



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

---

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**Mês de Competência: Novembro/2023**



**Comitê de Investimentos**

**IPRAM**

**Novembro/2023**





## 1. INTRODUÇÃO

O presente relatório demonstra o cenário econômico e as informações referentes aos investimentos do IPRAM, referente ao mês de NOVEMBRO/2023 bem como, contém o Parecer do Comitê de Investimentos para o período.

## 2. CENÁRIO ECONÔMICO

### **Ibov se superou: maior alta em 3 anos**

O mês de novembro marcou a maior alta mensal do Ibov dos últimos três anos, aportando ganhos de 12,54%. As causas foram, principalmente: a redução das taxas dos títulos norte-americanos (Treasuries) - atraindo investimentos de risco ao redor do mundo) e acompanhamento da maiores altas do ano no mercado americano (Dow Jones com alta de 8,8%, S&P com alta de 8,9% e Nasdaq com ganhos de 10,7%) e o contínuo da expectativa de reduções da Selic, . Foi uma reviravolta em relação a outubro, quando caiu -2,5% frente a aversão global ao risco do mês e com Tesouro Direto aumentando consideravelmente o número de títulos vendidos (vinculados a Selic) (E-Investidor, Inteligência Financeira, Seu Dinheiro, Valor Econômico)

### **Mas... IPO em crise**

Tá, Ibov foi bem, mas as empresas novatas na B3 estão no jogo? Quando a Selic desabou para 2% na pandemia, muitos investidores passaram a se arriscar na bolsa, afinal a renda fixa estava pífia. Assim, com a nova onda do momento, empresas que nem sonhavam com B3 ingressaram com pedidos de IPO, batendo o recorde de pedidos de abertura de capital. No total, 49 IPOs. Resultado 1, hoje: só 9 tiveram lucros e ainda perderam para o próprio Ibov. Fica pior: com a Selic indo lá para a casa do chapéu, hoje ainda em 12,25%, muitos regrediram aos ganhos fixos e permanecem receosos de tirá-los para voltar a se arriscar no mercado financeiro, frente ainda a muita cautela pelas empresas e investidores às incertezas externas que afetam diretamente as bolsas no mundo. Resultado 2:





completam-se dois anos que nenhum IPO é aberto no país, a maior crise desde os anos 1997 (Money Times).

Talvez este ânimo com a baixa das taxas Treasuries, contando adicionalmente com futuras baixas da Selic, sejam o fôlego necessário para retomar também o crescimento dos ganhos das novatas.

### **Dívidas no cartão de crédito: supermercados lideram**

O Serasa divulgou em meados de novembro sua pesquisa de comportamento e endividamento do brasileiro referente ao ano de 2023. Conclusões: 59% das dívidas dos brasileiros são com supermercados, seguido por 49% com roupas, calçados e eletrodomésticos, e em terceiro lugar com 37% aparecem remédios e tratamentos médicos. Do total de endividados do país, 55% incluem o cartão de crédito (TV Cultura).

Apesar das dívidas, há esperança! Literalmente. A mesma pesquisa destacou o aumento da expectativa dos endividados em pagar suas dívidas, contabilizando um aumento de quatro pontos percentuais no Índice de Esperança dos Endividados.

### **IPCA-15 de novembro**

A prévia da inflação de novembro apontam um inversão no grupo de alimentos, sendo agora um dos responsáveis pela alta de 0,33% na inflação prevista para o período (nos cinco meses anteriores vinha acumulando baixas este segmento). Por outro lado, o grupo de Transportes, em especial o subitem Passagens Aéreas (alta de 19,03%), continua liderando as altas. Combustíveis caíram novamente também, em -2,11% (gasolina, etanol e gás veicular), exceto o diesel que elevou 1,12% (IBGE).

### **O embate do mês: a desoneração da folha de pagamentos**

Em outubro o senado havia aprovado a prorrogação da desoneração da folha de pagamentos até 2027 para 17 setores da economia de alta empregabilidade.





Chegou novembro, e o Projeto de Lei foi vetado pelo presidente da república. O senado promete dar o troco e derrubar o veto até fim do ano (Senado Notícias).

### **Lei municipal para cobranças indevidas foi criada por IA**

De forma inédita no mundo, uma lei foi redigida integralmente por Inteligência Artificial, via uso do ChatGPT por um vereador de Porto Alegre, foi aprovada por unanimidade neste mês de novembro. Mas somente depois de sancionada o vereador revelou a origem do texto feita por IA! Trata-se de uma lei que isenta a população de cobrança sobre substituição do medidor de consumo de água, caso o mesmo seja roubado (SBT News).

### **Previsão do tempo com IA: o caminho para evitar-se perdas milionárias**

E com as mudanças climáticas, uma eficaz previsão do tempo pode ajudar a evitar perdas de milhões para os cidadãos, empresas e agricultores (como tem ocorrido atualmente com frequência). A empresa DeepMind criou o GraphCast com uso da IA, treinado com todos os dados climáticos dos últimos 39 anos. Em teste na Europa nos últimos meses, das 1.380 previsões feitas, acertou 90% a mais que o sistema antigo até este mês de novembro (O Estado de S. Paulo). O Brasil como um dos líderes mundiais do agronegócio e de porte continental com vários climas no mesmo país (em mudanças radicais), se beneficiará imensamente desta tecnologia. Será literalmente a "salvação da lavoura". É a IA a serviço do bem estar e das finanças da população e do país. Basta saber usar corretamente a IA!

### **Guerra por petróleo na vizinhança do Brasil?**

Se os constantes noticiários de guerras do outro lado do mundo parecem pouco próximos de acontecerem na realidade da América do Sul, as coisas infelizmente podem mudar... Uma tensão territorial entre Venezuela e Guiana que já dura séculos (desde a época colonial) pode gerar uma escalada no conflito e até mesmo uma guerra... O motivo é uma região que vai até o Rio Esequibo, altamente rica em petróleo. A Venezuela já convocou um referendo nacional para decisão da população se anexa ou não a região, enquanto a Guiana se adianta e





foi até as Cortes Internacionais de Justiça. O que acontecerá depois do dia 03? O Itamaraty está de olho, enquanto o Ministério da Defesa já mandou reforços para sua fronteira com os países envolvidos (InfoMoney, Exame)

### **Taxação dos "super-ricos" na mira**

Hoje, os fundos exclusivos (um ou poucos cotistas) e de offshore (no exterior) são tributados apenas no resgate (chegando a passar por gerações sem tributar). Para mudar isso um PL já tramitado na câmara foi aprovado sem modificações pelo senado. Pretende-se que fundos offshore sejam tributados a 15% sobre seus rendimentos e fundos exclusivos nos ganhos acumulados semestralmente (sistemas "come-cotas") a 15% nos de longo prazo e 20% nos de curto prazo. Segue agora para sanção ou veto da presidência da república (Correio Braziliense).

### **Desemprego segue caindo**

Dados da Pnad (Pesquisa Nacional de Amostras de Domicílios) divulgados no fim de novembro indicam que o desemprego caiu para 7,6% no trimestre encerrado em outubro, o menor nível desde 2015. A coordenadora da pesquisa ainda complementa que aditivamente houve também ganho qualitativo com aumento da formalidade (*mas ainda em patamares baixos*) e da renda dos trabalhadores (Forbes).

Fonte: <https://www.gpfa.com.br/curtas-boletins/boletim-finan%C3%A7as-e-mercado-novembro-de-2023>

## **3.PATRIMÔNIO**

### **3.1 Distribuição por classificação de Fonte de Recursos**

TIPO	DISPONÍVEL EM R\$ SETEMBRO
Recursos Fundos Previdenciários (Saldo de Repasse contribuições, repasse complementar, aplicações)	R\$ 95.239.901,02
Recursos da Taxa de Administração 2023	R\$ 39.489,96
Recursos da Reserva Administrativa	R\$ 246.499,33





<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 95.761.637,15</b>
--------------	--------------------------

Tabela 1: distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Novembro de 2023

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.pdf>

### 3.1.1 Recurso Disponível em Conta Corrente

INSTITUIÇÃO	CONTA	VALOR
Banco do Brasil	21802-2	R\$ 7.224,23
Banco do Brasil	21805-7	R\$ 235.746,84
Banco do Brasil	21803-0	R\$ 241.875,37
Banco do Brasil	21801-4	R\$ 39.489,96
Banco do Brasil	21100	R\$ 0,00
Bradesco	15838-0	R\$ 0,00
Caixa Econômica Federal	01-8	R\$ 328.804,00
ITAÚ	14800-0	R\$ 0,00

Tabela 2: distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Novembro de 2023

Fonte: Extrato de movimentações Bancárias - Novembro (2023).

Observa-se que a Conta 01-8 da Caixa Econômica Federal terminou o mês com saldo em conta se dá esse valor devido ao pagamento de cupom semestral e que será aplicado na primeira semana de dezembro.

O Patrimônio do Instituto apresentou um resultado positivo de **2,97 %**, no mês de NOVEMBRO, representando saldo financeiro de retorno no valor de **R\$ 2.778.347,35** ( dois milhões setecentos e setenta e oito mil trezentos e quarenta e sete reais e trinta e cinco centavos) de saldo para o período de apuração.

### 3.2 Composição Por Segmento

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM %
Fundos de Renda Fixa	81,07%
Renda Variável	15,30%
Multimercado/EXTERIOR	3,63%
Conta Corrente	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

Tabela 3: Distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Novembro de 2023.







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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.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 2023.

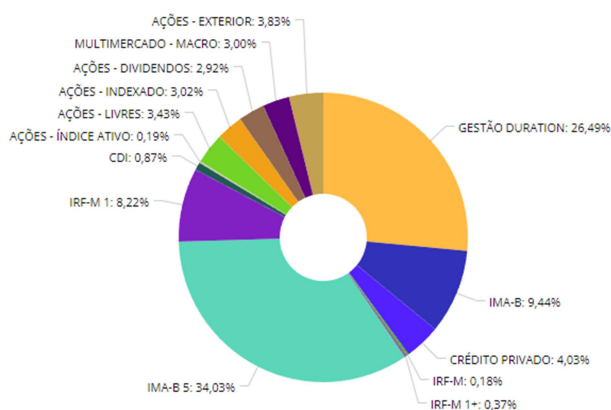


Gráfico 1: Distribuição dos recursos do IPRAM por segmentos e Subsegmentos - mês de Novembro de 2023  
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.pdf>

## 4. INVESTIMENTOS

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

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	81,95
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	63.311.586,63	66,11	20,44	86,95
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	12.912.426,11	13,48	20,84	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	3.855.134,29	4,03	3,75	5,00
Artigo 8º, Inciso I	9.147.607,77	9,55	2,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	3.663.982,17	3,83	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.870.900,18	3,00	3,50	10,00

Tabela 4: Composição da carteira do IPRAM por artigo e alínea.  
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.pdf>





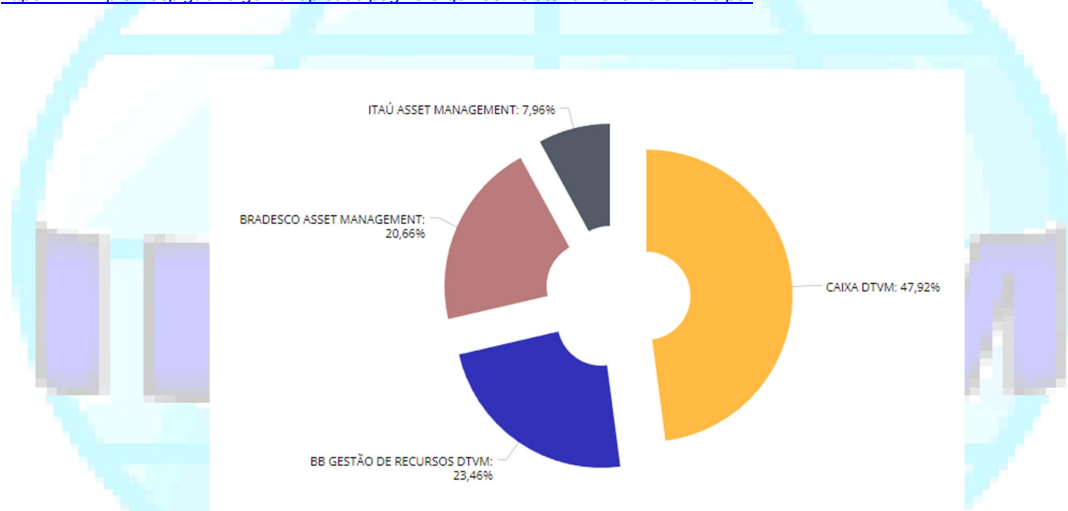
No que se refere ao enquadramento das aplicações de recursos do Instituto, os índices de composição dos Investimentos encontram-se enquadrados, em conformidade às diretrizes e orientações contidas da **Resolução 3.963/2021** do Conselho Monetário Nacional.

#### 4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	45.888.256,38	47,92%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.462.819,11	23,46%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	19.787.440,51	20,66%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	7.623.121,15	7,96%	S/ Info

Tabela 5: Composição da Carteira do IPRAM por gestor, posição em NOVEMBRO de 2023.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespicao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.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

RENDA FIXA			RENTABILIDADE		
FUNDOS	BENCHMA RK	R\$ em 30/11/2023	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M1+	R\$ 354.807,51	3,14	16,20	9,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 3.972.948,77	0,97	12,03	1,20%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 3.895.392,27	0,97	12,00	1,22%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 18.072.674,99	0,79	4,20	9,75%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 2.819.438,43	1,78	10,26	5,51%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B	R\$ 6.517.025,84	2,61	12,78	9,68%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	IMA-B	R\$ 2.522.669,89	2,60	12,64	9,63%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	R\$ 74.456,04	2,46	14,39	6,23%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	R\$ 101.541,11	2,47	14,64	6,18%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	R\$ 246.499,33	0,91	11,97	0,98%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 6.461.712,78	1,09	13,91	3,63%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 28.171,91	0,83	11,02	0,98%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	CDI	R\$ 3.855.134,29	1,06	12,79	1,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 8.801.112,51	1,43	12,23	3,55%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	R\$ 2.069.661,15	1,19	11,71	3,47%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 7.749.655,29	1,77	13,47	4,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 11.695.475,04	2,57	11,75	%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 285.714,36	2,60	14,00	6,75%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	IPCA +	R\$ 556.055,52	0,79	-	%

Tabela 6: Fundos em Renda fixa da Carteira do IPRAM, em Novembro/2023.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.pdf>

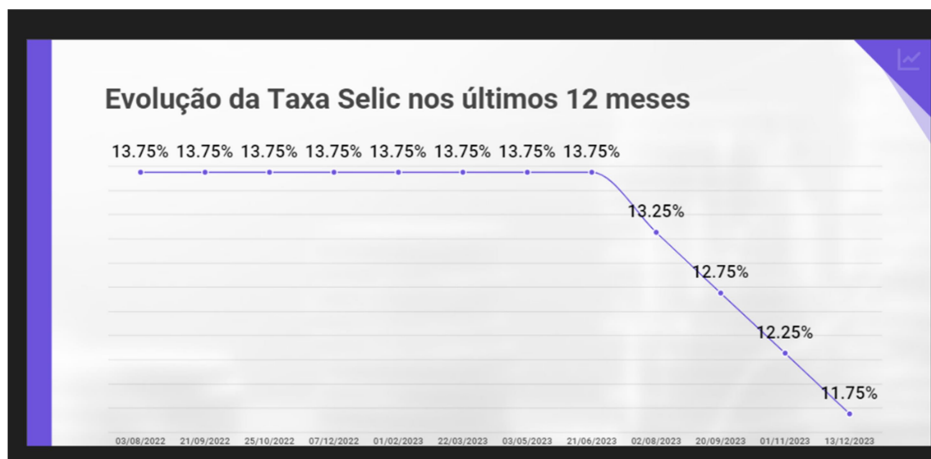
(\*) **VaR** (Value at Risk ou Var), refere-se a um indicador de risco que considera a perda máxima possível de um investimento em um período de tempo e intervalo de confiança estabelecido. O VaR possui um cálculo que analisa a exposição ao risco financeiro dos ativos em um período de tempo especificado.

Em sua reunião realizada em agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom) BC reduziu a taxa básica de juros SELIC de 12,25% para 11,75% ao ano e indicou que o ritmo será mantido sendo o menor patamar desde março de





2022. Esse sinal reforçou as previsões de analistas de que a Selic pode terminar 2024 abaixo dos 10%.



Fonte: (<https://www.infomoney.com.br/economia/banco-central-reduz-selic-pela-primeira-vez-em-tres-anos-e-surpreende-com-corte-de-050-p-p-a-1325/> )

### 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
BRANCO 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
BRANCO 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
BRANCO 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
BRANCO 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 – novembro/2023

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigo.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.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			Volatilidade – 12 meses
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ em 30/11/2023	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	CDI	2.870.900,18	3,43%	11,62%	8,07%	4,34%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	Ibovespa	2.748.199,56	13,20%	3,81%	44,29%	18,49%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	Ibovespa	240.972,88	10,62%	11,14%	44,96%	19,50%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	Ibovespa	2.887.611,44	12,33%	15,55%	43,64%	19,81%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	Ibovespa	292.521,84	11,48%	13,04%	43,49%	20,14%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	Ibovespa	178.017,42	11,59%	0,97%	50,61%	22,48%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	2.800.284,63	10,67%	17,77%	38,81%	18,22%
<b>EXTERIOR</b>						
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	3.461.705,98	8,46%	16,76%	37,45%	15,28%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	202.276,19	6,03%	13,27%	35,16%	20,25%

Tabela 9: Fundos em Renda variável da Carteira do IPRAM – (NOVEMBRO/2023), montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.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
<b>EXTERIOR</b>		
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 NOVEMBRO/2023.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigo.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.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	BENCHMAR K	R\$ em 30/09/2023	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)	Volatilidade – 12 meses
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	3.461.705,98	8,46%	16,76%	37,45%	15,28%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	202.276,19	6,03%	13,27%	35,16%	20,25%

Tabela 10: Fundos em Renda variável da Carteira do IPRAM – (NOVEMBRO/2023), montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigo.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.pdf>

Após um período de bastante volatilidade, o mês de setembro termina com um tom de alívio para os mercados internacionais após o aumento das







expectativas de uma desaceleração no ritmo de aperto monetário por parte do FED, o banco central americano, e à medida que vários outros bancos centrais já reduziram o ritmo ou sinalizaram que devem fazer isso em breve.

O S&P 500 e Nasdaq tiveram retornos de 8,9% e 10,7%, respectivamente, mas o grande destaque foi o Dow Jones, que teve um ganho de 8,8% no mês.

Em linha com os ativos de risco internacionais, mesmo com o aumento das taxas de juros nos EUA e uma persistente preocupação com a inflação, foi um mês positivos para os multimercados sem exposição cambial.

FUNDOS	EXTERIOR	
	% 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 NOVEMBRO/2023.  
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.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 à corretoras e Tesouro Direto, em face a 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 30/11/2023	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 18.072.674,99	0,79	4,20	9,75%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 11.695.475,04	2,57	11,75	%

Tabela 12: fundos de investimentos Fundos de VÉRTICE, em NOVEMBRO/2023.  
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.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.

## 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%	25,44%	81,95%	78.476.661,64
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	63.311.586,63	66,11%	21,19%	28,26%	86,95%	19.953.156,87
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	12.912.426,11	13,48%	20,84%	27,80%	60,00%	44.544.556,18
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	19.152.327,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	3.855.134,29	4,03%	3,75%	5,00%	5,00%	932.947,57
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>80.079.147,03</b>	<b>83,62%</b>	<b>45,78%</b>	<b>86,50%</b>	<b>253,90%</b>	

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%	9.147.607,77	9,55%	2,00%	2,50%	20,00%	10.004.719,66
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.788.081,86
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.870.900,18	3,00%	3,50%	5,00%	10,00%	6.705.263,54
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>12.018.507,95</b>	<b>12,55%</b>	<b>5,50%</b>	<b>8,50%</b>	<b>35,00%</b>	







**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 -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.663.982,17	3,83%	3,75%	5,00%	10,00%	5.912.181,55
Total Exterior	10,00%	3.663.982,17	3,83%	3,75%	5,00%	10,00%	

Tabelas: Enquadramento da carteira – Novembro/2023.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.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 **2,97%**, sendo este vindo em sua maioria da renda fixa, os fundos de renda variável também tiveram retorno positivo, a meta esperada para o mês era de 8,79% (IPCA+5,04), tendo alcançado o acumulado de 10,67% no período.

Ainda impactadas pelo cenário exterior, os fundos atrelados aos índices externos (S&P 500, MSCI USA EXTENDED ESG e BDR NÍVEL I) também trouxeram resultados negativos para a carteira.

O resultado do mês de NOVEMBRO do IPRAM foi positivo, de **2,97%** sendo rentabilidade no valor de **R\$ 2.778.347,35** (dois milhões e setecentos e setenta e oito mil trezentos e quarenta e sete reais e trinta e cinco centavos) de saldo para o período de apuração.

A meta acumulada esperada para o período era de 8,79% tendo sido atingido os resultados em 10,67%, e saldo de patrimônio financeiro no valor de **R\$ 95.761.637,15** (noventa e cinco milhões setecentos e sessenta e um mil seiscentos e trinta e sete reais e quinze centavos), conforme demonstrado em evolução do gráfico apresentado.





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

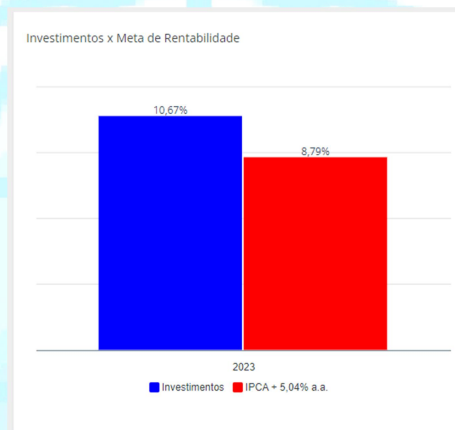
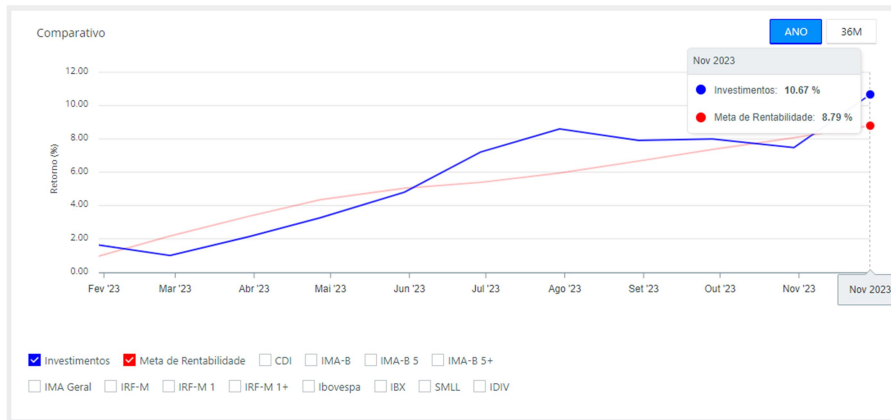


Gráfico: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada no período, Novembro/2023

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.pdf>

## 12. Saldo Financeiro

O IPRAM possui como saldo financeiro o valor de R\$ **95.761.637,15** (noventa e cinco milhões setecentos e sessenta e um mil seiscentos e trinta e sete reais e quinze centavos).





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

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (S)	Retorno Acum (S)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	85.862.870,37	0,00	0,00	87.257.082,09	1.394.211,72	1.394.211,72	1,62%	1,62%	0,96%	0,96%	168,71%	2,60%
Fevereiro	87.257.082,09	0,00	0,00	86.719.700,05	-537.382,04	856.829,68	-0,62%	1,00%	1,19%	2,17%	46,01%	2,81%
Março	86.719.700,05	300.000,00	0,00	87.993.383,21	973.683,16	1.830.512,84	1,12%	2,13%	1,16%	3,36%	63,39%	1,99%
Abril	87.993.383,21	417.342,41	0,00	89.395.687,95	984.962,33	2.815.475,17	1,11%	3,27%	0,96%	4,35%	75,02%	1,86%
Mai	89.395.687,95	5.901.262,63	5.900.367,38	90.724.496,94	1.327.913,74	4.143.388,91	1,49%	4,80%	0,66%	5,04%	95,17%	1,72%
Junho	90.724.496,94	750.132,35	0,00	93.580.690,36	2.106.061,07	6.249.449,98	2,30%	7,21%	0,33%	5,39%	133,81%	1,86%
Julho	93.580.690,36	230.132,35	0,00	95.021.545,16	1.210.722,45	7.460.172,43	1,29%	8,60%	0,53%	5,95%	144,48%	1,81%
Agosto	95.021.545,16	5.936.223,87	5.700.000,00	94.653.795,75	-603.973,28	6.856.199,15	-0,63%	7,91%	0,68%	6,67%	118,53%	2,28%
Setembro	94.653.795,75	647.408,80	0,00	95.382.604,97	81.402,42	6.937.601,57	0,09%	8,00%	0,65%	7,37%	108,59%	1,77%
Outubro	95.382.604,97	175.637,55	1.588.413,75	93.498.147,30	-461.681,47	6.475.920,10	-0,48%	7,48%	0,65%	8,07%	92,69%	2,04%
Novembro	93.498.147,30	1.927.350,97	2.442.208,47	95.761.637,15	2.778.347,35	9.254.267,45	2,97%	10,67%	0,67%	8,79%	121,36%	1,74%

**Gráfico:** Comparativo de Saldo financeiro mês a mês do ano de 2023.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Novembro-2023.pdf>

### 13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO NO PERÍODO

Credenciamento na CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Art. 7º Inciso I alínea "B".

#### 13.1 - Deliberação do Comitê:

Mediante as informações apresentadas aos membros do comitê, bem como seguindo a sugestão da assessoria de investimentos, no mês de outubro as receitas originadas de repasse de recolhimentos no valor de R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) ficará aplicado no fundo de resgate automático para pagamento da 2º parcela do 13º salário.

Referente ao cupom no valor de R\$ 328.804,87 (trezentos e vinte e oito mil e oitocentos e quatro reais e oitenta e sete centavos) e o resgate de 20% da carteira Duration CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) serão aplicadas no fundo CAIXA BRASIL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA.

O resgate total do fundo BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES no valor de R\$ 1.580.165,52 (um milhão e quinhentos e oitenta mil e cento e sessenta e cinco reais e cinquenta e dois centavos) será realocado no fundo BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES.

### 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





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

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 NOVEMBRO/2023, **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 (2023), 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 [https://www.ipramespigao.ro.gov.br/pagina/194\\_Relatorio-Comite-de-Investimento-2023-Mensal.html](https://www.ipramespigao.ro.gov.br/pagina/194_Relatorio-Comite-de-Investimento-2023-Mensal.html)

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 dezembro de 2023.

**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





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

---





# 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
<b>Relatório</b>	<b>Novembro de 2023</b>	<b>21/12/2023</b>

ID: <b>679633</b>	Processo	Documento
CRC: <b>B3C58347</b>		
Processo: <b>9-6/2023</b>		
Usuário: <b>Alessandra Raasch Rogus</b>		
Criação: <b>21/12/2023 08:04:06</b>	Finalização: <b>21/12/2023 08:04:07</b>	

MD5: <b>C5028FD56C61EED2D1941E019BCB0F87</b>
SHA256: <b>0476B3E9A60C88B0322A74D6F8C4A602519194C191FDE9CD0497445097B35F8D</b>

Súmula/Objeto:

**11**

### INTERESSADOS

IPRAM INST. DE PREV. MUN. DE ESPIGÃO DO OESTE	ESPIGÃO DO OESTE	RO	21/12/2023 08:04:06
---	------------------	----	---------------------

### ASSUNTOS

ATAS - COMITÊ DE INVESTIMENTOS	21/12/2023 08:04:06
--------------------------------	---------------------

### CIENTES

Selma Maria da Silva	21/12/2023 12:24:10
Adriana Francisca Coelho	22/12/2023 08:11:40
Jose Ribeiro da Silva Junior	30/01/2024 09:29:48

### ASSINATURAS ELETRÔNICAS

Alessandra Raasch Rogus	Membro do Comitê de Investimentos	21/12/2023 08:05:10
Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.		
NAIRA REGINA RICIERI	DIRETORA FINANCEIRA	21/12/2023 10:55:22
Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.		
Valdineia Vaz Lara	Presidente do Instituto de Previdência Municipal	21/12/2023 11:12:00
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](http://transparencia.espigaodoeste.ro.gov.br) informando o ID 679633 e o CRC B3C58347.