%	-4,06%	5,85%
Total Renda Variável	15.268.513,38	0,00	0,00	15.078.672,67	-189.840,71	-1,24%		4,80%

Tabela 9: Fundos em Renda variável da Carteira do IPRAM – (Setembro/2024), montante e rentabilidade mensal e anual
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

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.





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

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

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍL..	4.076.218,44	0,00	0,00	4.144.997,27	68.778,83	1,69%	1,69%	6,34%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	271.679,06	0,00	0,00	271.915,28	236,22	0,09%	0,09%	7,93%
Total Exterior	4.347.897,50	0,00	0,00	4.416.912,55	69.015,05	1,59%		6,44%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

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 Setembro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024





8. 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.

FUNDOS	RENDA FIXA		RENTABILIDADE		
	BENCHMA RK	R\$ em 30/09/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não Definido	R\$ 6.546.781,24	0,31	1,03	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 11.966.477,57	0,30	3,90	1,13%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Não Definido	R\$ 12.295.643,57	0,32	-	1,74
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Não Definido	R\$ 12.271.564,15	-0,11	-	1,74

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

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 possuem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução





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

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.

9. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	21.571.824,90
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	71.194.624,32	66,01%	30,00%	40,00%	95,00%	31.271.543,97
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	12.344.191,98	11,44%	10,00%	15,00%	55,00%	46.978.326,51
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	21.571.824,90
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5.392.956,23
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	4.824.723,00	4,47%	0,00%	0,00%	5,00%	568.233,23
Total Renda Fixa	100,00%	88.363.539,30	81,92%	40,00%	70,00%	200,00%	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	12.017.386,73	11,14%	10,00%	15,00%	30,00%	20.340.350,63
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	32.357.737,36
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.061.285,94	2,84%	2,00%	5,00%	10,00%	7.724.626,51
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	5.392.956,23
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	5,00%	5.392.956,23
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	35,00%	15.078.672,67	13,98%	12,00%	23,00%	80,00%	





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

Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.416.912,55	4,10%	3,00%	5,00%	10,00%	6.368.999,90
Total Exterior	10,00%	4.416.912,55	4,10%	3,00%	5,00%	10,00%	

Tabelas: Enquadramento da carteira – Setembro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

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 **0,10%**, sendo este vindo da renda fixa, renda variável e exterior, a meta esperada para o mês era de 7,30% (IPCA+5,16), tendo alcançado o acumulado de 5,49% no período.

O resultado do mês de SETEMBRO do IPRAM foi positivo sendo rentabilidade no valor de **R\$ 108.938,60** (cento e oito mil e setecentos e novecentos e trinta e oito reais e vinte e sessenta centavos) de saldo para o período de apuração.

A meta acumulada esperada para o período era de 7,30% tendo sido atingido os resultados em 5,49%, e saldo de patrimônio financeiro no valor de **R\$ 107.859.124,52** (cem e sete milhões e oitocentos e cinquenta e nove mil e cento e vinte e quatro reais e noventa e cinquenta e dois centavos), conforme demonstrado em evolução do gráfico apresentado.

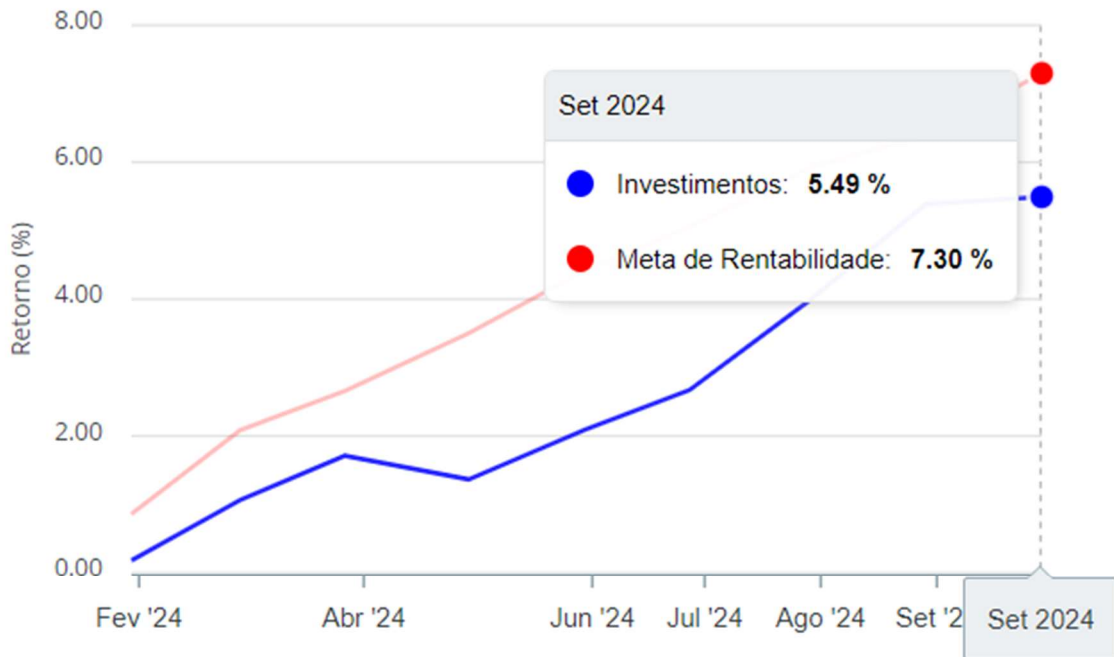




Comparativo

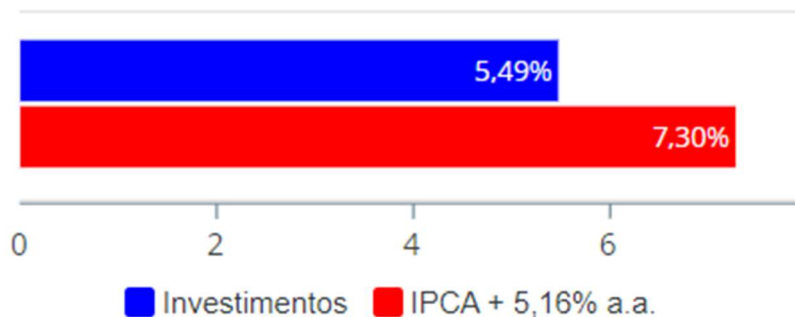
ANO

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





Evolução do Patrimônio

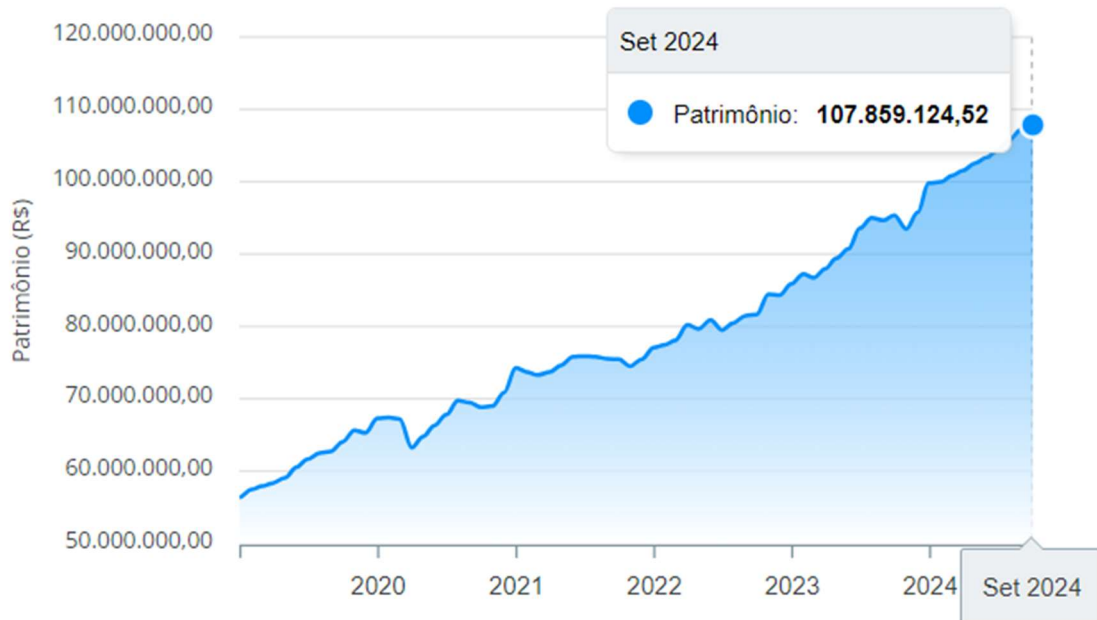


Gráfico: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada no período, Setmbro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024

12. Saldo Financeiro

O IPRAM possui como saldo financeiro o valor de **R\$107.859.124,52** (cem e sete milhões e oitocentos e cinquenta e nove mil e cento e vinte e quatro reais e noventa e cinquenta e dois 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	6.400.191,42	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%
Mai	102.567.767,48	574.048,63	528.249,68	103.343.736,94	730.170,51	2.090.118,87	0,71%	2,09%	0,88%	4,41%	47,31%	1,54%
Junho	103.343.736,94	772.355,22	343.011,72	104.363.863,45	590.783,01	2.680.901,88	0,57%	2,67%	0,61%	5,05%	52,84%	1,52%
Julho	104.363.863,45	104.067,94	0,00	105.845.312,27	1.377.380,88	4.058.282,76	1,32%	4,02%	0,84%	5,94%	67,76%	1,56%
Agosto	105.845.312,27	50.497.338,89	50.479.073,44	107.249.343,93	1.385.766,21	5.444.048,97	1,31%	5,39%	0,42%	6,38%	84,37%	2,29%
Setembro	107.249.343,93	500.841,99	0,00	107.859.124,52	108.938,60	5.552.987,57	0,10%	5,49%	0,86%	7,30%	75,23%	1,78%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível em https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024





13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO NO PERÍODO

No mês de Setembro/2024 não houve credenciamento.

13.1 - Deliberação do Comitê:

Mediante as informações apresentadas aos membros do comitê, o saldo para aplicação do mês de Setembro foi:

- R\$ 205.000,00 (duzentos e cinco mil) referentes as receitas arrecadadas no mês de Agosto de 2024 que será aportado no fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF Previdenciário com benchmark em CDI que está com retorno favorável para a carteira.

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 Setembro/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:





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

Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), disponível https://plataforma.siru.com.br/relatorios_new/relatorio.aspx?data=30/09/2024.

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

Espigão do Oeste/RO, 16 de Outubro de 2024.

Valdineia Vaz Lara

Gestor de Recursos/ CPA10 Anbima/ CP RPPS DIRIG II/ CP RPPS CGINV II
Portaria nº. 005/GP/2021
Decreto nº. 4800/2021

Naira Regina Ricieri

Presidente do Comitê de Investimentos/ CPA10 Anbima/ CP RPPS CGINV I
Decreto nº. 4800/2021

Alessandra Raasch Rogus

Secretária do Comitê de Investimentos/ CPA20 Anbima/ CP RPPS CGINV II
Decreto nº. 5.622/2023

IPRAM





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

009 Mês de Setembro

21/10/2024

ID: **924840**

CRC: **2325575C**

Processo: **9-7/2024**

Usuário: **Alessandra Raasch Rogus**

Criação: **21/10/2024 14:14:34** Finalização: **21/10/2024 14:21:09**

Processo



Documento



MD5: **822960F285B4CCB78EA5DFB21D42B84F**

SHA256: **76D9094F6797AFBDEE5A5D1B2CE32C6B9A66A5841E38EE1EB1AC94D3D2D9598C**

Súmula/Objeto:

Relatório do Comitê de Investimentos referente as informações de setembro de 2024.

INTERESSADOS

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

ESPIGÃO DO OESTE

RO

21/10/2024 14:14:34

ASSUNTOS

ATAS - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

21/10/2024 14:14:34

CIENTES

Jose Ribeiro da Silva Junior

24/10/2024 15:01:27

Selma Maria da Silva

29/10/2024 13:36:45

Adriana Francisca Coelho

04/11/2024 08:02:24

ASSINATURAS ELETRÔNICAS



Alessandra Raasch Rogus

Membro do Comitê de Investimentos

21/10/2024 14:22:29

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.



Valdineia Vaz Lara

Presidente do Instituto de Previdência Municipal

22/10/2024 11:29:28

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.



NAIRA REGINA RICIERI

PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

22/10/2024 11:39:10

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 924840 e o CRC 2325575C.