



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

---

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**Mês de Competência: Outubro/2023**



**Comitê de Investimentos**

**IPRAM**

**Outubro/2023**





## 1. INTRODUÇÃO

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

## 2. CENÁRIO ECONÔMICO

Ainda que com um cenário de inflação em desaceleração, enxergamos que a cautela das autoridades monetárias ao redor do mundo deve permanecer no radar perante novas tomadas de decisões em relação aos investimentos.

No Brasil, as discussões que ainda pairam sob os investidores envolvem principalmente o desafio fiscal que o país terá num horizonte próximo. Entendemos que alicerces fiscais fortalecidos representam a ancora necessária para que o Banco Central possa manobrar as taxas de juros para um campo mais estimulante.

Por isso, é de extrema relevância que os investidores acompanhem as discussões sobre o tema para o afinado balanceamento de suas carteiras.

Somado ao fator doméstico, temos no exterior um cenário misto, mas que indicam a possibilidade de uma leve desaceleração econômica, ainda que com dados melhores do que o esperado para a maior parte das economias no 3º trimestre.

Na mesma linha, com o discurso das autoridades monetárias em manterem os juros num patamar “higher for longer”, ou seja, mais elevado por mais tempo, há uma imposição indireta sobre os países emergentes de um limite perante a flexibilização de suas respectivas taxas de juros, partindo do pressuposto do interesse desses países de manterem as suas taxas de câmbio estáveis.

## 3. PATRIMÔNIO

### 3.1 Distribuição por classificação de Fonte de Recursos

Essa política de juros elevados por mais tempo possui uma missão direta e declarada, que é a de trazer a inflação das economias desenvolvidas para o patamar de suas respectivas metas. E apesar dos dados inflacionários no exterior ainda estarem elevados, é notório que a direção está correta, e o mercado atualmente aposta na manutenção das taxas de juros nos patamares atuais para as próximas reuniões do Comitê de Investimentos. Portanto, torcemos para um esfriamento das tensões e para o não envolvimento dos demais países da região, e outros ao redor do globo.





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

TIPO	DISPONÍVEL EM R\$ SETEMBRO
Recursos Fundos Previdenciários (Saldo de Repasse contribuições, repasse complementar, aplicações)	R\$ 93.195.350,82
Recursos da Taxa de Administração 2023	R\$ 58.530,83
Recursos da Reserva Administrativa	R\$ 244.265,65
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 93.498.147,30</b>

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

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

### 3.1.1 Recurso Disponível em Conta Corrente

INSTITUIÇÃO	CONTA	VALOR
Banco do Brasil	21802-2	R\$ 0,00
Banco do Brasil	21805-7	R\$ 39.505,97
Banco do Brasil	21803-0	R\$ 244.265,65
Banco do Brasil	21801-4	R\$ 58.830,83
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 de 2023

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

O Patrimônio do Instituto apresentou um resultado de rentabilidade negativo de **-0,48 %**, sendo este abaixo da meta de rentabilidade do mês, em comparação ao mês de SETEMBRO, representando saldo financeiro de retorno no valor de **R\$ -461.681,47** (quatrocentos e sessenta um mil seiscentos e oitenta e um reais e quarenta e sete centavos negativos) para o período de apuração.

### 3.2 Composição Por Segmento

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM %
----------	-------------------





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

Fundos de Renda Fixa	82,98%
Renda Variável	13,40%
Multimercado/EXTERIOR	3,62%
Conta Corrente	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

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

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

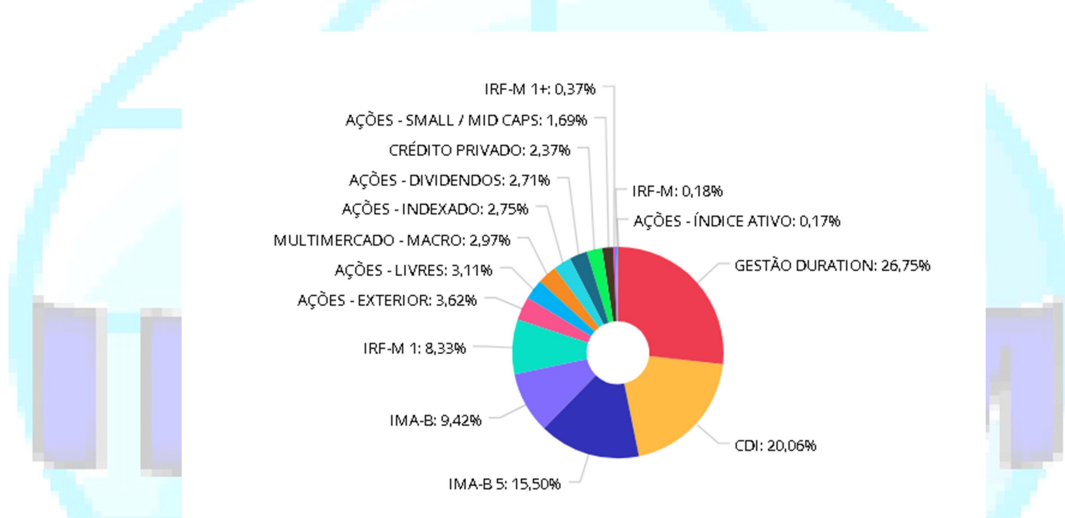


Gráfico 1: Distribuição dos recursos do IPRAM por segmentos e Subsegmentos - mês de OUTUBRO de 2023

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

#### 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	6.391.829,36	6,84%	690	0,11%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	72.666,28	0,08%	608	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	11.725.517,33	12,54%	195	1,18%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	2.458.787,43	2,63%	97	0,44%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.857.987,71	4,13%	241	0,54%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	17.931.638,87	19,18%	303	0,47%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	8.676.615,76	9,28%	791	0,17%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	Não há	6.351.366,23	6,79%	769	0,13%





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

RENDA FIX...						
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.934.649,90	4,21%	1.186	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	343.991,60	0,37%	244	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	99.094,33	0,11%	433	0,00%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	551.703,40	0,59%	30	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	278.475,27	0,30%	214	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	26.461,43	0,03%	1.000	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	244.265,64	0,26%	1.125	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	7.615.137,47	8,14%	152	1,06%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.770.134,66	2,96%	150	0,30%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.044.269,03	2,19%	119	0,27%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	Não há	2.217.042,98	2,37%	584	0,04%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	262.404,62	0,28%	19.220	0,02%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.530.190,94	2,71%	258	8,31%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.580.165,52	1,69%	455	0,25%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	217.833,54	0,23%	978	0,04%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	2.570.634,56	2,75%	90	0,65%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.427.673,40	2,60%	15.100	0,16%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	159.523,05	0,17%	65	0,12%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR ...	D+2 du	Não há	3.191.565,95	3,41%	20.933	0,96%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	190.776,49	0,20%	10.542	0,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.775.744,55	2,97%	5.197	0,19%
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>93.498.147,30</b>			

Composição Carteira de Investimentos do IPRAM - mês de OUTUBRO de 2023

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

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

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023	Limite	Limite
---------	-------------------------------	--------	--------







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

	Carteira \$	Carteira %	Inferior (%)	Superior (%)
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	81,95
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	62.674.323,47	67,03%	21,19	86,95
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	12.700.268,23	13,58	20,84	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	2.217.042,98	2,37	3,75	5,00
Artigo 8º, Inciso I	9.748.425,63	10,43	2,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	2.775.744,55	3,50	3,50	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.413.927,78	3,62	3,75	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-Outubro-2023.pdf>

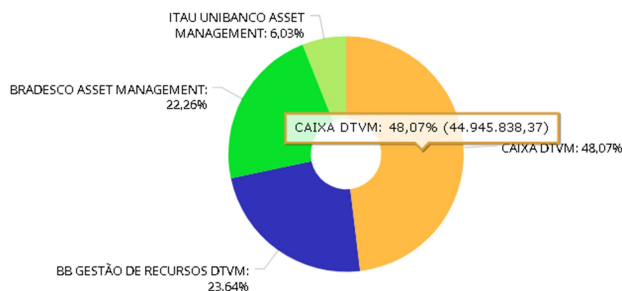
No que se refere ao enquadramento das aplicações de recursos do Instituto, os índices de composição dos Investimentos encontram-se enquadrados, em conformidade às diretrizes e orientações contidas da **Resolução 3.963/2021** do Conselho Monetário Nacional.

#### 4.2 Alocação Por Administrador e Gestor Credenciado

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	44.945.838,37	48,07	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.105.487,10	23,64	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	20.812.403,73	22,26	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	5.634.418,10	6,03	-

Tabela 5: Composição da Carteira do IPRAM por gestor, posição em OUTUBRO/ 2023.

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



Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
---------------	-------	--------------	------------------------





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

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	44.945.838,37	48,07%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.105.487,10	23,64%	Não disponível
BANCO BRADESCO	19.232.238,21	20,57%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	5.634.418,10	6,03%	Não disponível
BEM DTVM	1.580.165,52	1,69%	Não disponível

Tabela 5: Composição da Carteira do IPRAM por Administrador, posição em OUTUBRO/ 2023.

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

**\*\* RESOLUÇÃO Nº 4.963, DE 25 DE NOVEMBRO DE 2021 - Artigo 21º**

*§ 2º Os regimes próprios de previdência social somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:*

*II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social;*

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 nº1.467/2022.

## **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 como ancoragem para rentabilidade de médio e longo prazo.

No que se refere à Renda fixa, os investimentos não se limitam somente a ativos conservadores e/ou que acompanhem a taxa Selic, mas também IMA B, IMA – B5, IRFM, IRFM 1+, dentre outros. Sendo assim, há diversas opções de investimentos que possuem desempenho em cenários, prazos, indexadores e emissores diferentes que permitem encontrar maiores rentabilidades. Os fundos Vértice, atrelados à títulos públicos estão trazendo retornos acima da meta atuarial sendo estas taxas muito atrativas considerando o baixo risco para a carteira do IPRAM.





## 5.1 Distribuição da Carteira por Fundos de Investimentos

FUNDOS	RENDA FIXA		RENTABILIDADE		
	BENCHMA RK	R\$ em 31/10/2023	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M1+	3.934.649,90	0,09	12,66	2,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	99.094,33	0,94	10,95	0,12%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	3.857.987,71	0,92	10,92	0,12%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	17.931.638,87	0,44	3,39	0,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	IMA-B 5	2.458.787,43	-0,33	8,33	1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B	6.351.366,23	-0,66	9,92	3,00%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	IMA-B	2.458.787,43	-0,68	9,78	3,00%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	72.666,28	0,35	11,88	1,78%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	99.094,33	0,35	11,64	1,77%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	244.265,64	0,99	10,95	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	6.391.829,36	0,85	12,67	0,26%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	26.461,43	0,90	10,10	0,01%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	CDI	2.217.042,98	1,17	11,60	0,13%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	IPCA	8.676.615,76	0,26	10,64	0,90%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	2.044.269,03	0,35	10,39	0,82%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	7.615.137,47	0,29	11,50	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	11.725.517,33	-1,04	8,94	2,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	278.475,27	-0,21	11,12	2,29%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	Não definido	551.703,40	0,44	-	0,48%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Outubro-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 última reunião realizada em 20 de agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central reduziu a taxa básica de juros SELIC de 13,75% para 13,25% ao ano e indicou a manutenção de reduções futuras, foi a primeira redução após três anos.

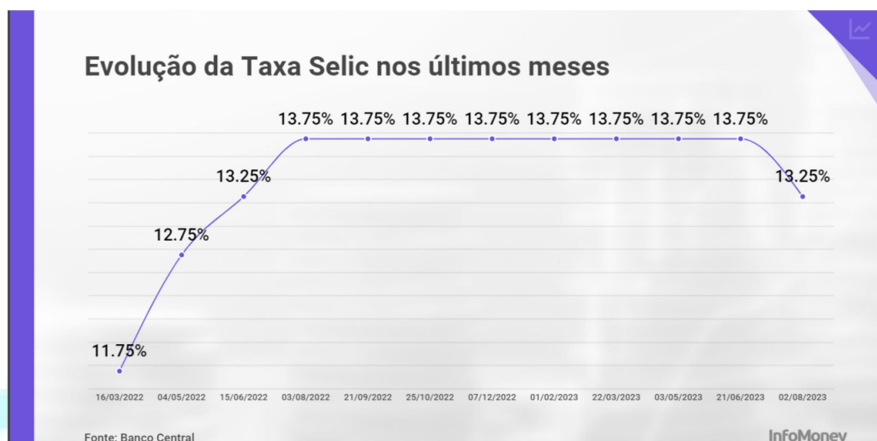
Analistas do mercado financeiro também reduziram, na margem, a expectativa de inflação para 2024. Destaca-se que os investimentos atrelados à







taxa básica de juros (CDI), ainda permanecem como ativos com retorno favorável à carteira do Instituto, afinal, além de apresentar uma rentabilidade atrativa no atual momento, a classe de ativos é considerada uma das mais seguras do mercado.



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/> )

Quando da elaboração do presente Relatório, a reunião realizada pelo COPOM em 01 de novembro definiu a taxa básica de juros em 12,75% indicando ainda possível manutenção de cortes para o próximo semestre de 2024. No relatório FOCUS já é possível identificar as provisões e expectativas para o 1º Semestre, conforme disponível em <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus/03112023>

Data da reunião do Copom (2023)	Taxa Selic fixada em
01 de fevereiro	13,75%
22 de março	13,75%
03 de maio	13,75%
21 de junho	13,75%
2 de agosto	13,25%
20 de setembro	12,75%
1 de novembro	12,25%

Fonte: <https://blog.nubank.com.br/taxa-selic-2023/>





### 5.1.1 Taxas de Administração e Liquidez dos Fundos De Investimentos

RENDA FIXA		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
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 – OUTUBRO/2023

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

A taxa de administração de fundos trata-se da 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 31/10/2023	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)	Volatilidade - 12 meses
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	CDI	2.775.744,55	-41%	7,92%	2,40%	4,43%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	Ibovespa	2.427.673,40	-4,29%	-8,29%	6,54%	17,39%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	Ibovespa	217.833,54	-5,29%	0,47%	8,34%	18,53%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	Ibovespa	2.570.634,56	-2,90%	2,86%	7,15%	18,44%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	Ibovespa	262.404,62	-2,90%	1,40%	6,99%	18,59%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	Ibovespa	159.523,05	-7,30%	-9,52%	11,06%	22,02%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	2.530.190,94	-3,20%	6,41%	5,69%	16,71%
ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO	S&P 500	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	SMLL	1.580.165,52	-7,66%	-13,35%	12,20%	23,81%

Tabela 9: Fundos em Renda variável da Carteira do IPRAM – (OUTUBRO/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-Outubro-2023.pdf>

No que se refere ao Fundo de Investimentos ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO, o comitê de Investimentos deliberou quanto a redução e zerada de exposição, considerado cenário externo bastante volátil, em especial ao cenário de alta de juros dos EUA, fato este impacta no benchmark do ativo S&P500. Visto que a recuperação de posição no mês evidenciou oportuna a mudança de alocação de recursos.

No que se refere aos ativos de renda variável, é importante que o investidor tenha uma estratégia mais diversificada e focada no longo prazo, não se deve 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
ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO	1,00%	D+1
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1,50%	D+4

Tabela 10: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos, em SETEMBRO/2023.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Outubro-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	BENCHMARK	R\$ em 30/09/2023	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)	Volatilidade - 12 meses
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	3.191.565,95	-2,39%	7,65%	6,17%	13,99%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	190.776,49	-1,66%	6,83%	7,88%	19,09%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Outubro-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% e 3.9%, respectivamente, mas o grande destaque foi o Dow Jones, que teve um ganho de 13.9% 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.

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/2023.

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

## 9. TÍTULOS PÚBLICOS E LETRAS FINANCEIRAS

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 31/10/2023	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA	IMA-B 5	17.931.638,87	0,44	3,39	0,48%







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

FIXA					
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	11.725.517,33	-1,04	8,94	2,21%

Tabela 12: fundos de investimentos Fundos de VÉRTICE, em OUTUBRO/2023.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Outubro-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%	76.621.731,71
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	62.674.323,47	67,03%	21,19%	28,26%	86,95%	18.622.315,61





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

Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	12.700.268,23	13,58%	20,84%	27,80%	60,00%	43.398.620,15
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	18.699.629,46
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	2.217.042,98	2,37%	3,75%	5,00%	5,00%	2.457.864,39
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>77.591.634,68</b>	<b>82,99%</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%	9.748.425,63	10,43%	2,00%	2,50%	20,00%	8.951.203,83
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	4.674.907,37
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.775.744,55	2,97%	3,50%	5,00%	10,00%	6.574.070,18
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>12.524.170,18</b>	<b>13,40%</b>	<b>5,50%</b>	<b>8,50%</b>	<b>35,00%</b>	

Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.382.342,44	3,62%	3,75%	5,00%	10,00%	5.967.472,29
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>3.382.342,44</b>	<b>3,62%</b>	<b>3,75%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</b>	

Tabelas: Enquadramento da carteira – Setembro/2023.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Outubro-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 NEGATIVO de - **0,48%**, sendo este impactado pelos resultados de rentabilidades dos ativos integrantes





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

---

da renda variável, pressionando a carteira e contribuindo assim, para que o resultado do IPRAM fosse abaixo das expectativas, a meta esperada para o mês era de 0,65% (IPCA+5,04), tendo alcançado o acumulado de **7,48%** 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 OUTUBRO do IPRAM foi NEGATIVO, de **-0,48%** sendo rentabilidade no valor de **R\$ -461.681,47** (quatrocentos e sessenta e um mil cento e oitenta e um reais e quarenta e sete centavos negativo de saldo para o período de apuração.

A meta acumulada esperada para o período era de 0,65% tendo sido atingido os resultados em -0,48%, e saldo de patrimônio financeiro no valor de **R\$ 93.498.147,30** (noventa e três milhões quatrocentos e noventa e oito mil cento e quarenta e sete reais e trinta centavos), conforme demonstrado em evolução do gráfico apresentado.

**IPRAM**

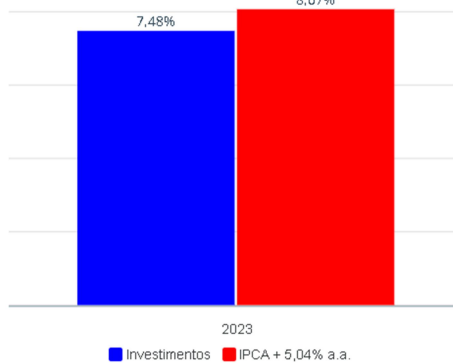




**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL**  
**CNPJ 63.761.126/0001-07**  
**ESPIGÃO DO OESTE**  
**ESTADO DE RONDÔNIA**

Investimentos x Meta de Rentabilidade

Evolução do Patrimônio



Comparativo

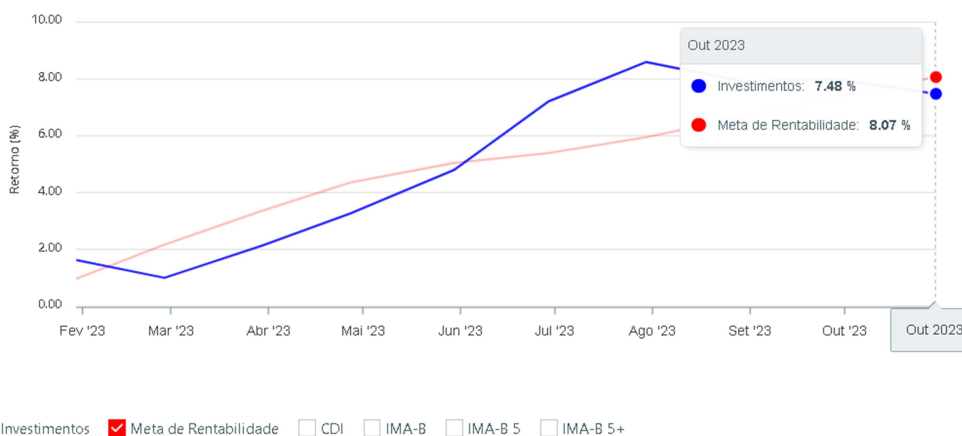


Gráfico: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada no período, setembro/2023

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

## 12. Saldo Financeiro

O IPRAM possui como saldo financeiro o valor de R\$ **R\$ 95.382.604,97** (noventa e cinco milhões trezentos e oitenta e dois mil seiscentos e quatro reais e noventa e sete centavos).

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	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	647.406,80	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	1.598.413,75	93.498.147,30	-461.681,47	6.475.920,10	-0,48%	7,48%	0,65%	8,07%	92,69%	2,04%





**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.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Outubro-2023.pdf>

### **13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO NO PERÍODO**

Não houve a realização de credenciamentos de fundo no período correspondente à OUTUBRO/2023.

#### **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\$ 150.000,00 (cento e cinquenta mil reais) serão aplicadas da seguinte forma:

Aplicação:

- 1) ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

Resgate:

- 2) ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO

Desta forma, busca-se a adequação da carteira do IPRAM QUE para a renda variável será realizado o resgate total em relação ao fundo com benchmark S&P500 sendo que o fundo ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO será contabilizado no relatório do mês seguinte por seu resgate ser D+1.

### **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,







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

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 **OUTUBRO/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 OUTUBRO, sendo os referidos documentos informativos apresentados aos Conselhos Deliberativo e Fiscal, anexo ao presente relatório, sendo os mesmos disponibilizados em <http://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/Relatorio-Outubro-2023.pdf>

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

Espigão do Oeste/RO, 14 de novembro 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

*(Assinado Eletronicamente)*





# 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**

**Outubro de 2023**

**04/12/2023**

ID: **662737**

CRC: **D668A81E**

Processo: **9-6/2023**

Usuário: **Alessandra Raasch Rogus**

Criação: **04/12/2023 10:17:37** Finalização: **04/12/2023 10:17:38**

Processo



Documento



MD5: **262B6DE6CA3E8664C6A32A9E4D285A9B**

SHA256: **AFDD395E0282C1447C92D41F5BBCBF02FCFC0B9004E33D20B559E09A418C7E33**

Súmula/Objeto:

**01**

### INTERESSADOS

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

ESPIGÃO DO OESTE

RO

04/12/2023 10:17:37

### ASSUNTOS

ATAS - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

04/12/2023 10:17:37

### CIENTES

Selma Maria da Silva

07/12/2023 11:34:45

Jose Ribeiro da Silva Junior

07/12/2023 17:11:56

### ASSINATURAS ELETRÔNICAS



Alessandra Raasch Rogus

Membro do Comitê de Investimentos

05/12/2023 10:39:22

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.



Valdineia Vaz Lara

Presidente do Instituto de Previdência Municipal

05/12/2023 11:11:43

Assinado na forma do Decreto Municipal nº 4.474/2020.



NAIRA REGINA RICIERI

DIRETORA FINANCEIRA

07/12/2023 10:37:23

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 662737 e o CRC D668A81E.