

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023,  
realizada no dia 28 de novembro de 2023.**

ATA N° 11/2023 – Comitê de Investimentos

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023, realizada no dia 28 de novembro de 2023.**

Aos vinte e oito dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e três, às dez horas foi realizada de forma híbrida na sede da Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca - IpojucaPrev e pela plataforma Microsoft Teams, através do link repassado a todos os membros titulares e suplentes dos órgãos colegiados do IpojucaPrev, a décima primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de dois mil e vinte e três.

Desta forma, participaram da reunião:

Matheus Crisóstomo, representante da empresa Lema Economia & Finanças; o Presidente do Conselho Deliberativo, Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira, e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Deliberativo: Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza, Paula Deize Gomes Do Nascimento, Marcos Bastos Lins e Joaldo José Da Silva; o Presidente do Conselho Fiscal, Márcio Fernando Soares da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Fiscal: Anderson Jofre Gomes Da Silva, Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras e Adriclélia Ramos Silva Oliveira; o Presidente do Comitê de Investimentos, Tacyto Themystocles Morais De Azevedo, e os demais membros titulares e suplentes do Comitê de Investimentos: Anderson Jofre Gomes Da Silva, Agrinaldo Araújo Júnior, Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza, Márcio Fernando Soares da Silva, Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras, Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira, Aline Melo De Freitas e Joaldo José Da Silva; o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev e Membro do Comitê de Investimentos, Sr. Marcelo Marinheiro; o Presidente Executivo do IpojucaPrev e Membro do Comitê de Investimentos, Sr. Helton Ferreira; a Diretora Administrativa-Financeira do IpojucaPrev, Srª Alcione Pontes; e a Superintendente de Investimentos do IpojucaPrev, Srª Laryssa Brandão; Hugo Ferreira, Marcos Antônio Vieira e Rodrigo Lessa, representantes do Banco Bradesco.

Destaca-se que com o objetivo de externar e demonstrar as ações que estão sendo executadas e priorizando sempre o contínuo desenvolvimento do IpojucaPrev e consequentemente da Diretoria de Investimentos, foram convidados todos os membros titulares e suplentes de todos os Órgãos Colegiados do IpojucaPrev para acompanhar a reunião. Com o quórum suficiente de membros, a reunião foi iniciada e conduzida pelo Diretor de Investimentos, Sr. Marcelo Marinheiro, que primeiramente agradeceu a participação dos membros presentes. A reunião teve como objetivo principal informar e deliberar sobre fatos relevantes referentes à Diretoria de Investimentos e demais atividades pertinentes do IpojucaPrev, visando à maior transparência e o melhor desempenho da autarquia, contendo as seguintes pautas:

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023,  
realizada no dia 28 de novembro de 2023.**

- 01 – Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento - Outubro/2023;**
- 02 – Proposta de Alocação para Dezembro/2023;**
- 03 – Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;**
- 04 – Discussão sobre a Minuta da Política de Investimentos para 2024;**
- 05 – Fato Relevante – GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ 11.490.580/0001-69;**
- 06 – Panorama das Certificações dos Membros dos Órgãos Colegiados;**
- 07 – Apresentação de cenário e produtos - Representantes da BRAM (Bradesco Asset Management).**

O Sr. Marcelo Marinheiro começou fazendo uma breve apresentação de todos os assuntos que seriam expostos ao decorrer da reunião, conforme as pautas que tinham sido enviadas previamente por e-mail, juntamente com os documentos pertinentes.

**01 – Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento - Outubro/2023:** A pauta foi conduzida pelo Sr. Marcelo Marinheiro. Primeiramente, foi feita uma apresentação sobre o cenário econômico e político externo e interno e como esses fatos impactaram os fundos de investimentos contidos na carteira, além de evidenciar as expectativas do mercado para o futuro, seguindo as perspectivas dos analistas expondo o cenário nacional e internacional. Depois do cenário econômico, foi apresentado o fechamento da carteira no mês de outubro, a posição dos investimentos, sua disponibilidade para resgate, sua carência, o saldo no final de outubro, a participação do fundo previdenciário sobre o total das aplicações dos fundos de investimentos, a quantidade de cotas, a relação entre o investimento no fundo e a participação sobre o patrimônio líquido do FUNPREI e o seu enquadramento de acordo com a Resoluções CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 e a Política de Investimentos do IpojucaPrev.

Também foi mostrada a distribuição por segmento, por artigo/resolução, por instituição gestora, por administrador e subsegmento, o retorno dos investimentos, a volatilidade dos ativos, e as rentabilidades dos seus respectivos benchmarks, o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e resgates no mês de outubro, as aplicações e os resgates que foram feitos no mês de outubro, o saldo atual, o retorno mensal e anual tanto da carteira como da meta atuarial, o GAP entre elas e o VaR, a evolução patrimonial do FUNPREI, os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade mensal da carteira do FUNPREI de -0,28% (acumulada no ano de 8,16%) e da meta atuarial de 0,65% (acumulada no ano de 8,04%).

Foi um mês de aversão ao risco, principalmente devido ao cenário internacional e pela expectativa de manutenção da taxa básica de juros nos EUA mais alta por um período mais longo de tempo. Com isso, novamente o Bovespa teve um mês de outubro bem negativo, juntamente com os índices de renda variável americanos. No cenário nacional, os ativos mais curtos e menos arriscados tiveram os melhores desempenhos, como o CDI e IRF-M 1.

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023,  
realizada no dia 28 de novembro de 2023.**

Foi demonstrada a contribuição de desempenho de cada uma das estratégias presentes na carteira. Além disso, foi demonstrada a evolução patrimonial no período de janeiro até outubro de 2023, a liquidez da carteira de forma monetária, detalhando os fundos com liquidez até 30 dias, de 30 a 365 dias, acima de 365 dias e o valor na carteira dos fundos estressados. Visando acompanhar o desempenho dos ativos, foi demonstrada a composição da carteira comparando alguns indicadores de risco x retorno dos ativos, subdivididos pelos benchmarks. Foram demonstrados também os seguintes dados que estavam previstos para serem acompanhados pela Política de Investimento vigente com: o nome dos fundos, o retorno dos investimentos no mês, a volatilidade, o VaR, índice Sharpe, índice Treynor, retorno histórico dos investimentos, a comparação do retorno em diversas janelas (no ano, 03, 06, 12, 24 e 36 meses). No Relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos, constam as análises detalhadas dos dados encontrados nessas tabelas de risco x retorno, além de diagramas de dispersão dos ativos em relação aos seus benchmarks. O Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos foi aprovado por unanimidade pelos membros presentes do Comitê de Investimentos e seguiu para análise do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal.

**02 – Proposta de Alocação para Novembro/2023:** Diante do cenário econômico abordado anteriormente, foi apresentado um estudo realizado pela empresa de consultoria LEMA em parceria com a Diretoria de Investimentos do IpojucaPrev.

A proposta de alocação apresentada visa dar continuidade à estratégia de alongamento da carteira, incrementando a posição em IRF-M, índice composto por títulos públicos prefixados, com duration em torno de dois anos. O índice se posiciona na parte intermediária da curva, entre o IRF-M 1, que é composto apenas por títulos de vencimento inferior a um ano e o IRF-M 1 +, que é composto por títulos de vencimento superior a um ano. A estratégia de alongamento de carteira visava oportunidades de ganho com o fechamento da curva de juros do Brasil, algo que se comprovou durante o mês de novembro com a melhora conjuntural que a aprovação da reforma tributária e a proximidade do fim de ciclo de alta de juros nos Estados Unidos trouxeram. Neste caso, os índices mais longos têm se beneficiado e registrado rentabilidades acima da meta no mês de novembro.

Como os fundos IRF-M adotam uma gestão passiva, ou seja, todos eles buscam replicar a carteira e o desempenho do seu benchmark, que no caso é o mesmo, a escolha pela instituição que exercerá a gestão se torna indiferente, uma vez que esses fundos apresentam resultados muito similares. Se faz importante salientar que a alocação prezou pela cautela, considerando os recentes eventos que envolvendo companhias brasileiras, bem como eventos ocorridos no mercado internacional, que elevaram a instabilidade dos mercados. A orientação visa manter as alocações de forma mais pontual, sem alterar a estrutura da carteira, a qual passou por algumas revisões de posicionamento durante este ano.

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023,  
realizada no dia 28 de novembro de 2023.**

Ressaltamos que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do FUNPREI, os valores atualmente disponíveis em conta na data próxima à reunião, assim, poderão ter valores defasados por conta de valorização ou desvalorização das cotas dos fundos em carteira, com base na Resolução CMN nº 4.963/2021.

RESGATES			
ENQUADRAMENTO	CNPJ	FUNDO	VALOR
-	-	REPASSES PREVIDENCIÁRIOS	R\$ 1.500.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 1.500.000,00</b>

APLICAÇÕES			
ENQUADRAMENTO	CNPJ	FUNDO / ATIVO	VALOR
Artigo 7, Inciso I, "b"	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 1.500.000,00
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 1.500.000,00</b>

A proposta de alocação de recursos, discutida na reunião, foi aceita por unanimidade dos membros do Comitê de Investimentos presentes na reunião e seguiu para análise do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal.

**03 - Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento:** Antes da realização de qualquer aplicação é necessário que as Instituições Financeiras e seus respectivos produtos de investimento sejam devidamente credenciadas perante o IpojucaPrev, com aprovação do Comitê de Investimentos e análise dos Conselhos para que assim possa ser verificado e analisado detalhadamente as condições de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez previstas na Resolução CMN nº 4.963/2021 e os demais critérios como: atos de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil, Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente quando aplicável; observação de elevado padrão ético das empresas e regularidade fiscal e previdenciária das instituições que visam receber as aplicações dos RPPS seguindo a Portaria MTP 1467/2022. No âmbito do Município, a regulamentação é feita pelos seguintes documentos: Portaria nº 119, de 09 de novembro de 2017 (atualizada pela Portaria nº 69, de 02 de Junho de 2021) e a Portaria nº 70, de 02 de Junho de 2021. No mês de Novembro foram passados os documentos jurídicos, financeiros, fiscais e técnicos da seguinte instituição financeira e seus fundos, para análise dos Órgãos Colegiados:

INSTITUIÇÃO	CNPJ	PRESTADOR	CATEGORIA
GRID AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO LTDA	17.203.539/0001-40	DISTRIBUIDOR	AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO

Conforme discutido na última reunião, foi informado que durante o mês de Novembro de 2023 também venceu o credenciamento da Grid Agente Autônomo de Investimentos Ltda, inscrita sob o CNPJ nº 17.203.539/0001-40. Como foi informado na reunião anterior, foi tornado público no mercado que houve a

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023,  
realizada no dia 28 de novembro de 2023.**

operação Imprevidentes da Polícia Federal, sob a suspeita de que haja irregularidades no chamamento para o credenciamento de fundos de investimento e de instituições financeiras no Instituto de Previdência dos Servidores do Distrito Federal (IPREV-DF). A investigação é em relação ao Sr Rivaldo Ferreira, que era um dos sócios da GRID, que acabou saindo da sociedade e passando as suas quotas para a Sra Priscila Navarro, sócia-administradora da empresa, situação confirmada documentalmente através do contrato social da GRID. Tendo a solicitação de averbação sido realizada no dia 09 de Fevereiro de 2023 no cartório responsável. Considerando a necessidade de atualização de credenciamento da agente autônoma de distribuição, foi solicitado à LEMA consultoria um parecer sobre o caso, visando dar maior segurança para o IpojucaPrev. A resposta da Consultoria foi que a instituição faz o trabalho de vender os produtos ofertados pelas Administradoras, mantendo contrato de distribuição para tal. Relembrou que os fundos atualmente na carteira que foram distribuídos pela empresa foram: ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP e PLURAL DIVIDENDOS FIA. Tendo as duas aplicações passados pelo procedimento normal para aplicação, semelhante às demais movimentações. A GRID Agente Autônomo de Investimentos Ltda está em "funcionamento normal" na Consulta Geral de Regulados da CVM, além disso, em pesquisa na CVM não foi retornado nenhum processo que a GRID esteja respondendo. Os desempenhos dos fundos investidos são compatíveis com os seus respectivos benchmarks. É importante citar que as instituições que exercem papel de administrador e/ou gestor dos fundos investidos pelo IPOJUCAPREV não foram citadas na referida operação e não têm envolvimento com processos administrativos ou judiciais de grande relevância que venham a desabonar o relacionamento. O risco corrido pelos investidores é o risco natural dos fundos, que são geridos e administrados por instituições que não têm nenhuma relação com a investigação e que são bem-conceituados no mercado. O único risco que foi discutido foi um possível risco de imagem, porém, como foi confirmado, o ex-sócio investigado já não faz parte mais da sociedade. Foi aberto espaço para que qualquer um dos membros presentes pudesse tirar dúvidas sobre o caso, mas não foram feitas perguntas adicionais.

Depois de ter suas documentações analisadas com cuidado e maiores informações/esclarecimentos serem repassados na reunião, a atualização e o novo credenciamento da instituição acima citada e seus respectivos fundos de investimentos foram aprovados pelo Comitê de Investimentos, tal ato seguiu para análise do Conselho Deliberativo e do Conselho Fiscal.

**04 – Discussão sobre a Minuta da Política de Investimentos para 2024:**

Foi informado que os membros do Comitê de Investimentos e dos Conselhos Fiscal e Deliberativo receberam uma minuta inicial da Política de Investimentos para o ano de 2024. Portanto, todos deverão ler o documento e identificar possíveis ajustes e/ou melhorias a serem inseridas na Política de Investimentos. Dessa forma, teremos uma participação mais efetiva tanto dos órgãos deliberativos, fiscais e executivos na execução e acompanhamento da Política de Investimentos. Ficou convocada uma Reunião Extraordinária para o dia 07 de Dezembro de 2023, às 10:00, para deliberar o documento, para posterior assinatura e publicação, possibilitando o envio do DPIN (Demonstrativo da Política de Investimentos) de 2024 seja

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023,  
realizada no dia 28 de novembro de 2023.**

enviado no prazo, que é até o dia 31 de dezembro de 2023. A minuta da Política de Investimentos para o ano de 2024 permaneceu disponível para apreciação e possíveis alterações, para que sua versão final seja deliberada em uma próxima reunião dos Órgãos Colegiados do IpojucaPrev, prevista para acontecer no dia 07 de dezembro de 2023.

**05 – Fato Relevante – GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ 11.490.580/0001-69:**

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909, (“RJI” e “Administradora”), na qualidade de administradora do GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 11.490.580/0001-69 (“Fundo”), vem informar à V.Sas. que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 23 de outubro de 2023, de acordo com a decisão do Comitê de Risco e Precificação interno da RJI, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de -48,33% (menos quarenta e oito vírgula trinta e três por cento), especificamente por conta do laudo apresentado pela ERNST & YOUNG ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA., na investida do Fundo denominada “Green Oil”.

**06 – Panorama das Certificações dos Membros dos Órgãos Colegiados:** Em atendimento ao Art. 4º da Portaria SEPRT/ME nº 9.907, de 14 de abril de 2020, que trata da exigência da certificação profissional dos dirigentes, gestores de recursos e membros dos conselhos e comitês dos regimes próprios de previdência social, foi demonstrado um panorama das certificações dos membros dos Órgãos Colegiados do IpojucaPrev e seus respectivos vencimentos, apontando a necessidade de atualização de certificação por parte de alguns membros, bem como, ressaltando a necessidade da certificação daqueles membros que ainda não a possui, para que os mesmos continuem aptos a compor o Órgão Colegiado do qual faz parte.

**07 – Apresentação de cenário e produtos - Representantes da BRAM (Bradesco Asset Management):**  
Essa parte da reunião contou com a participação dos representantes do Banco Bradesco: Hugo Ferreira, Marcos Antônio Vieira e Rodrigo Lessa. Foram discutidas perspectivas sobre o mercado e apresentadas algumas sugestões de produtos que podem ser interessantes para a carteira do FUNPREI. Destacou-se, principalmente, os principais ativos: BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI, fundo atrelado ao CDI que tem um bom histórico de desempenho, e condizente com o cenário atual para os pós-fixados; e BRADESCO IRFM 1 TP fundo atrelado ao CDI.

Tendo abordado todos os assuntos previstos na pauta e sem mais nenhuma observação dos presentes, o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev, o Sr. Marcelo Marinheiro, agradeceu a presença de todos e encerrou a reunião.

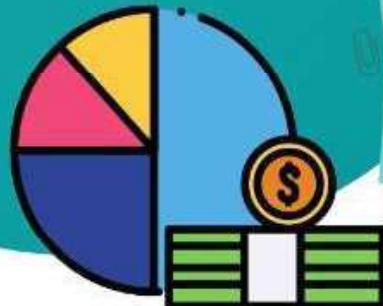
**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023,  
realizada no dia 28 de novembro de 2023.**

**Os anexos pertencentes da ata são:**

- 01 – Relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos - Outubro 2023;
- 02 – Relatório Analítico de Investimentos - Outubro 2023;
- 03 – Apresentação dos Resultados - Outubro 2023;
- 04 – Proposta de Alocação para Dezembro 2023;
- 05 – Minuta da Política de Investimentos para o ano de 2024;
- 06 – Fato Relevante - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ 11.490.580/0001-69;
- 07 – Apresentação - BRAM (Bradesco Asset Management);
- 08 – Apresentação da Diretoria de Investimentos.

<b>Composição Do Comitê De Investimentos</b>		
<b>Nome</b>	<b>Matrícula</b>	<b>Membro</b>
Tacyto Themystocles Moraes De Azevedo	69724	Titular
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Suplente
Agrinaldo Araújo Júnior	67185	Titular
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Suplente
Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras	70235/1	Titular
Marcos Paulo Alves Cavalcanti De Oliveira	68015/1	Suplente
Marcelo Vilas Boas Marinheiro Da Silva	66614/1	Titular
Márcio Fernando Soares Da Silva	180006/0	Suplente
Helton Carlos De Albuquerque Ferreira	71917/3	Titular
Diego Sostenes Da Costa	66997/1	Suplente
Aline Melo De Freitas	1286	Titular
Joaldo José Da Silva	180061	Suplente

# RELATÓRIO MENSAL DE ACOMPANHAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO



Competência: Outubro - 2023

Ipojuca, 28 de Novembro de 2023

[ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br](http://ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br)

FONES: (81) 3551-2523 | 3551-2984

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

**Célia Agostinho Lins de Sales**  
Prefeita do Município do Ipojuca

**Helena Patricia Costa Alves**  
Vice-Prefeita do Ipojuca

**Helton Carlos de Albuquerque Ferreira**  
Presidente Executivo do IpojucaPrev

**Marcelo Vilas-Boas Marinheiro da Silva**  
Diretor de Investimentos do IpojucaPrev

**Laryssa Pâmela de Andrade Brandão**  
Superintendente de Investimentos do IpojucaPrev

**Mateus Lucas Campos Rocha**  
Assistente de Investimentos do IpojucaPrev

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### Sumário

Expediente .....	1
1. Introdução .....	4
1.1. Autarquia Previdenciária Do Município Do Ipojuca .....	4
1.2. Diretoria De Investimentos .....	4
1.3. Comitê De Investimentos .....	4
2. Objetivo Do Relatório .....	5
3. Cenário Macroeconômico No Período De Referência .....	6
3.1. Cenário Internacional .....	6
3.2. Cenário Nacional .....	7
4. Atualização e Novos Credenciamentos Das Instituições e Produtos de Investimentos .....	8
5. Carteira De Investimentos .....	9
5.1. Composição Da Carteira De Investimentos.....	10
5.2. Composição Da Carteira Em Relação Ao Enquadramento E Estratégia De Alocação .....	11
5.3. Composição Dos Ativos Por Gestor.....	11
5.4. Composição Dos Ativos por Administrador .....	12
5.5. Composição Dos Ativos Por Sub-Segmento .....	12
5.6. Índices E Benchmarks de Referência.....	13
5.7. Rentabilidade Da Carteira .....	14
5.8. Contribuição De Performance.....	14
5.9. Evolução Patrimonial Mensal.....	15
6. Aplicações E Resgates .....	16
7. Risco X Retorno Dos Ativos Por Segmento.....	17
7.1. Renda Fixa .....	18
7.1.1. Renda Fixa – Compra Direta de Título Público Federal .....	18
7.1.2. Renda Fixa – Letras Financeiras.....	20
7.1.3. Renda Fixa – Fundos Indexados à Inflação.....	20

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.1.4. Renda Fixa – Fundos de Gestão Ativa entre Índices .....	21
7.1.5. Renda Fixa – CDI .....	23
7.1.6. Renda Fixa – Crédito Privado .....	25
7.2. Renda Variável.....	26
7.2.1. Fundos De Ações – IBOVESPA (IBOV).....	26
7.2.2. Fundos De Ações – SmallCaps (SMLL).....	28
7.2.3. Fundos De Ações – Dividendos (IDIV) .....	29
7.3 Investimentos no Exterior .....	30
7.3.1. Investimentos no Exterior – Com Hedge Cambial.....	30
7.3.2. Investimentos no Exterior – Sem Hedge Cambial.....	31
7.4 Capital Protegido .....	32
8. Fundos Estressados.....	33
8.1 Ocorrências nos Fundos Estressados .....	34
9. Considerações Finais.....	35

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 1. INTRODUÇÃO

#### 1.1 AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA

A Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca (IpojucaPrev) foi criada pela Lei nº 1.794, de 27 de fevereiro de 2015, e tem como finalidade a administração, o gerenciamento e a operacionalização do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do município, exercendo a administração do Fundo Previdenciário do Município do Ipojuca (FUNPREI). Ademais, compete principalmente: cumprir e fazer cumprir a legislação e as normas previdenciárias; planejar, projetar, regulamentar e operacionalizar o RPPS; arrecadar e gerir os recursos e fundos do FUNPREI; propor a política e diretrizes de investimentos dos recursos do FUNPREI; realizar avaliações atuariais e propor ajustes à organização e operação do FUNPREI.

#### 1.2 DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

O IpojucaPrev atualmente tem a seguinte estrutura básica: Presidência, Procuradoria Geral; Diretoria de Investimento; e Diretoria Administrativa- Financeira. Segundo a Lei nº 1.794, de 27 de fevereiro de 2015, a Diretoria de Investimentos deverá: decidir sobre investimentos das reservas garantidoras de benefícios do FUNPREI, observando a política e as diretrizes estabelecidas pelo Fundo Previdenciário Municipal e as leis gerais; representar o IpojucaPrev perante as Instituições Financeiras; responsabilizar-se por manter as informações sobre a carteira de investimentos em arquivo separado e seguro; e estar à disposição sempre que solicitado por qualquer integrante do IpojucaPrev, quanto dos Órgãos Colegiados que são o Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e o Comitê de Investimentos.

#### 1.3 COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do FUNPREI foi criado pelo Decreto 23, de 14 de setembro de 2010, no qual foi posteriormente alterado pelo Decreto 872, de 13 de janeiro de 2022. O artigo 1º do Decreto nº 23/2010 (alterado pelo Decreto nº 872/2022) versa sobre a criação do Comitê de Investimentos e estabelece que o órgão será de natureza consultiva, com o objetivo de assessorar a Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca (IpojucaPrev) quanto às decisões relacionadas à gestão dos ativos previdenciários, com observâncias às exigências legais vigentes à matéria e aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez dos investimentos e tudo que lhe norteia.

A composição do órgão é prevista no art. 2º do Decreto nº 23/2010 (alterado pelo Decreto nº 872/2022). A Portaria nº 6157, de 15 de Março de 2022 designou os membros titulares e suplentes para o mandato de 03 anos iniciado em 31/01/2022 até 30/01/2025, deixando a composição conforme a tabela seguinte:

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

NOME	MATRÍCULA	TIPO DE VÍNCULO	REPRESENTATIVIDADE	ÓRGÃO	ATRIBUIÇÃO	CERTIFICAÇÃO	VALIDADE
TACYTO THEMYSTOCLES MORAIS DE AZEVEDO	69724	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	FINANÇAS	TITULAR	CPA-10	12/03/2024
ANDERSON JOFRE GOMES DA SILVA	66615/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC.	SUPLENTE	CPA-20	07/03/2023
AGRINALDO ARAÚJO JÚNIOR	67185	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC. SAÚDE	TITULAR	CGRPPS	27/01/2024
MARIA DE LOURDES CELESTINO MUNIZ DE SOUZA	1081/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	SUPLENTE	CODEL I Totum	31/10/2026
MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA	66614/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	TITULAR	CEA	29/09/2023
MARCIO FERNANDO SOARES DA SILVA	180006-0	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	SUPLENTE	CGRPPS	11/08/2025
GABRIELA FARIA GOMES BEZERRA VERAS	70235/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC.	TITULAR	CGRPPS	13/08/2025
MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA	68015/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	SUPLENTE	CGRPPS	06/08/2025
ALINE MELO DE FREITAS	1286/1	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	TITULAR	CGRPPS	23/03/2026
JOALDO JOSÉ DA SILVA	180061/2	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	SUPLENTE	CGRPPS	03/08/2024
HELTON CARLOS DE ALBUQUERQUE FERREIRA	71917/3	COMISSIONADO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	TITULAR	CGRPPS	13/06/2025
DIEGO SOSTENES DA COSTA	66997/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	FINANÇAS	SUPLENTE	CGRPPS	13/09/2025

## 2. OBJETIVO DO RELATÓRIO

Este relatório de acompanhamento tem o objetivo de informar e externalizar prioritariamente a todos os servidores ativos, aposentados ou pensionistas que possuem relação com o RPPS os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos, demonstrando principalmente sua correlação com a Política de Investimento vigente. Detalhando os ativos da certeira, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de risco, o contexto econômico, político e social interno e externo, demonstrando a evolução patrimonial, a atualização da lista de instituições financeiras credenciadas a receber aportes e demais assuntos pertinentes da Diretoria de Investimentos no mês de referência do relatório. Desta forma, contribuindo e priorizando a transparência perante os órgãos externos e internos de auditoria. Além de contribuir para uma gestão mais eficaz e eficiente do RPPS.

Ou seja, este relatório significa a prestação de contas mensal e o acompanhamento da Política de Investimentos vigente, além dos serviços ocorridos na análise de investimentos que é de extrema relevância para oipojucaPrev, salientamos também que todos os atos feitos no período mencionado seguiram as normas estabelecidas por leis municipais, pelo Conselho Monetário Nacional – CMN, como também as normas emanadas pela Secretaria de Previdência – SPREV do Ministério da Economia – ME e, a cada dia, tentamos aprimorar a governança para que alcancemos a excelência planejada e projetada.

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 3. CENÁRIO MACROECONÔMICO NO PERÍODO DE REFERÊNCIA

#### 3.1 CENÁRIO INTERNACIONAL

A primeira prévia do PIB do terceiro trimestre dos Estados Unidos apresentou avanço de 4,9%, puxado por gastos dos consumidores, enquanto atividade imobiliária perde força, refletindo alta dos juros hipotecários. O valor veio acima das projeções iniciais e indicou que o mercado de trabalho continua aquecido, porém, apesar da demanda por trabalhadores continuar superior à oferta, essa relação segue em tendência de equilíbrio.

O Core PCE, índice de inflação mais relevante para o Fed (Banco Central dos Estados Unidos), veio dentro das expectativas com o avanço de 0,3% em setembro e de 3,7% nos últimos doze meses. O índice cheio, que também considera preços de energia e alimentação, acumula 3,4% no mesmo período.

Conforme esperado pelo mercado, o Fed manteve a taxa de juros no intervalo de 5,25% a 5,50% na reunião ocorrida na última semana do mês. A alta da rentabilidade dos Treasuries continua a intensificar os efeitos da política monetária restritiva e reduz a necessidade de novas altas da taxa de juros do Fed. A projeção do mercado até o momento indica manutenção da taxa de juros na última reunião do ano, que ocorrerá em dezembro.

Segundo estimativa preliminar divulgada pelo Eurostat, escritório de estatísticas da União Europeia, o PIB da zona do euro recuou 0,1% no terceiro trimestre em relação ao trimestre anterior. Esse é mais um dado que indica a dificuldade de retomada da economia da região, fator que afeta as decisões do Banco Central Europeu (BCE), haja vista o impacto que a política monetária restritiva exerce na atividade econômica de uma região que demonstra dificuldade de crescimento.

No que tange à inflação, o Índice de Preços ao Consumidor avançou 0,1% em outubro, segundo dados preliminares do Eurostat, abaixo das projeções do mercado (0,3%), e acumula 2,9% em doze meses, ante 4,3% registrado em setembro. No final do mês, o BCE decidiu por manter a taxa de juros de referência inalterada, no patamar de 4,5%. O comunicado do BCE dá a entender que, caso não haja mudança significativa no cenário, não deverão ocorrer novas altas de juros, mas deixa em aberto quanto ao período em que permanecerão neste patamar.

Em relação à China, o país apresentou dados mais favoráveis. O PIB do terceiro trimestre veio acima das expectativas com o avanço de 1,3% em relação ao trimestre anterior e 4,9% em relação ao mesmo período de 2022. O crescimento no ano foi de 5,2%, resultado que se aproxima da meta anual de crescimento estipulada pelo governo, que é de 5,0%. Além disso, dados referentes a setembro mostraram crescimento da produção industrial e de vendas no varejo, em valores acima das projeções. Já na balança comercial, tanto importações como exportações apresentaram retração de 6,2%.

O conflito entre Hamas e Israel, deflagrado no início do mês com a invasão do grupo terrorista ao país vizinho, levantou alertas sobre a dinâmica do preço do petróleo no caso da possível entrada de novos países no conflito, como Irã e Arábia Saudita, o que afetaria o processo desinflacionário global. Porém, a cotação da

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

commodity apresentou queda em outubro, apesar de ainda acumular alta próxima a 5% no ano. No que tange exclusivamente ao cenário econômico, o conflito no Oriente Médio não tem causado efeitos significativos, mas elevou as incertezas geopolíticas, o que, se mantido por um período maior, tende a impactar as decisões dos agentes econômicos.

### 3.2 CENÁRIO NACIONAL

No contexto brasileiro, embora a atividade econômica tenha apresentado crescimento no segundo trimestre, o cenário fiscal revela-se desafiador, demandando atenção quanto às próximas ações do governo para aumentar a arrecadação. Simultaneamente, as expectativas de inflação indicam uma ancoragem ainda aquém da meta central de 3,0% e sem perspectivas de alcance da meta no médio prazo.

O Indicador de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) destacou uma retração de 0,77% em agosto. Tal desempenho está relacionado, principalmente, à perda de dinamismo no volume de serviços e ao término do impacto sazonal da safra recorde de grãos, que beneficiou a economia no primeiro semestre, corroborando a tese de uma desaceleração econômica no segundo semestre do ano.

Analizando os dados específicos de cada setor, após a inesperada queda de 0,9% nos serviços em agosto, o comércio também apresentou dados mais fracos do que a previsão e manteve-se praticamente estável, com crescimento de apenas 0,2%. Quanto ao varejo ampliado, que engloba veículos, atacado e construção, observou-se uma retração de 1,3%. Em contrapartida, a produção industrial registrou um avanço de 0,4% em agosto.

No contexto inflacionário, observou-se em setembro uma alta de 0,26% no Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), situando-se abaixo das projeções de mercado que apontavam para 0,33%. Ao considerarmos os últimos 12 meses, o IPCA registra alta de 5,2%, aumento frente aos 4,6% registrados em agosto. O aumento já era esperado uma vez que as deflações registradas nos meses de julho, agosto e setembro de 2022 saíram do cálculo do indicador acumulado dos últimos 12 meses.

Os dados do IPCA têm reforçado o cenário de deflação da economia doméstica. No mesmo sentido, o IPCA-15 desacelerou em outubro com a alta 0,21% contra 0,35% registrados no mês anterior. Com o resultado, o indicador acumula alta de 3,96% no ano e 5,05% nos últimos 12 meses.

Paralelamente, o Índice Geral de Preços do Mercado (IGP-M) registrou um aumento acima das expectativas do mercado. Esse evento foi impulsionado pela pressão exercida pelas relevantes commodities sobre os produtores, cenário que pode resultar em repasses para o consumidor em breve.

Quanto ao mercado de trabalho, os números indicam uma continuidade da tendência de redução da taxa de desemprego com um recuo para 7,7% no trimestre encerrado em setembro. Essa trajetória positiva é acompanhada pelo aumento no rendimento médio dos trabalhadores e na massa salarial, fatores que explicam,

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

em grande parte, a expansão do consumo das famílias ao longo do ano, mostrando uma economia ainda resiliente.

No cenário político, o avanço de pautas econômicas foi destaque no mês de outubro. A Câmara dos Deputados aprovou o Projeto de Lei 4.173/23, que modifica a tributação de investimentos de pessoas físicas no exterior e de fundos exclusivos no Brasil. Essa medida desempenha papel crucial no plano de aumento de receita do governo, visando alcançar a meta de déficit zero até 2024. O referido projeto segue agora para apreciação no Senado.

Por outro lado, nos dias finais de outubro, o presidente Lula declarou que “Dificilmente chegaremos à meta de déficit zero em 2024”, indo de encontro à proposta do arcabouço fiscal e ao próprio ministro Fernando Haddad, que defende a manutenção da meta. A fala do presidente elevou o temor de piora do quadro fiscal do país mesmo com o movimento feito junto ao congresso, que visa melhorar a arrecadação do governo.

### 4. ATUALIZAÇÃO ENOVOS CREDENCIAMENTOS DAS INSTITUIÇÕES E PRODUTOS DE INVESTIMENTOS

Para o procedimento de seleção das Instituições Financeiras foi considerada toda a regulamentação prevista pelos órgãos de controle. Em especial a resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021. Sendo a legislação as novas aplicações de recursos dos RPPS são permitidas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do CMN. Com isso, foi verificada a necessidade de atualizar os modelos de termos de credenciamento divulgados no site da SPREV, conforme previsto a Portaria MTP nº 1.467, de 02 junho de 2022, no Link: <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/portaria-mtp-no-1-467-de-02-junho-de-2022>.

No âmbito do IpojucaPrev, a regulamentação do credenciamento foi feita a partir da Portaria nº 119, de 09 de Dezembro de 2017, atualizada pela Portaria nº 69, de 02 de Junho de 2021. A relação de documentos e parâmetros analisados estão devidamente descritos na Portaria nº 70, de 02 de Junho de 2021.

Com o advento da Portaria MTP 1467/2022 a vigência dos termos de credenciamento foi alterada de 1 (um) para 2 (dois anos), conforme inciso II do art. 106. De acordo com a resposta da consulta Gescon Nº L310642/2022, conforme orientação do equipe de Coordenação de Gerenciamento de Informações Previdenciárias, todos os credenciamentos que estavam válidos a partir de 03/07/2022, ganharam mais um ano. E os novos credenciamentos que forem feitos a partir de 03/07/2022 precisarão ser atualizados a cada dois anos.

Durante o mês de novembro de 2023, foram analisados os documentos das seguintes Instituições Financeiras abaixo e seus respectivos Fundos de Investimento. A deliberação sobre o credenciamento será realizada na reunião do Comitê de Investimentos e dos Conselhos Deliberativo e Fiscal:

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

INSTITUIÇÃO	CNPJ	PRESTADOR	CATEGORIA
GRID AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO LTDA	17.203.539/0001-40	DISTRIBUIDOR	AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO

Todas as Instituições Financeiras Credenciadas no IpojucaPrev contidas no site do mesmo (<https://ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br/>) e a lista pode ser acessada no seguinte endereço eletrônico: <https://ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br/publicacoes-oficiais/investimentos/administradores-e-gestores/> com os respectivos formulários e datas de credenciamento. As Instituições que possuem seus credenciamentos suspensos são mensalmente acompanhadas internamente pela Diretoria de Investimentos minimizando qualquer risco oportuno.

### 5. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Os Investimentos são de extrema relevância no tratamento da gestão de recursos previdenciários destinados ao pagamento dos benefícios concedidos e a conceder no âmbito do IpojucaPrev. A carteira de Investimentos da Autarquia é constantemente analisada por seu gestor e todos que compõem a Diretoria de Investimentos em conjunto com a empresa de consultoria e os membros do comitê de investimentos. No cronograma de gestão dos recursos, estão previstas reuniões mensais para discussão do cenário macro-econômico e as possíveis estratégias a serem adotadas para atender aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Dessa forma, a gestão é compartilhada entre os participantes da tomada de decisão, buscando formas de aperfeiçoá-la e sempre priorizando alcançar bons resultados a partir de análises técnicas e métodos quantitativos e qualitativos, conforme previsto na Política de Investimentos aprovada.

A carteira é diversificada buscando ativos descorrelacionados, com o objetivo de mitigar ao máximo os riscos inerentes à carteira e ao mercado evitando que a mesma fique exposta ao risco não sistêmico (risco intrínseco) evitando que a sua rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, visto que com uma diversificação eficiente de ativos, forma-se uma carteira com uma estratégia ancorada em diferentes benchmarks justamente para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários a uma melhor e maior segurança e liquidez, que resultará na mitigação dos riscos que também serão expostos ao decorrer deste relatório.

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 5.1 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do FUNPREI encerrou o mês de outubro de 2023 composta pelos seguintes ativos:

DETALHAMENTO DA CARTEIRA\_OUT\_2023

LEMA

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo (R\$)	Particip. S/ Total	RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963
TÍTULOS PÚBLICOS	-	-	82.554.579,16	18,75%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "a"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	D+0	Não há	48.437.121,00	11,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	D+0	Não há	65.531.509,91	14,88%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI RF	D+0	16/08/2024	3.672.447,60	0,83%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	D+0	15/08/2024	2.372.045,16	0,54%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	D+2	15/08/2030	3.375.733,70	0,77%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BB TP X FI RF PREVID	D+1	15/08/2024	1.059.742,47	0,24%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BIG PACTUAL 2024 TP FI RF	D+0	15/08/2024	837.389,97	0,19%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	11.265.506,02	2,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	D+0	Não há	20.243.251,37	4,60%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BB IMA-B TP FI RF	D+1	Não há	17.305.500,47	3,93%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BNB RPPS IMA-B FI RF	D+1	Não há	1.998.430,43	0,45%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BNB PLUS FIC RF LP	D+1	Não há	1.517.379,43	0,34%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	D+0	Não há	19.373.428,97	4,40%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	D+0	Não há	17.925.982,99	4,07%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	D+2	01/05/2025	7.670.105,95	1,74%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	D+0	Não há	1.083.366,81	0,25%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
TÍTULOS PRIVADOS	-	Não há	28.725.606,25	6,52%	Artigo 7, Inciso IV
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	-	-	3.306,73	0,00%	Artigo 7, Inciso V "a"
BIG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+31	Não há	21.736.275,68	4,94%	Artigo 7, Inciso V "b"
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>			<b>356.688.710,07</b>	<b>81,02%</b>	

DETALHAMENTO DA CARTEIRA\_OUT\_2023

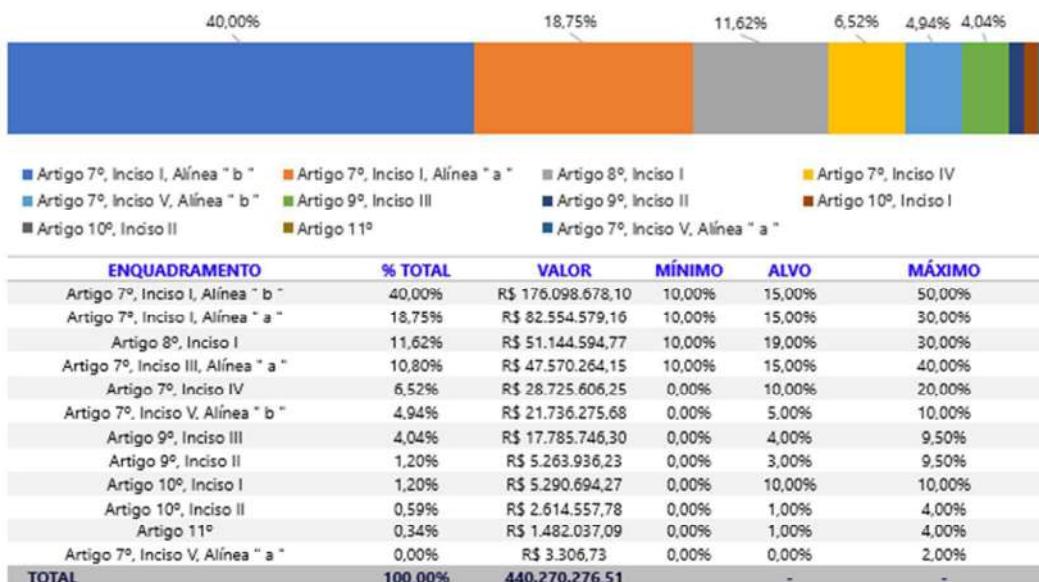
LEMA

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	RESOLUÇÃO - 4.963
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+32	Não há	8.348.595,55	1,90%	Artigo 8, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	5.964.481,64	1,35%	Artigo 8, Inciso I
SULAMERICA SELECTION FIC AÇÕES	D+32	Não há	10.420.027,37	2,37%	Artigo 8, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	2.713.716,03	0,62%	Artigo 8, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+23	Não há	4.078.162,52	0,93%	Artigo 8, Inciso I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20	Não há	4.396.686,05	1,00%	Artigo 8, Inciso I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+29	Não há	7.777.517,92	1,77%	Artigo 8, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	D+3	Não há	4.352.412,00	0,99%	Artigo 8, Inciso I
BB FATORIAL FI AÇÕES	D+3	Não há	3.092.995,69	0,70%	Artigo 8, Inciso I
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>			<b>51.144.594,77</b>	<b>11,62%</b>	
AXA WF INVESTIMENTO NO EXT. FIC AÇÕES	D+6	Não há	3.181.768,07	0,72%	Artigo 9, Inciso II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	D+6	Não há	2.082.168,16	0,47%	Artigo 9, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+3	Não há	17.785.746,30	4,04%	Artigo 9, Inciso III
<b>TOTAL EXTERIOR</b>			<b>23.049.682,53</b>	<b>5,24%</b>	
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCA	D+3	23/06/2024	5.290.694,27	1,20%	Artigo 10, Inciso I
ÁTICO FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-	-	2.671.213,13	0,61%	Artigo 10, Inciso II
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	VR	-	-56.655,35	-0,01%	Artigo 10, Inciso II
<b>TOTAL ESTRUTURADOS</b>			<b>7.905.252,05</b>	<b>1,80%</b>	
SOCOPA FII - REIT11	VR	-	584.891,15	0,13%	Artigo 11
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - CLASSE B	-	-	897.145,94	0,20%	Artigo 11
<b>TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>1.482.037,09</b>	<b>0,34%</b>	
<b>PL TOTAL</b>			<b>440.270.276,51</b>	<b>100,00%</b>	
<b>DISPONIBILIDADES</b>					
<b>TOTAL</b>			<b>440.270.276,51</b>	<b>100,00%</b>	

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 5.2 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO AO ENQUADRAMENTO E ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

#### CARTEIRA\_POR ENQUADRAMENTO (%)



IPOJUCAPREV

LEMA

### 5.3 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR GESTOR

#### CARTEIRA\_POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

INSTITUIÇÃO	% TOTAL	VALOR
CAIXA DTVM	34,21%	R\$ 150.606.566,03
TÍTULOS	25,28%	R\$ 111.280.185,41
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	13,54%	R\$ 59.627.472,99
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	5,74%	R\$ 25.287.381,68
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT	4,40%	R\$ 19.373.428,97
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	2,94%	R\$ 12.960.800,22
ICATU VANGUARDIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2,56%	R\$ 11.265.506,02
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	2,37%	R\$ 10.420.027,37
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1,77%	R\$ 7.777.517,92
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	1,35%	R\$ 5.964.481,64
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	1,20%	R\$ 5.263.936,23
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	1,00%	R\$ 4.396.686,05
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	0,99%	R\$ 4.352.412,00
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	0,93%	R\$ 4.078.162,52
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	0,81%	R\$ 3.571.665,80
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	0,80%	R\$ 3.515.809,86
SINGULARE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA.	0,13%	R\$ 584.891,15
GENIAL GESTÃO LTDA.	-0,01%	-R\$ 56.655,35
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>440.270.276,51</b>

IPOJUCAPREV

LEMA

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 5.4 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR ADM

#### CARTEIRA\_POR INSTITUIÇÃO ADMINISTRADORA (%)

INSTITUIÇÃO	% TOTAL	VALOR
CAIXA DTVM	34,21%	R\$ 150.606.566,03
TÍTULOS	25,28%	R\$ 111.280.185,41
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	13,54%	R\$ 59.627.472,99
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	5,74%	R\$ 25.287.381,68
BEM - DTVM LTDA.	12,98%	R\$ 57.137.431,22
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	5,74%	R\$ 25.287.381,68
BANCO BRADESCO S.A.	4,4%	R\$ 19.373.428,97
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	1,2%	R\$ 5.263.936,23
ITAU UNIBANCO S.A.	0,93%	R\$ 4.078.162,52
S3 CACEIS BRASIL DTVM S.A	0,8%	R\$ 3.515.809,86
BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM S.A.	0,61%	R\$ 2.671.213,13
PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A.	0,2%	R\$ 897.145,94
SINGULARE CTVM S.A.	0,13%	R\$ 588.197,88
RJI CTVM LTDA	-0,01%	R\$ -56.655,35
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>440.270.276,51</b>

### 5.5 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR SUB-SEGMENTO

#### CARTEIRA\_POR ÍNDICE (%)

ÍNDICES	% TOTAL	VALOR
TÍTULOS	25,28%	R\$ 111.280.185,41
IRF-M 1	15,60%	R\$ 68.680.372,37
IRF-M	14,88%	R\$ 65.531.509,91
CDI	14,00%	R\$ 61.639.740,61
IBOVESPA	8,16%	R\$ 35.912.489,52
IMA-B	5,15%	R\$ 22.679.664,60
IMA-B 5	4,12%	R\$ 18.147.388,75
GLOBAL BDRX	4,04%	R\$ 17.785.746,30
SMILL	2,77%	R\$ 12.174.203,97
IPCA	2,71%	R\$ 11.929.297,35
IDIV	1,90%	R\$ 8.348.595,55
MSCI World	1,20%	R\$ 5.263.936,23
IFIX	0,20%	R\$ 897.145,94
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>440.270.276,51</b>

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 5.6 ÍNDICES E BENCHMARK'S DE REFERÊNCIA

Os indicadores chamados popularmente no mercado com benchmarks formam um conjunto de índices nos investimentos que são usados para referenciar um fundo de investimentos e também como ferramenta para acompanhamento e comparação de rendimentos de investimentos, que subsidiam as tomadas de decisões. Conforme detalhado a seguir que mostra a rentabilidade ao mês e acumulado de cada índice ao ano em comparação também a rentabilidade da carteira:

#### RENTABILIDADES - OUTUBRO



#### RENTABILIDADES - 2023



## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 5.7 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Rentabilidade da carteira de investimentos no mês de agosto de 2023 do FUNPREI teve o seguinte desempenho no período de referência:

#### RENTABILIDADE ACUMULADA\_2023



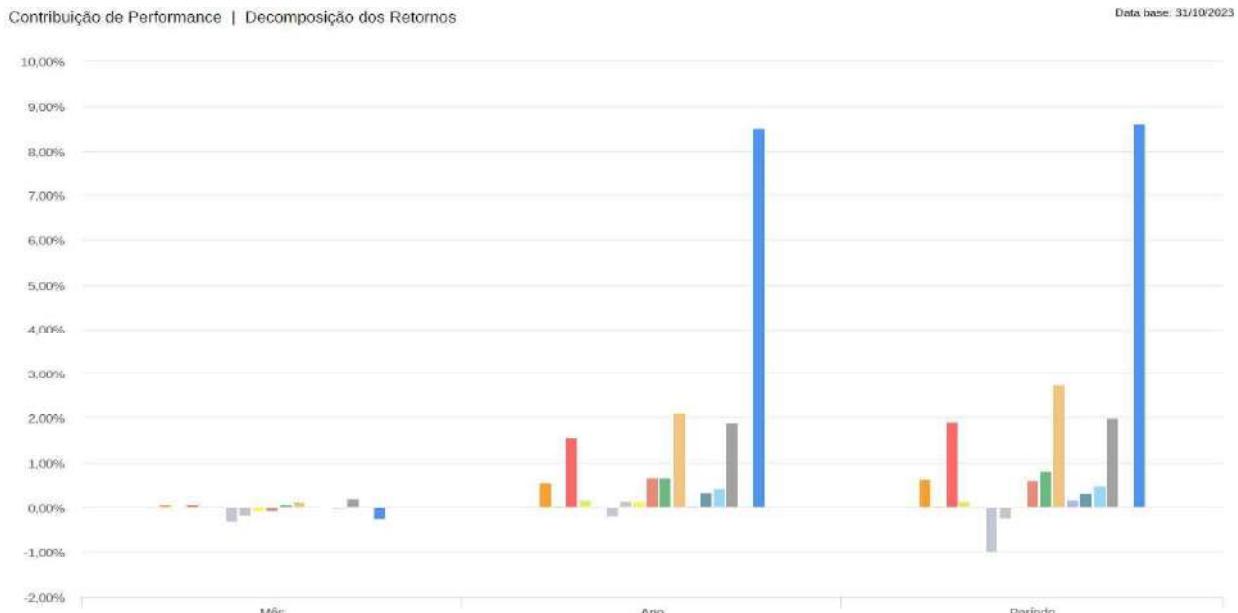
Mês	Meta atuarial	Rentabilidade	Meta acumulada	Rentabilidade acumulada
Janeiro	0,94%	1,59%	0,94%	1,59%
Fevereiro	1,25%	-0,15%	2,20%	1,44%
Março	1,12%	0,73%	3,35%	2,18%
April	1,02%	0,88%	4,40%	3,08%
May	0,64%	1,86%	5,07%	4,99%
Junho	0,33%	1,67%	5,40%	6,75%
Julho	0,53%	1,39%	5,96%	8,23%
Agosto	0,64%	0,18%	6,63%	8,42%
Setembro	0,67%	0,04%	7,34%	8,47%
Outubro	0,65%	-0,28%	8,04%	8,16%

IPOJUCAPREV

LEMA

### 5.8 CONTRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

As estratégias de investimento foram divididas de acordo com as características das aplicações, segue abaixo a contribuição de performance das estratégias.



[ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br](http://ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br)

FONES: (81) 3551-2523 | 3551-2984

Página 14 de 36

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

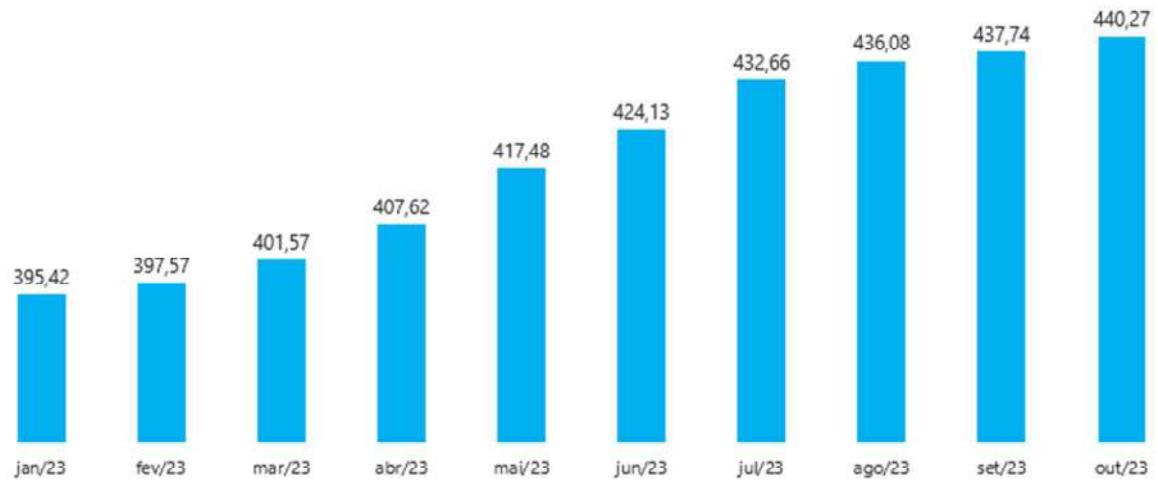
Contribuição por Estratégia	Mês	Ano	31/10/2022 31/10/2023
Capital Protegido - IBOV	0,00%	0,04%	0,04%
Compra Direta TPF	0,06%	1,56%	1,92%
Exterior - Com Hedge	-0,02%	0,14%	0,12%
Exterior - Sem hedge	-0,07%	0,67%	0,61%
Fundos Estressados	-0,01%	-0,02%	-0,02%
Letras Financeiras	0,06%	0,68%	0,82%
Multimercado - CDI	0,01%	0,37%	0,32%
RF - Crédito Privado	0,06%	0,55%	0,63%
RF CDI	0,10%	2,10%	2,76%
RF TP Gestão Ativa de Índices	0,00%	0,04%	0,15%
RF TP Inflação	0,04%	0,42%	0,49%
RF TP Pre-fixados	0,19%	1,89%	1,97%
RV Dividendos	-0,08%	0,12%	0,03%
RV Ibovespa	-0,34%	-0,21%	-0,99%
RV Small Caps	-0,19%	0,13%	-0,23%
Quantum_FUNPREI - Acompanhamento PI	-0,27%	8,49%	8,62%

Fonte: Monitoramento de carteira quantum

### 5.9 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL MENSAL

Segue abaixo o gráfico da evolução patrimonial mensal do FUNPREI.

#### EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (EM MI R\$)\_JAN - OUT



LEMA

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 6. APLICAÇÃO E RESGATES

As aplicações e regastes são autorizadas e realizadas de acordo com os limites de alçadas pré-definidos na Política de Investimentos. Para todas as movimentações realizadas são preenchidos os formulários denominados de "Autorizações de Aplicação e Resgate – APR" assimas movimentações são minuciosamente detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação. Os documentos estão disponíveis no site doipojucaPrev, podendo ser acessado através do link: <https://ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br/transparencia/apr/demonstrativos-apr/>.

Informa-se, ainda, que as APRs também são registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social do Ministério da Economia – ME / SPREV, onde estão disponibilizados os Demonstrativos de Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIIR-CADPREV. Abaixo segue resumo das movimentações realizadas no mês de setembro de 2023:

APR	Valor	Movimentação	CNPJ Fundo/ Código Título Público	Nome Fundo/ Título Público	Data da Efetivação	Alçada de deliberação
266/2023	R\$ 1.361,07	Amortização	16.841.067/0001-99	SINGULARE FII - REIT11	02/10/2023	Dividendo de Fundo Imobiliário.
267/2023	R\$ 3.005,43	Amortização	16.841.067/0001-99	SINGULARE FII - REIT11	02/10/2023	Dividendo de Fundo Imobiliário.
268/2023	R\$ 6.135,88	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
269/2023	R\$ 2.904,96	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
270/2023	R\$ 2.358,15	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
271/2023	R\$ 1.031,51	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
272/2023	R\$ 889,68	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
273/2023	R\$ 869,38	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
274/2023	R\$ 5.009,06	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
275/2023	R\$ 3.654,44	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

276/2023	R\$ 8.452,76	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
277/2023	R\$ 5.620,41	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
278/2023	R\$ 2.636,54	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
279/2023	R\$ 5.245,41	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
280/2023	R\$ 10.098,38	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	31/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
281/2023	R\$ 804,66	Amortização	13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	02/10/2023	Amortização do Fundo de Direitos Creditórios
300/2023	R\$ 3.900.000,00	Aplicação	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/10/2023	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 09/2023, no dia 27/09/2023.

As Demais APR's são de movimentações realizadas referentes ao Fundo CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA, inscrito sob o CNPJ nº 14.508.643/0001-55, e sob a gestão e administração da Caixa Econômica Federal. Tais movimentações são realizadas automaticamente a partir da necessidade de caixa do FUNPREI para fazer pagamento das suas obrigações e/ou necessidades financeiras para as Aplicações e/ou Resgates nos demais fundos.

### 7. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Nessa seção, serão analisados os dados de risco e retorno dos ativos, divididos primeiramente entre ativos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos no Exterior. Depois, a divisão foi feita considerando a estratégia de investimentos dos ativos, sendo determinando um benchmark que melhor pode ser utilizado para comparação dos resultados. Serão analisados os principais pontos abordados na política de investimentos vigente.

Ademais, como parâmetros de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõem a carteira, serão observadas as referências abaixo os limites de VaR estabelecidos e será realizada uma reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas na Política de Investimentos forem ultrapassadas.

- Segmento de Renda Fixa: 3,5% (três e meio por cento) do valor alocado neste segmento.

- Segmento de Renda Variável: 15% (quinze por cento) do valor alocado neste segmento.

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 7.1 RENDA FIXA

#### 7.1.1 RENDA FIXA - COMPRA DIRETA DE TÍTULO PÚBLICO FEDERAL

Foi realizado um estudo de ALM (Asset and Liability Management) com o objetivo de otimizar a rentabilidade dos ativos de acordo com o perfil do passivo previdenciário, fazendo com que se tenha a melhor relação de risco e retorno.

O ALM indicou que fossem comprados diretamente as NTN-Bs (Títulos públicos indexados ao IPCA), fazendo a marcação na curva, evitando a volatilidade de mercado, em conformidade com o §4º do art. 7º do anexo VIII da portaria MTP nº 1.467/2022. O fato dos títulos serem marcados na curva significa que eles serão rentabilizados diariamente, conforme as taxas previamente acordadas no momento da compra, sem sofrer impacto da variação diária do seu preço de negociação.

Caso sejam resgatados antes do vencimento, estes serão negociados a partir da marcação a mercado, tendo, portanto, seu preço ajustado ao dia em que for efetivado, podendo a Autarquia resgatar o investimento obtendo uma rentabilidade mais baixa ou mais alta que a previamente acordada. Considerando as condições que foram impostas no estudo de ALM, visando à mitigação de riscos de resgate antecipado dos Títulos Públicos, foi limitado o percentual de compra direta em 20% do Patrimônio Líquido e foi feito o casamento dos vencimentos dos papéis com o vencimento das obrigações futuras do RPPS.

Seguem informações sobre as compras diretas de Títulos Públicos Federais realizadas até o fechamento da carteira de outubro de 2023:

Ativo	Saldo Bruto	Preço	Quantidade
NTN-B 760199 20260815 (20210924 4,550000%)	R\$ 1.338.390,32	R\$ 4.359,577586	307
NTN-B 760199 20260815 (20220106 5,270000%)	R\$ 428.289,37	R\$ 4.282,893704	100
NTN-B 760199 20270515 (20230530 5,455000%) MaM	R\$ 8.063.873,53	R\$ 4.248,616192	1.898
NTN-B 760199 20300815 (20210923 4,680000%)	R\$ 4.298.533,75	R\$ 4.520,014463	951
NTN-B 760199 20300815 (20220106 5,290000%)	R\$ 1.382.274,11	R\$ 4.374,285165	316
NTN-B 760199 20320815 (20221121 6,115000%) MaM	R\$ 2.912.173,04	R\$ 4.245,150207	686
NTN-B 760199 20350515 (20210924 4,750000%)	R\$ 5.104.968,92	R\$ 4.722,450435	1.081
NTN-B 760199 20350515 (20220106 5,320000%)	R\$ 1.606.117,36	R\$ 4.511,565605	356
NTN-B 760199 20300515 (20221121 6,115000%) MaM	R\$ 3.009.633,18	R\$ 4.317,981609	697
NTN-B 760199 20400815 (20211220 5,200000%)	R\$ 1.747.791,52	R\$ 4.575,370484	382
NTN-B 760199 20400815 (20220106 5,400000%)	R\$ 1.738.709,95	R\$ 4.481,211222	388
NTN-B 760199 20400815 (20210923 4,840000%)	R\$ 6.652.617,65	R\$ 4.751,869750	1.400
NTN-B 760199 20450515 (20220106 5,501000%)	R\$ 1.790.481,43	R\$ 4.532,864374	395
NTN-B 760199 20450515 (20210924 4,880000%)	R\$ 6.346.132,72	R\$ 4.881,640555	1.300
NTN-B 760199 20450515 (20211220 5,305000%)	R\$ 1.795.253,11	R\$ 4.638,896921	387
NTN-B 760199 20450515 (20231213 6,313000%) MaM	R\$ 2.778.927,06	R\$ 4.301,744674	646
NTN-B 760199 20500815 (20211018 5,147000%)	R\$ 2.251.064,61	R\$ 4.719,213022	477
NTN-B 760199 20500815 (20210924 4,900000%)	R\$ 3.612.392,48	R\$ 4.881,611464	740

[ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br](http://ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br)

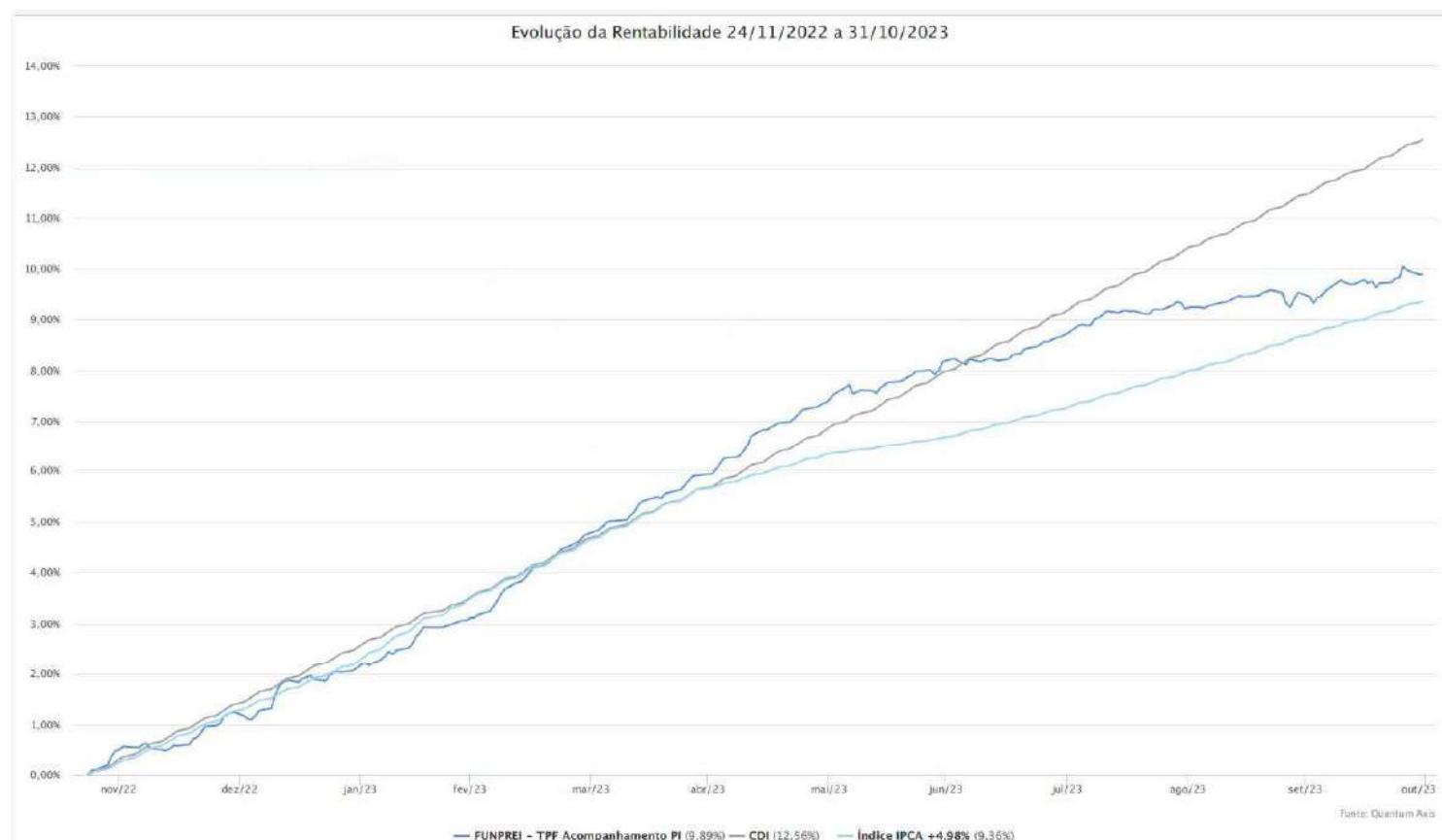
FONES: (81) 3551-2523 | 3551-2984

Página 18 de 36

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

NTN-B 760199 20500815 (20211220 5,325000%)	R\$ 3.856.195,26	R\$ 4.607.162794	837
NTN-B 760199 20500815 (20220106 5,501000%)	R\$ 1.129.570,90	R\$ 4.500.282452	251
NTN-B 760199 20550515 (20211018 5,147000%)	R\$ 5.634.678,19	R\$ 4.820.083995	1.169
NTN-B 760199 20550515 (20210924 4,920000%)	R\$ 9.964.383,05	R\$ 4.982.191526	2.000
NTN-B 760199 20550515 (20211220 5,300000%)	R\$ 1.169.436,21	R\$ 4.715.468595	248
NTN-B 760199 20550515 (20220106 5,491000%)	R\$ 3.942.691,42	R\$ 4.589.861959	859

Os gráficos abaixo demonstram o comportamento dos Títulos Públicos Federais com marcação na curva, a partir das primeiras compras efetivadas.



## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 7.1.2 RENDA FIXA – LETRAS FINANCEIRAS

De acordo com o art IV da resolução 4.963/2021, os RPPS podem investir até 20% diretamente em ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e que esteja obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional. Para facilitar, o Ministério da Previdência faz uma lista exaustiva das Instituições que atendem a esse critério.

Considerando que o principal risco desse tipo de ativo é o risco de crédito, foram acompanhados os ratings de créditos das aplicações nessa estratégia.

O ALM indicou que a marcação seja feita na curva, evitando a volatilidade de mercado, em conformidade com o §4 do art. 7º do anexo VIII da portaria MTP nº 1.467/2022. Os ativos marcados na curva deverão ser contabilizados pelos seus custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, conforme as taxas previamente acordadas no momento da compra.

### 7.1.3 RENDA FIXA – FUNDOS QUE INVESTEM EM TP PRÉ-FIXADOS

Fundos que investem em Títulos Públicos Federais (TPF) prefixados, que são as LTNs (Letras do Tesouro Nacional ou Tesouro Prefixado) e NTN-Fs (Notas do Tesouro Nacional – Série F ou Tesouro Prefixado com Juros Semestrais). Esses índices de referência da ANBIMA também são classificados de acordo com o vencimento dos seus papéis:

- IRF-M, TPF pré-fixado sem especificação de prazo dos títulos;
- IRF-M1, TPF pré-fixado com prazo de até 1 ano;
- IRF-M1+, TPF pré-fixado com prazo maior do que 1 ano.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023			
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,97%	6,45%	13,13%	25,83%	27,74%	32,42%	0,92%	10,82%	0,12%	-0,54	0,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,99%	6,48%	13,26%	26,00%	27,96%	32,89%	0,94%	10,95%	0,12%	-0,40	0,45%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,23%	6,56%	12,79%	26,15%	21,72%	26,78%	0,35%	11,88%	1,78%	-0,02	3,29%
IRF-M	1,31%	6,68%	12,95%	26,45%	22,28%	27,70%	0,37%	12,04%	1,78%	0,02	3,30%
IRF-M 1	3,06%	6,61%	13,48%	26,55%	28,80%	34,03%	0,96%	11,12%	0,12%	0,09	0,45%

Fonte: Quantum Axis.

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

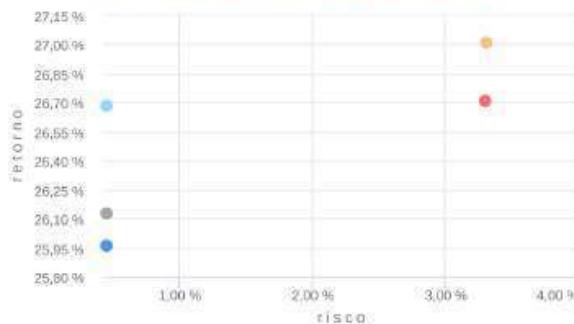
Os fundos dessa classe não ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, conforme também pode ser verificado no gráfico de retorno acumulado e no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25,08%	0,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	26,13%	0,45%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	26,71%	3,29%
IRF-M	27,01%	3,30%
IRF-M 1	26,68%	0,45%

### 7.1.4 RENDA FIXA – FUNDOS INDEXADOS À INFLAÇÃO

Fundos que investem em Títulos Públicos Federais (TPF) indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), tais como NTN-Bs(Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais). Esses índices de referência da ANBIMA também são classificados de acordo com o vencimento dos seus papéis, e nas tabelas abaixo serão apresentados os indicadores de risco e retorno de acordo com essas divisões:

- **IMA-B 5, TPF indexado à inflação com prazo até 5 anos;**

Com exceção do Icatu Vanguarda Inflação Curta FIC RF Prev, que é um fundo de gestão ativa que busca superar o seu benchmark, os demais fundos dessa categoria são formados por fundos vícios fechados e que devem ser levados até o vencimento para recebimento da taxa acordada na época da aplicação dos fundos. Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks.

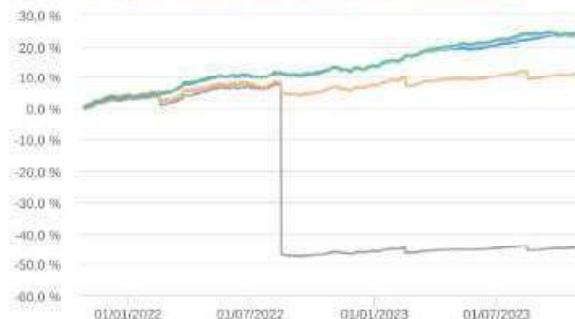
## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,45%	4,48%	10,12%	23,93%	30,36%	36,99%	0,43%	9,26%	0,48%	-0,51	1,94%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,52%	1,23%	3,30%	-44,29%	-44,65%	-61,12%	0,54%	2,17%	0,53%	-0,86	36,09%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,16%	1,82%	4,24%	10,44%	8,58%	8,78%	0,44%	3,42%	0,48%	-1,45	4,59%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,19%	1,79%	4,21%	10,47%	8,63%	8,80%	0,44%	3,39%	0,48%	-1,45	4,60%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	0,41%	2,96%	8,68%	22,34%	27,22%	33,92%	-0,33%	8,38%	1,44%	-0,67	2,43%
IMA-B 5	0,43%	3,06%	9,21%	23,11%	28,57%	35,91%	-0,31%	8,55%	1,43%	-0,55	2,38%

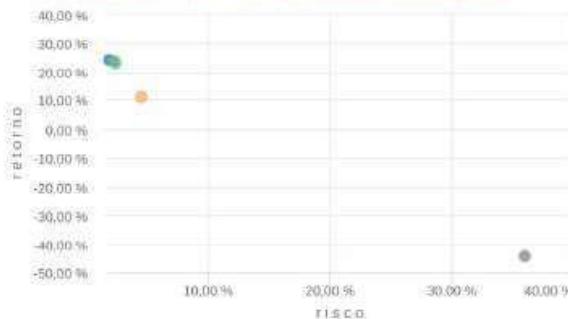
Todos os fundos tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema Quantum, com o período de 2 anos.

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



### Ativo

Ativo	Retorno	Volatilidade
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24,33%	1,95%
BTG PACTUAL 2024 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-44,56%	36,08%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11,12%	4,61%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11,15%	4,62%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	22,99%	2,45%
IMA-B 5	23,76%	2,40%

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

- IMA-B 5+, TPF indexado à inflação com prazo de 5 anos ou mais;

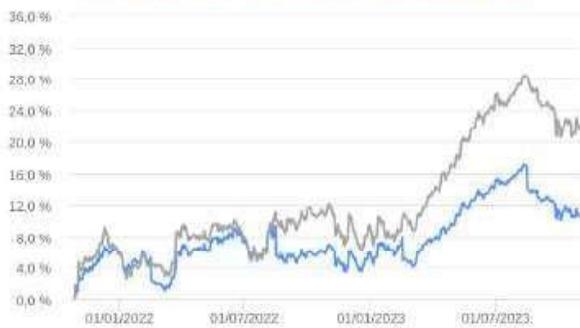
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-4,63%	0,93%	3,31%	9,29%	4,00%	-0,78%	-0,84%	4,26%	3,17%	-0,98	7,22%
IMA-B 5+	-4,11%	3,97%	8,37%	19,37%	18,16%	11,25%	-0,98%	10,98%	4,61%	-0,31	8,16%

Fonte: Quantum Axis.

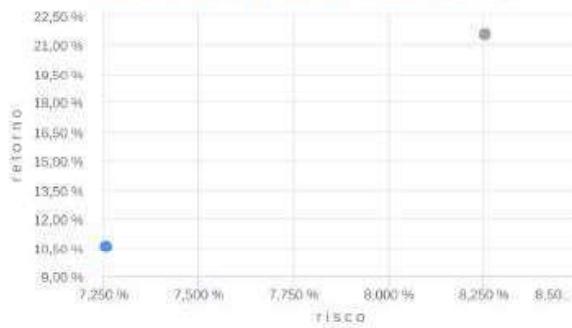
O fundo vértice Caixa Brasil 2030 III TP FI RF não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos. O fundo mantém um padrão de menor risco e retorno do que o seu benchmark, por ser formado por papéis com vencimento em 2030, prazo menor do que outros que formam índice, conforme pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



### Ativo

### Retorno

### Volatilidade

CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA

10,55%

7,26%

IMA-B 5+

21,54%

8,25%

### 7.1.5 RENDA FIXA – CDI

Nessa estratégia, temos alguns fundos de Renda Fixa que são comparados ao CDI, que é a taxa que lastreia as operações interbancárias com prazo de 1 dia. Esse índice tem uma volatilidade baixa e serve como referência para diversos produtos de renda fixa.

Com esse benchmark, temos alguns ativos com características diferentes. Primeiramente, temos o Caixa Disponibilidade FIC RF, fundo de altíssima liquidez e que é utilizado como caixa por permitir uma maior rapidez de movimentação, uma vez que as aplicações e resgates são feitos de forma automática de acordo com a disponibilidade de dinheiro em caixa ou necessidade de utilização do recurso.

[ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br](http://ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br)

FONES: (81) 3551-2523 | 3551-2984

Página 23 de 36

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Os fundos BNB Plus FIC RF, BB Perfil FIC RF DI Prev LP e Bradesco Premium FI RF Ref DI são fundos passivos que procuram acompanhar o desempenho do CDI, estando com desempenho de acordo com esse perfil de investimentos.

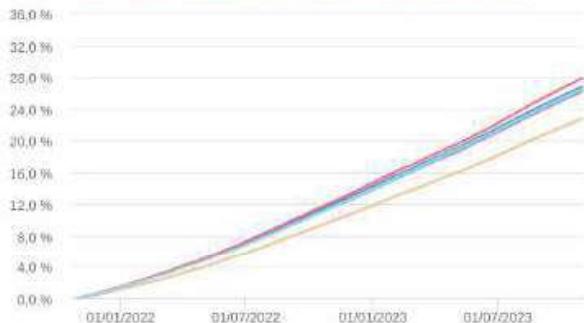
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	3,15%	6,60%	13,35%	26,71%	31,23%	34,76%	0,99%	10,95%	0,01%	0,94	0,11%
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	3,11%	6,52%	13,15%	26,09%	30,29%	33,54%	0,95%	10,86%	0,02%	-1,31	0,11%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3,41%	7,05%	13,96%	27,79%	32,52%	35,94%	1,05%	11,47%	0,02%	4,70	0,11%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	2,89%	5,95%	11,80%	22,71%	25,58%	28,54%	0,91%	9,76%	0,00%	-15,07	0,10%
CDI	3,14%	6,55%	13,42%	26,45%	30,65%	34,86%	1,00%	11,02%	0,00%	0,00	0,10%

Fonte: Quantum Axis.

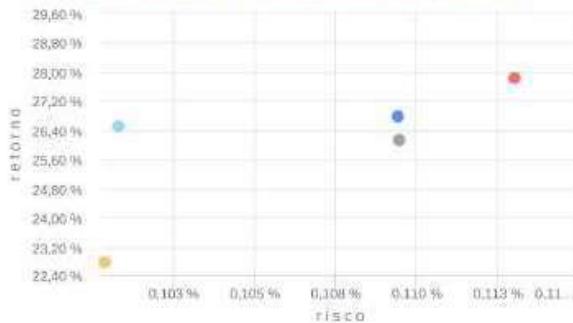
Os fundos não ultrapassaram o limite de VAR definido na Política de investimentos e tive o indicador de risco e retorno compatível com o seu benchmark, conforme pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26,76%	0,11%
■	BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	26,13%	0,11%
■	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27,82%	0,11%
■	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	22,74%	0,10%
■	CDI	26,49%	0,10%

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 7.1.6 RENDA FIXA – CRÉDITO PRIVADO

Fundos de crédito privado investem em títulos de renda fixa de baixo risco de crédito emitidos por empresas privadas, tendo no mínimo 50% do seu Patrimônio Líquido em ativos de crédito, como por exemplo: debêntures, Letras Financeiras, dentre outros. No sentido de ter uma maior diversificação na carteira, temos dois fundos com características diferentes. OBTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF tem a carteira com o desempenho atrelado ao CDI, enquanto o Icatu Vanguarda Inflação Crédito Privado FIRF LP é mais aderente ao IMA-B 5. Portanto, iremos acompanhar os dois benchmarks como referência dessa estratégia.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	4,56%	9,37%	13,24%	28,14%	37,66%	36,42%	1,18%	10,67%	0,17%	0,86	0,77%
CDI	3,14%	6,55%	13,42%	26,45%	30,65%	34,86%	1,00%	11,02%	0,00%	0,00	0,10%

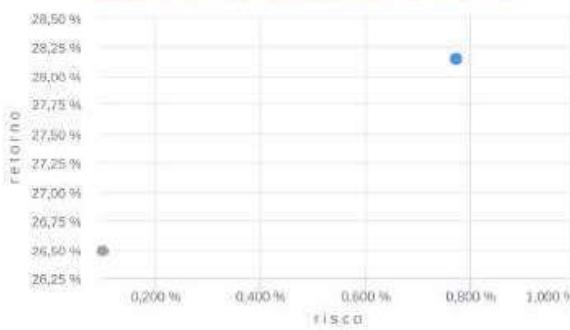
Fonte: Quantum Axis.

#### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



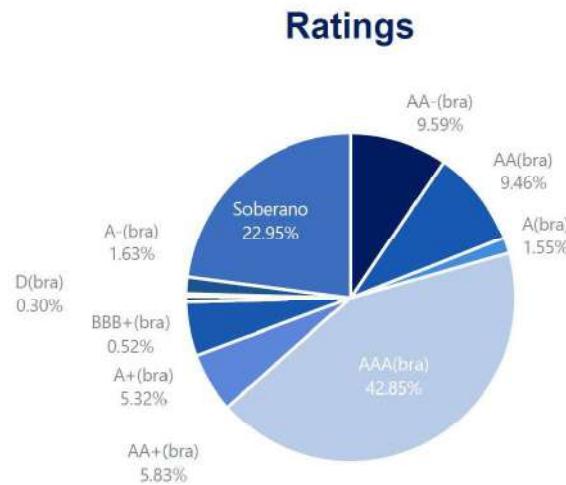
#### Ativo

Ativo	Retorno	Volatilidade
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	28,14%	0,77%
CDI	26,49%	0,10%

Visando uma maior segurança e o enquadramento à resolução dos RPPS, temos apenas fundos de crédito high grade, ou seja, que investem em ativos com baixo risco de crédito e boas classificações de rating de crédito. Mensalmente, é solicitado aos gestores a carteira aberta, para que seja comprovado que essas condições estejam sendo seguidas. Segue o resumo do rating de crédito de cada um dos fundos.

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

GRÁFICO – Rating de crédito BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RFC Carteira de 31/10/2023.



Fonte: BTG Pactual

Durante o mês de julho de 2023, foi divulgado o Ofício Conjunto nº 06-2023 da CVM e Secretaria de Previdência, que tratou sobre “*Esclarecimentos sobre a aplicação das regras de desenquadramento passivo previstas na Resolução CMN nº 4.963, de 2021, relativas à classificação de risco de crédito dos ativos presentes nos fundos de investimento com recursos de RPPS e ao prazo para desinvestimentos que podem afetar as decisões de alocação de outros investidores.*” Conforme vinha sendo acompanhado, o mercado de crédito privado passou por um estresse a partir da divulgação do fato relevante das Lojas Americanas S/A em janeiro de 2023. Portanto, com a proximidade do fim do prazo de 180 dias para o reenquadramento da carteira nos casos de desenquadramento passivo, conforme artigo 27 da Resolução CMN nº 4.963, de 2021. Porém, considerando a peculiaridade do caso, o Ofício circular nº 6/2023/CVM/SIN/SRPC apresenta posicionamento “12. É importante considerar que, **no caso específico relacionado aos RPPS que possuem fundos de investimentos com ativos de crédito da companhia Lojas Americanas S/A**, as possibilidades de perdas já estão devidamente precificadas pelos prestadores de serviço dos fundos, o que reserva pouca ou nenhuma vantagem na realização do desinvestimento em prazo certo, que, assim, apenas poderia acarretar consequências adversas aos cotistas.”

## 7.2 RENDA VARIÁVEL

### 7.2.1 FUNDOS DE AÇÕES – IBOVESPA (IBOV)

Fundos de ações que, devido às suas características, utilizam como benchmark o Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3. O índice é resultado de uma carteira teórica de ativos composta pelas ações de empresas listadas na Bolsa Brasileira que atendem aos critérios previstos na sua metodologia, correspondendo a cerca de 80% do número de negócios e do volume financeiro do nosso mercado

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

de capitais. Nas tabelas abaixo, são apresentados os indicadores de risco e retorno dos fundos de ações com o benchmark Ibovespa:

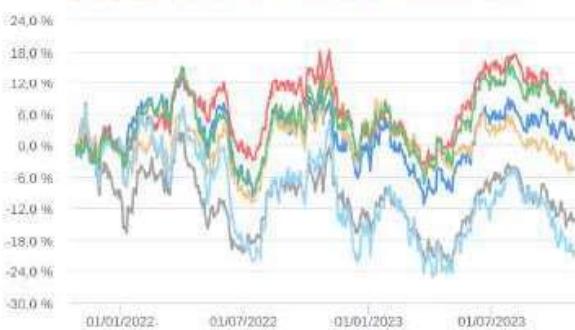
Nome	Retorno							VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade	
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/ 2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/ 2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-6,64%	8,29%	-5,16%	2,67%	21,68%	18,90%	-2,90%	1,40%	6,99%	-0,44	19,40%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-10,21%	8,75%	-12,06%	-12,83%	-26,60%	-25,61%	-3,86%	-1,30%	9,52%	-0,75	21,81%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-10,23%	4,44%	-8,65%	6,72%	18,36%	7,20%	-4,68%	1,85%	7,64%	-0,40	17,47%
ITAÚ DYNAMIS FIC AÇÕES	-9,21%	-1,31%	-14,59%	-4,03%	5,31%	-7,52%	-4,29%	-8,29%	6,54%	-0,67	18,27%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-16,42%	1,58%	-21,38%	-18,94%	-2,21%		-7,35%	-6,10%	11,84%	-0,73	26,03%
Ibovespa	-7,22%	8,34%	-2,49%	9,32%	20,43%	5,52%	-2,94%	3,11%	7,29%	-0,28	19,57%

Fonte: Quantum Axis.

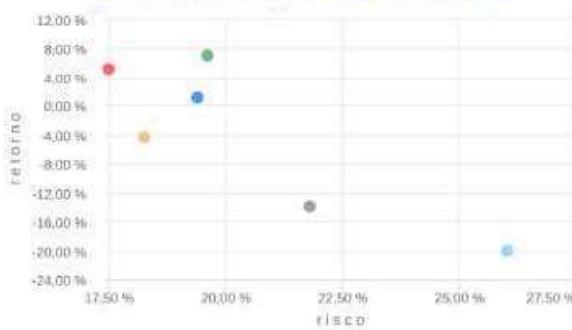
Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a característica de cada um. Isso acontece devido a serem formados por fundos de gestão ativa, que fazem alocações buscando superar o Ibovespa. Isso também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



### Ativo

Ativo	Retorno	Volatilidade
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,16%	19,41%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-14,00%	21,81%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	5,12%	17,49%
ITAÚ DYNAMIS FIC AÇÕES	-4,37%	18,28%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-20,10%	26,02%
Ibovespa	7,04%	19,61%

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 7.2.2 FUNDOS DE AÇÕES – SMALL CAPS (SMLL)

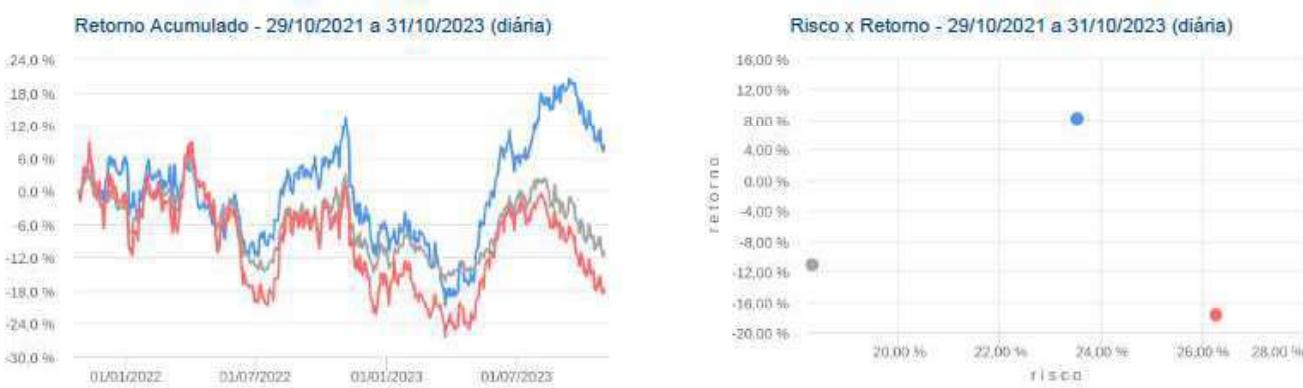
Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Índice SmallCaps, índice que busca refletir os ativos das empresas de menor capitalização na B3 e que atendem aos critérios previstos na sua metodologia. Tal estratégia é voltada para buscar empresas que geralmente apresentam potencial de crescimento mais elevado.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-4,57%	27,14%	-1,75%	9,69%	19,18%	18,37%	-7,02%	15,53%	10,39%	-0,19	23,51%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-13,08%	3,12%	-12,18%	-11,03%	-2,37%	-8,55%	-6,30%	-0,81%	10,45%	-0,87	18,29%
SMLL	-16,71%	5,49%	-16,24%	-16,19%	-13,16%	-18,52%	-7,40%	-2,72%	12,24%	-0,65	26,26%

Fonte: Quantum Axis.

Os fundos dessa classe ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos, mas tiveram desempenho de acordo com indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a característica de cada um. Isso acontece devido a serem formados por fundos de gestão ativa, que fazem alocações buscando superar o índice SMLL. Isso também pode ser verificado no diagrama dedispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

#### Gráficos



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■ 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES		8,14%	23,51%
■ AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES		-11,09%	18,27%
■ SMLL		-17,72%	26,26%

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 7.2.3 FUNDOS DE AÇÕES – DIVIDENDOS (IDIV)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Índice Dividendos (IDIV), índice que busca refletir o desempenho das empresas que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio em empresas maiores e mais saudáveis financeiramente. Geralmente apresentando menor volatilidade e tendo a visão de longo prazo.

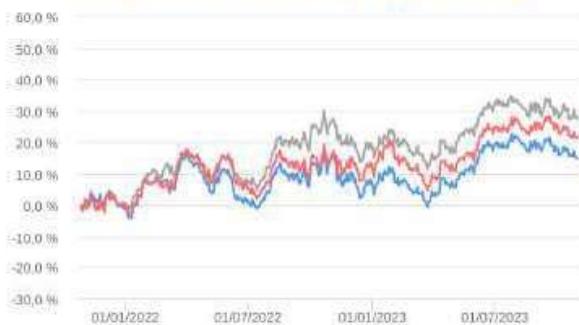
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-5,85%	6,96%	0,57%	16,55%	29,25%	16,27%	-3,01%	6,51%	6,05%	-0,15	17,31%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,16%	7,93%	1,56%	29,94%	43,88%	21,00%	-1,90%	7,22%	7,33%	0,17	16,28%
IDIV	-4,65%	7,57%	6,28%	23,78%	40,83%	25,93%	-3,15%	7,18%	5,67%	0,02	17,38%

Fonte: Quantum Axis.

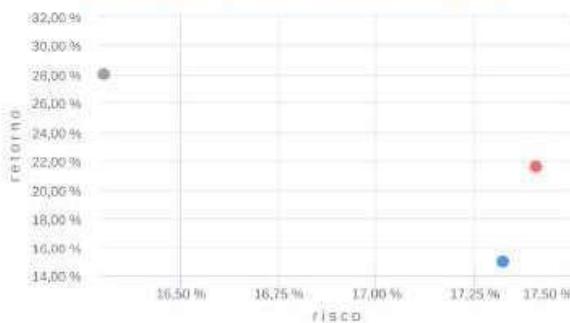
O fundo dessa classe não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a sua característica. Isso acontece devido a ser um fundo de gestão ativa, que faz alocações buscando superar o índice IDIV. Isso também pode ser verificado nos gráficos de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

#### Gráficos

Retorno Acumulado - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



#### Ativo

- █ CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES
- █ PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES
- █ IDIV

#### Retorno

- 14,96%
- 28,02%
- 21,61%

#### Volatilidade

- 17,32%
- 16,30%
- 17,41%

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior são utilizados para diminuir o risco da carteira de investimentos, através de ativos descorrelacionados com o mercado local. Isso ocorre porque há riscos internos que afetam todas as classes de ativo, tanto de renda fixa como de renda variável. Os investimentos no exterior podem contar com hedge cambial ou não, conforme será explicado nos itens a seguir.

#### 7.3.1 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – COM HEDGE CAMBIAL

Nesse item, serão identificados os ativos que investem no exterior com hedge cambial, ou seja, não sofrem o impacto da variação do câmbio nos seus resultados. Como benchmarks foi utilizado o MSCI World (moeda original), que mede o desempenho das empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos. Por terem mais aderência à política de investimentos desses fundos.

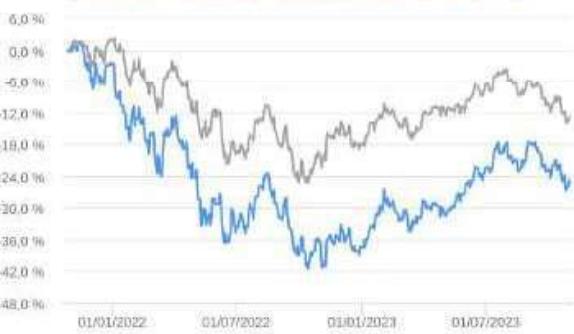
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY IE FIC AÇÕES	-8,64%	7,19%	18,21%	-24,58%	1,25%		-2,68%	20,26%	10,28%	-0,83	26,83%
MSCI World (Moeda Original)	-9,65%	-2,37%	8,67%	-12,79%	20,75%	23,96%	-2,97%	6,38%	6,43%	-0,99	17,30%

Fonte: Quantum Axis.

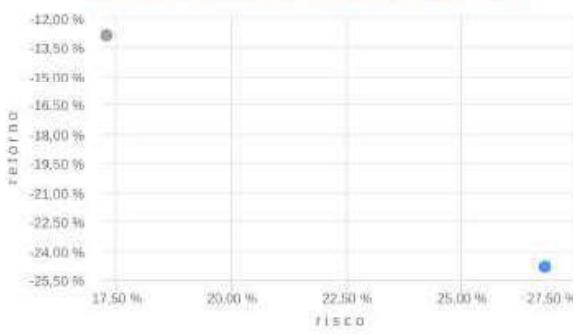
Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

#### Gráficos:

Retorno Acumulado - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



#### Ativo

- AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES
- MSCI World (Moeda Original)

#### Retorno

- 24,84%
- 12,92%

#### Volatilidade

- 26,80%
- 17,29%

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 7.3.2 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – SEM HEDGE CAMBIAL

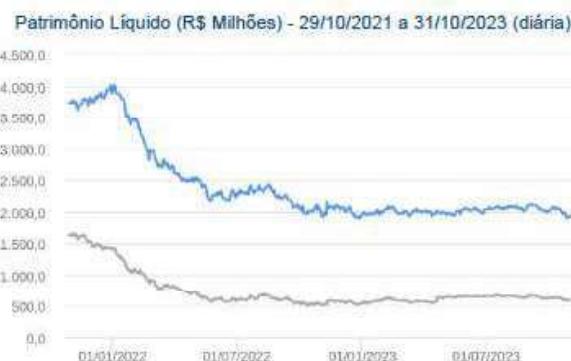
Nesse item, serão identificados os ativos que investem no exterior sem hedge cambial, ou seja, que sofrem o impacto da variação do câmbio nos seus resultados. Como benchmark foram utilizados: o índice Global BDRX, índice que representa uma carteira teórica formada pelos BDR's, que são valores mobiliários emitidos no Brasil que representam outros ativos emitidos por companhias do exterior, contando com risco cambial; o índice MSCI World, que mede o desempenho das empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,16%	6,20%	16,47%	-17,58%	10,07%	76,72%	-1,40%	14,42%	7,82%	-0,84	22,43%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY IE FIC AÇÕES	-6,42%	4,14%	22,16%	-38,88%	-28,12%		-4,04%	17,98%	9,76%	-0,95	32,82%
Global BDRX	-1,87%	6,65%	18,36%	-16,13%	14,85%	83,48%	-1,57%	15,39%	7,64%	-0,81	22,43%
MSCI World	-3,63%	-1,26%	4,55%	-21,84%	5,80%	56,57%	-2,00%	3,11%	7,93%	-1,13	19,56%

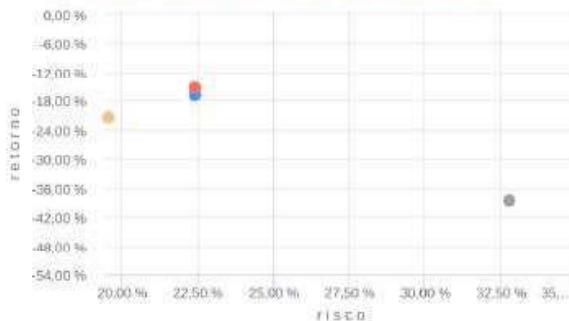
Fonte: Quantum Axis.

Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, o que também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

#### Gráficos



#### Risco x Retorno - 29/10/2021 a 31/10/2023 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade	Patrimônio Líquido Atual
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-16,87%	22,42%	R\$ 1.962.222.523,50
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY IE FIC AÇÕES	-38,52%	32,79%	R\$ 620.577.111,71
Global BDRX	-15,47%	22,42%	-
MSCI World	-21,53%	19,56%	-

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 7.4 CAPITAL PROTEGIDO

Os fundos de capital protegidos são fundos fechados que fazem uma operação estruturada que captura um movimento de alta de algum ativo, protegendo o capital investido.

Nessa estratégia, temos dois fundos diferentes.

O fundo Rio Bravo Proteção II FI Multimercado é um fundo de capital protegido que faz uma operação estruturada, buscando uma rentabilidade que acompanhe a variação do Ibovespa, com a proteção do capital investido, durante a vigência da estratégia de investimento. Conforme Fato relevante divulgado pelo administrador do fundo no dia 21/06/2022, os parâmetros do fundo são:

- Enquadramento: Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I
- Período da Estratégia: de 01 de junho de 2022 a 12 de junho de 2024
- Barreira de Alta: 50%
- Pontuação IBOVESPA de Referência (31 MAI 2022): 111.350,51 pontos
- Prêmio de Rompimento de Barreira: 25,50 % a.p.
- Retorno Mínimo: 9,00% a.p.

O fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF é um fundo de capital protegido que faz uma operação estruturada, buscando uma rentabilidade que acompanhe a variação do Ibovespa, com a proteção do capital investido, durante a vigência da estratégia de investimento. Conforme Fato relevante divulgado pelo administrador do fundo no dia 21/06/2022, os parâmetros do fundo são:

- Enquadramento: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a
- Período da Estratégia: de 02 de junho de 2023 a 16 de junho de 2025
- Barreira de Alta: 38%
- Pontuação IBOVESPA de Referência (01JUN 2023): 110.564,66 pontos
- Pontuação Barreira de alta: 152.579,23
- Prêmio de Rompimento de Barreira de alta: 6,5 % a.a.
- Retorno Mínimo: IPCA

Retornos dos cenários do fundo:

Cenário	Rompimento Barreira de Alta*	Variação do IBOVESPA	Resultado no período**
1	Não	Positiva	IPCA do período + variação positiva do IBOVESPA
2	Não	Negativa	IPCA do período
3	Sim	Positiva	IPCA + 6,5% a.a.

\*apurada no final da operação

\*\*os resultados são brutos, antes de taxas e custos

**ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br**

FONES: (81) 3551-2523 | 3551-2984

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

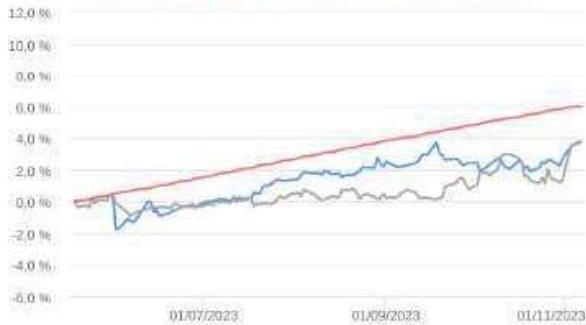
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2023	Diária no ano 2023	Diária no mês Out/2023	Diária- Últimos 24 meses corridos	
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1,28%						0,25%		2,27%		
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	0,87%	1,32%	1,66%				0,61%	3,00%	3,51%		
CDI	3,14%	6,55%	13,42%	26,45%	30,65%	34,86%	1,00%	11,02%	0,00%	0,00	0,10%

Fonte: Quantum Axis.

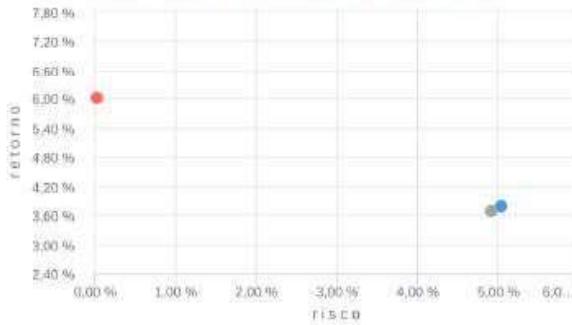
Os fundos não ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno distintos do seu benchmark, conforme também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

### Gráficos

Retorno Acumulado - 19/05/2023 a 06/11/2023 (diária)



Risco x Retorno - 19/05/2023 a 06/11/2023 (diária)



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	3,77%	5,04%
■	RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	3,69%	4,91%
■	CDI	6,00%	0,02%

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 8. FUNDOS ESTRESSADOS

O IpojucaPrev detém cotas de 6 fundos estressados que são fechados para resgate e que não têm liquidez para devolver os valores investidos pelos cotistas. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. Todos tiveram a troca de parte dos seus prestadores de serviço, tais como: administradores e gestores. Essas novas instituições estão trabalhando na tentativa de venda dos ativos para devolução do valor investido pelos cotistas, inclusive, de ações judiciais.

CNPJ	FUNDO	ENQUADRAMENTO
17.213.821/0001-09	CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA FIP	FI em Participações - Art. 8º, IV, a
11.490.580/0001-69	GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	FI em Participações - Art. 8º, IV, a
12.312.767/0001-35	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	FI em Participações - Art. 8º, IV, a
13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	FI em Direitos Creditórios – Cota Sênior - Art. 7º, VII, a
16.841.067/0001-99	SOCOPA FII - REIT11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b
13.842.683/0001-76	VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b

Esses fundos demandam um acompanhamento mais próximo da gestão, uma vez que as decisões a serem tomadas impactam diretamente o resultado desse processo de desinvestimento. Para tal, é primordial a conversa constante com os atuais gestores/administradores desses fundos, a participação em Assembleias e deliberações a serem tomado, acompanhamento da divulgação de fatos relevantes e demais documentos oficiais. Por isso, os Conselheiros e membros do Comitê de Investimentos tiveram ciência de todo esse processo, com total transparência sobre a situação de cada um dos fundos. Todos tiveram acesso a esses documentos e foram inseridos no processo decisório sobre o desinvestimento.

#### 8.1 OCORRÊNCIAS NOS FUNDOS ESTRESSADOS

Durante as últimas semanas, houve divulgação dos seguintes documentos, que farão parte da pauta de assuntos da próxima reunião do Comitê de Investimentos, do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo:

##### – GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ 11.490.580/0001-69

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909, (“RJI” e “Administradora”), na qualidade de administradora do GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 11.490.580/0001-69 (“Fundo”), vem informar à V.Sas. que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 23 de outubro de 2023, de acordo com a decisão do Comitê de Risco e Precificação interno da RJI, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de -48,33% (menos quarenta e oito vírgula trinta e três por cento ), especificamente por conta do laudo apresentado pela ERNST & YOUNG ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA., na investida do Fundo denominada “Green Oil”.

## Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

### 9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este relatório visa manter a transparência na carteira de investimentos, facilitando o acompanhamento e melhorando as informações para fundamentar adequadamente os posteriores pareceres do Comitê de Investimentos, as deliberações do Conselho Fiscal e o acompanhamento do Conselho Deliberativo, além de estar disponível a todos os servidores ativos, aposentados e pensionistas do IpojucaPrev.

Ademais, o seu principal objetivo é explanar as movimentações, detalhando as ações ocorridas em relação a Política de Investimento aprovada para o ano de 2023, pois a mesma é um instrumento importante para a observância dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, diversificação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência na aplicação dos recursos, e na avaliação de seus riscos.

Além disso, os servidores da Diretoria de Investimentos estarão sempre à disposição para esclarecer qualquer dúvida ou questionamento que venha ocorrer referente às ações do setor, pois sempre prevalecerão as discussões e apontamentos dos Órgãos Colegiados: Conselho Deliberativo e Fiscal e o trabalho em conjunto da Diretoria de Investimentos com o Comitê de Investimentos.



(081) 3551-0981 | 3551-2523



@ipojucaprev



[www.ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br](http://www.ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br)



[ouvidoria@ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br](mailto:ouvidoria@ipojucaprev.ipajuca.pe.gov.br)



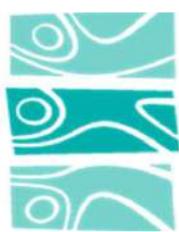
Acesse pelo Site do IpojucaPREV ou Aplicativo

**PARECER Nº 11/2023 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

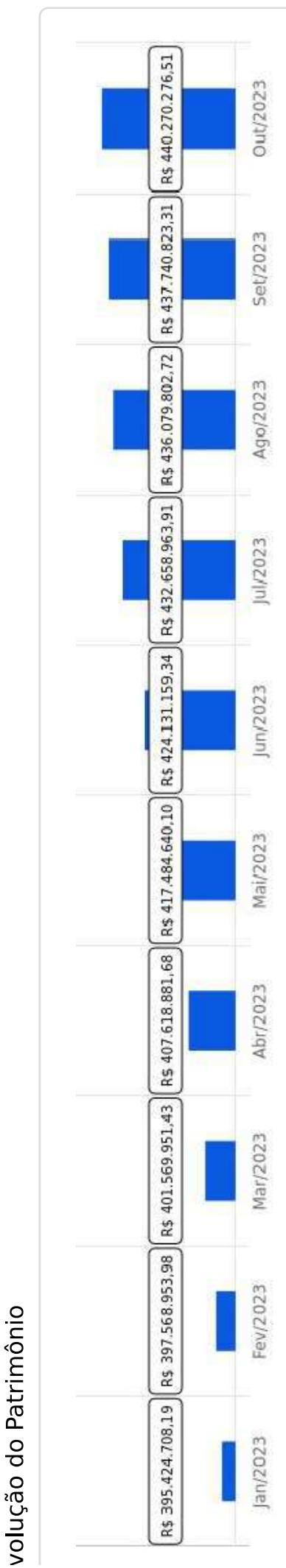
Os membros participantes da 11ª Reunião Ordinária de 2023 do Comitê de Investimentos do IpojucaPrev, que ocorreu de forma híbrida na data de 28 de novembro de 2023, no desempenho de suas competências de que trata o Decreto Municipal N° 269 de 18 de janeiro de 2016, e suas alterações posteriores, após examinarem o **Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos** referente a competência de **outubro**, deliberaram por sua **APROVAÇÃO** final, sem nenhuma ressalva ou alteração. Salientamos que a ata da referida reunião, assim como, o Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos, estarão disponíveis no site da autarquia, podendo ser acessado por qualquer interessado.

Ipojuca-PE, 28 de novembro de 2023

<b>Composição Do Comitê De Investimentos</b>		
<b>Nome</b>	<b>Matrícula</b>	<b>Membro</b>
Tacyto Themystocles Morais De Azevedo	69724	Titular
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Suplente
Agrinaldo Araújo Júnior	67185	Titular
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Suplente
Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras	70235/1	Titular
Marcos Paulo Alves Cavalcanti De Oliveira	68015/1	Suplente
Marcelo Vilas Boas Marinheiro Da Silva	66614/1	Titular
Márcio Fernando Soares Da Silva	180006/0	Suplente
Helton Carlos De Albuquerque Ferreira	71917/3	Titular
Diego Sostenes Da Costa	66997/1	Suplente
Aline Melo De Freitas	1286	Titular
Joaldo José Da Silva	180061	Suplente



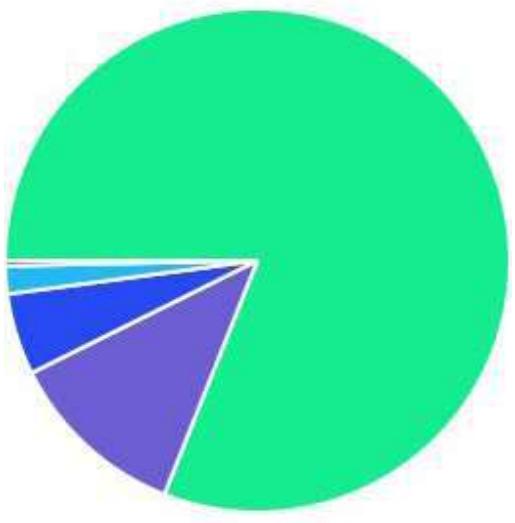
 Outubro/2023



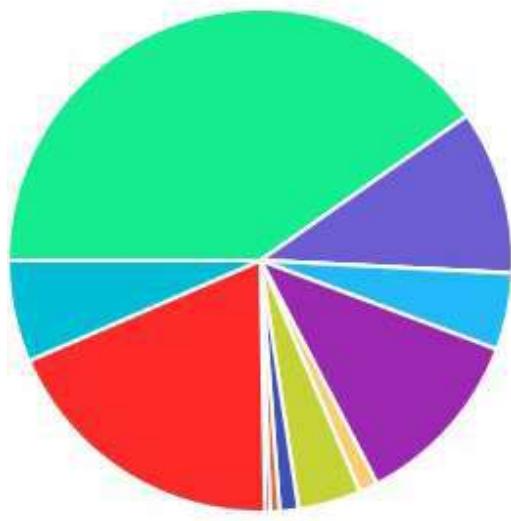
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
AIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.083.366,81	0.25%	D+0	7, I "b"	R\$ 53.469,04	0,64%
AIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 48.437.121,00	11.00%	D+0	7, I "b"	R\$ 450.843,86	0,94%
AIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 65.531.509,91	14.88%	D+0	7, I "b"	R\$ 212.877,23	0,33%
AIXA BRASIL 2024 I TP FI...	R\$ 3.672.447,60	0.83%	D+0	7, I "b"	R\$ 15.931,22	0,44%
AIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	R\$ 2.372.045,16	0.54%	D+0	7, I "b"	R\$ 10.303,70	0,44%
AIXA BRASIL 2030 III TP FI...	R\$ 3.375.733,70	0.77%	D+2	7, I "b"	R\$ -28.654,99	-0,84%
B TP X FI RF PREVID	R\$ 1.059.742,47	0.24%	D+0	7, I "b"	R\$ 4.567,40	0,43%
NB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 1.998.430,43	0.45%	D+1	7, I "b"	R\$ -11.601,00	-0,58%
TG PACTUAL 2024 TP FI RF	R\$ 837.389,97	0.19%	D+0	7, I "b"	R\$ 4.462,86	0,54%
CATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA...	R\$ 11.265.506,02	2.56%	D+1	7, I "b"	R\$ -37.550,00	-0,33%
B IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 20.243.251,37	4.60%	D+0	7, I "b"	R\$ 185.369,63	0,92%
B IMA-B TP FI RF	R\$ 17.305.500,47	3.93%	D+1	7, I "b"	R\$ -117.414,79	-0,67%
NB PLUS FIC RF LP	R\$ 1.517.379,43	0.34%	D+1	7, III "a"	R\$ 14.272,11	0,95%
RADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 19.373.428,97	4.40%	D+0	7, III "a"	R\$ 202.137,07	1,05%
B PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 17.925.982,99	4.07%	D+0	7, III "a"	R\$ 175.416,36	0,99%
IO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	R\$ 7.670.105,95	1.74%	D+2	7, III "a"	R\$ 19.401,52	0,25%
NVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	R\$ 3.306,73	0.00%	VR	7, V "a"	R\$ 1.895,78	3,32%
TG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC...	R\$ 21.736.275,68	4.94%	D+31	7, V "b"	R\$ 254.100,17	1,18%
AIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 8.348.595,55	1.90%	D+32	8, I	R\$ -259.324,10	-3,01%
ONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 5.964.481,64	1.35%	D+15	8, I	R\$ -292.696,69	-4,68%
ULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 10.420.027,37	2.37%	D+32	8, I	R\$ -826.290,84	-7,35%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 2.713.716,03	0.62%	D+32	8, I	R\$ -108.970,07	-3,86%

D4Sign a98be332-93af-4add-84f7-f0cd0e556c12 - Para confirmar as assinaturas acesse <a href="https://secure.d4sign.com.br/verificar">https://secure.d4sign.com.br/verificar</a>	TÁU DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.078.162,52	0,93%	D+23	8, I	R\$ -182.661,05	-4,29%
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2º.	JUM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 4.396.686,05	1,00%	D+20	8, I	R\$ -331.823,35	-7,02%
	Z QUEST SMALL MID CAPS FIC...	R\$ 7.777.517,92	1,77%	D+29	8, I	R\$ -523.206,44	-6,30%
	B FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 3.092.995,69	0,70%	D+3	8, I	R\$ -92.465,36	-2,90%
	LURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 4.352.412,00	0,99%	D+3	8, I	R\$ -84.422,29	-1,90%
	XAX WF INVESTIMENTO NO EXT. FIC...	R\$ 3.181.768,07	0,72%	D+6	9, II	R\$ -87.638,90	-2,68%
	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO...	R\$ 2.082.168,16	0,47%	D+6	9, II	R\$ -87.638,64	-4,04%
	AIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FII...	R\$ 17.785.746,30	4,04%	D+3	9, III	R\$ -252.380,78	-1,40%
	IO BRAVO PROTEÇÃO II FUNDO DE...	R\$ 5.290.694,27	1,20%	D+3	10, I	R\$ 31.890,11	0,61%
	ITICO FLORESTAL MULTIFESTRATÉGIA FIP	R\$ 2.671.213,13	0,61%	-	10, II	R\$ -839,79	-0,03%
	GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIFESTRATÉGIA FIP	R\$ -56.655,35	-0,01%	VR	10, II	R\$ -18.633,86	-49,01%
	OCOPA FII - REIT11	R\$ 584.891,15	0,13%	-	11	R\$ 8.006,85	1,38%
	ECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - ...	R\$ 897.145,94	0,20%	-	11	R\$ -965,81	-0,11%
	ITULOS PÚBLICOS	R\$ 82.554.579,16	18,75%	-	7, I "a"	R\$ 267.723,47	0,33%
	ITULOS PRIVADOS	R\$ 28.725.606,25	6,52%	-	7, IV	R\$ 248.983,57	0,87%
	Total investimentos	R\$ 440.270.276,51	100,00%			R\$ -1.183.526,80	-0,28%
	Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-
	Total patrimônio	R\$ 440.270.276,51	100,00%			-	-

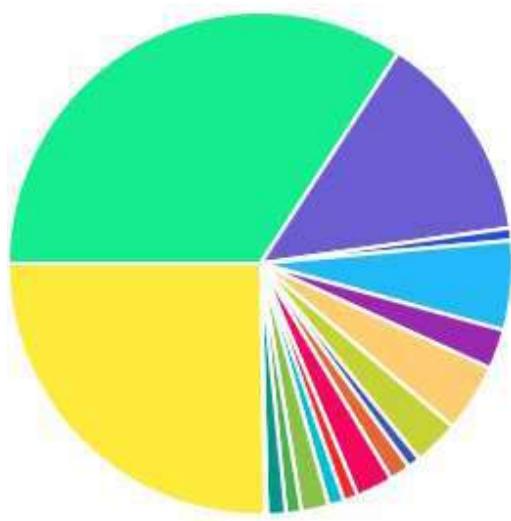
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Lenda Fixa	81,02%	R\$ 356.688.710,07	
Lenda Variável	11,62%	R\$ 51.144.594,77	
Exterior	5,24%	R\$ 23.049.682,53	
Struturados	1,80%	R\$ 7.905.252,05	
Fundos Imobiliários	0,34%	R\$ 1.482.037,09	
Total	100,00%	R\$ 440.270.276,51	



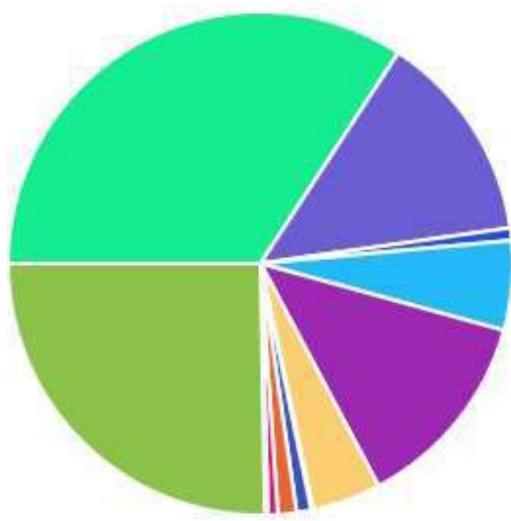
INQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.
\rtigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	40,24%	R\$ 177.182.044,91
\rtigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	18,75%	R\$ 82.554.579,16
\rtigo 8º, Inciso I	11,62%	R\$ 51.144.594,77
\rtigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	10,56%	R\$ 46.486.897,34
\rtigo 7º, Inciso IV	6,52%	R\$ 28.725.606,25
\rtigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	4,94%	R\$ 21.736.275,68
\rtigo 9º, Inciso III	4,04%	R\$ 17.785.746,30
\rtigo 9º, Inciso II	1,20%	R\$ 5.263.936,23
\rtigo 10º, Inciso I	1,20%	R\$ 5.290.694,27
\rtigo 10º, Inciso II	0,59%	R\$ 2.614.557,78
\rtigo 11º	0,34%	R\$ 1.482.037,09
\rtigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,00%	R\$ 3.306,73
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 440.270.276,51</b>



INVESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
ALIXA DISTRIBUIDORA	34,21%	R\$ 150.606.566,03
ITULOS	25,28%	R\$ 111.280.185,41
B GESTAO	13,54%	R\$ 59.627.472,99
TG PACTUAL	5,74%	R\$ 25.287.381,68
RAM - BRADESCO	4,40%	R\$ 19.373.428,97
IO BRAVO	2,94%	R\$ 12.960.800,22
CATU VANGUARDA	2,56%	R\$ 11.265.506,02
UL AMÉRICA	2,37%	R\$ 10.420.027,37
Z QUEST	1,77%	R\$ 7.777.517,92
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,35%	R\$ 5.964.481,64
P ALLOCATION	1,20%	R\$ 5.263.936,23
UM GESTÃO	1,00%	R\$ 4.396.686,05
LURAL INVESTIMENTOS	0,99%	R\$ 4.352.412,00
TAU UNIBANCO	0,93%	R\$ 4.078.162,52
JLZ GESTÃO	0,81%	R\$ 3.571.665,80
BANCO DO NORDESTE	0,80%	R\$ 3.515.809,86
INGULARE ADMINISTRAÇÃO	0,13%	R\$ 584.891,15
GENIAL GESTÃO	-0,01%	R\$ -56.655,35
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 440.270.276,51</b>

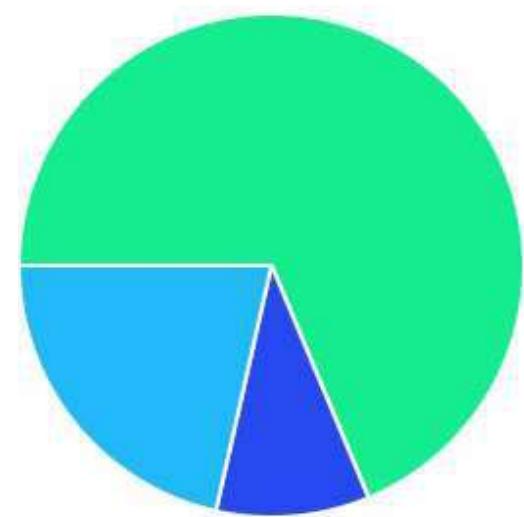


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
ALIXA ECONOMICA	34,21%	R\$ 150.606.566,03	
ITULOS	25,28%	R\$ 111.280.185,41	
B GESTAO	13,54%	R\$ 59.627.472,99	
DEM - DISTRIBUIDORA	12,98%	R\$ 57.137.431,22	
TG PACTUAL	5,74%	R\$ 25.287.381,68	
BANCO BRADESCO	4,40%	R\$ 19.373.428,97	
BANCO BNP PARIBAS	1,20%	R\$ 5.263.936,23	
TAU UNIBANCO	0,93%	R\$ 4.078.162,52	
CACEIS	0,80%	R\$ 3.515.809,86	
NY MELLON	0,61%	R\$ 2.671.213,13	
LANNER CORRETORA	0,20%	R\$ 897.145,94	
INGULARE CORRETORA	0,13%	R\$ 588.197,88	
JI CORRETORA	-0,01%	R\$ -56.655,35	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 440.270.276,51</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
ÍTULOS	25,28%	R\$ 111.280.185,41	
RF-M 1	15,60%	R\$ 68.680.372,37	
RF-M	14,88%	R\$ 65.531.509,91	
DIV	14,00%	R\$ 61.639.740,61	
BOVESPA	8,16%	R\$ 35.912.489,52	
MA-B	5,15%	R\$ 22.679.664,60	
MA-B 5	4,12%	R\$ 18.147.388,75	
GLOBAL BDRX	4,04%	R\$ 17.785.746,30	
MILL	2,77%	R\$ 12.174.203,97	
PCA	2,71%	R\$ 11.929.297,35	
DIV	1,90%	R\$ 8.348.595,55	
MSCI World	1,20%	R\$ 5.263.936,23	
FIX	0,20%	R\$ 897.145,94	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 440.270.276,51</b>	

JUÍDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
1) a 30 dias	68,73%	R\$ 302.589.431,91	
Acima 2 anos	21,47%	R\$ 94.515.578,59	
;1 a 180 dias vide regulamento)	9,82%	R\$ 43.218.614,63	
	-0,01%	R\$ -53.348,62	
Total	100,00%	R\$ 440.270.276,51	



<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTO</b>					
<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
I Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	R\$ 82.554.579,16	100%	18.75%	10,00%	15,00%
I Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	R\$ 177.182.044,91	100%	40,24%	10,00%	15,00%
I em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	R\$ 0,00	100%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	R\$ 0,00	5%	0,00%	0,00%	0,00%
I Renda Fixa - 7, III "a"	R\$ 46.486.897,34	60%	10,56%	10,00%	15,00%
I de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	R\$ 0,00	60%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	R\$ 28.725.606,25	20%	6,52%	0,00%	10,00%
Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	R\$ 3.306,73	5%	0,00%	0,00%	0,00%
I Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	R\$ 21.736.275,68	5%	4,94%	0,00%	5,00%
I Debêntures - 7, V "c"	R\$ 0,00	5%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa	R\$ 356.688.710,07		81,02%		
<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTO</b>					
<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
I Ações - 8, I	R\$ 51.144.594,77	30%	11.62%	10,00%	19,00%
I de Índices Ações - 8, II	R\$ 0,00	30%	0,00%	0,00%	1,00%
Total Renda Variável	R\$ 51.144.594,77		11,62%		
<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTO</b>					
<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
I Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	R\$ 0,00	10%	0,00%	0,00%	1,00%
I Investimento no Exterior - 9, II	R\$ 5.263.936,23	10%	1,20%	0,00%	3,00%
I Ações - BDR Nível I - 9, III	R\$ 17.785.746,30	10%	4,04%	0,00%	4,00%
Total Investimentos no Exterior	R\$ 23.049.682,53		5,24%		



**:UNDOS ESTRUTURADOS**

<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTO</b>		
			<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
I Multimercado - aberto - 10, I	R\$ 5.290.694,27	1,20%	0,00%	10,00%	10,00%
II em Participações - 10, II	R\$ 2.614.557,78	0,59%	0,00%	1,00%	4,00%
III "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	4,00%
<b>Total Fundos Estruturados</b>	<b>R\$ 7.905.252,05</b>	<b>1,80%</b>			

**:UNDOS IMOBILIÁRIOS**

<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTO</b>		
			<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
Imobiliário - 11	R\$ 1.482.037,09	0,34%	0,00%	1,00%	4,00%
<b>Total Fundos Imobiliários</b>	<b>R\$ 1.482.037,09</b>	<b>0,34%</b>			

**:IMPRESTIMOS CONSIGNADOS**

<b>RESOLUÇÃO(%)</b>	<b>CARTEIRA (R\$)</b>	<b>(%)</b>	<b>POLÍTICA DE INVESTIMENTO</b>		
			<b>Inferior(%)</b>	<b>Alvo(%)</b>	<b>Superior(%)</b>
Imprestimos Consignados - 12	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
<b>Total Empréstimos Consignados</b>	<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>	<b>R\$ 440.270.276,51</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
023			IPCA + 4.98% a.a.			
Janeiro	R\$ 389.503.185,54	R\$ 395.424.708,19	0,94%	R\$ 6.263.072,70	1,59%	0,66%
Fevereiro	R\$ 395.424.708,19	R\$ 397.568.953,98	1,25%	R\$ -410.808,63	-0,15%	-1,40%
Março	R\$ 397.568.953,98	R\$ 401.569.951,43	1,12%	R\$ 3.014.489,27	0,73%	-0,39%
Abri	R\$ 401.569.951,43	R\$ 407.618.881,68	1,02%	R\$ 3.745.238,93	0,88%	-0,13%
Mai	R\$ 407.618.881,68	R\$ 417.484.640,10	0,64%	R\$ 7.704.588,94	1,86%	1,22%
Junho	R\$ 417.484.640,10	R\$ 424.131.159,34	0,33%	R\$ 7.181.568,27	1,67%	1,34%
Julho	R\$ 424.131.159,34	R\$ 432.658.963,91	0,53%	R\$ 6.068.902,09	1,39%	0,87%
Agosto	R\$ 432.658.963,91	R\$ 436.079.802,72	0,64%	R\$ 885.004,34	0,18%	-0,46%
Setembro	R\$ 436.079.802,72	R\$ 437.740.823,31	0,67%	R\$ 335.553,70	0,04%	-0,62%
Outubro	R\$ 437.740.823,31	R\$ 440.270.276,51	0,65%	R\$ -1.183.526,80	-0,28%	-0,93%
Total	R\$ 437.740.823,31	R\$ 440.270.276,51	8,04%	R\$ 33.604.082,81	8,16%	0,12%
022			IPCA + 4.85% a.a.			
Janeiro	R\$ 345.451.865,69	R\$ 342.475.507,99	0,94%	R\$ 125.264,85	0,04%	-0,90%
Fevereiro	R\$ 342.475.507,99	R\$ 342.911.872,40	1,41%	R\$ -1.336.234,00	-0,41%	-1,81%
Março	R\$ 342.911.872,40	R\$ 351.800.929,33	2,02%	R\$ 6.882.845,70	1,94%	-0,07%
Abri	R\$ 351.800.929,33	R\$ 350.898.649,84	1,46%	R\$ -3.159.837,71	-0,95%	-2,40%
Mai	R\$ 350.898.649,84	R\$ 354.486.620,30	0,87%	R\$ 2.411.898,12	0,68%	-0,18%
Junho	R\$ 354.486.620,30	R\$ 349.711.306,43	1,07%	R\$ -4.860.263,41	-1,38%	-2,44%
Julho	R\$ 349.711.306,43	R\$ 357.553.871,51	-0,28%	R\$ 5.173.561,03	1,46%	1,74%
Agosto	R\$ 357.553.871,51	R\$ 364.855.001,35	0,04%	R\$ 4.762.928,15	1,29%	1,25%
Setembro	R\$ 364.855.001,35	R\$ 367.515.379,39	0,11%	R\$ -145.399,56	-0,07%	-0,17%

D4Sign a98be332-93af-4add-84f7-f0cd0e556c12 - Para confirmar as assinaturas acesse <https://secure.d4sign.com.br/verificar>  
 Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2º.

outubro	R\$ 367.515.379,39	R\$ 377.465.932,59	0,99%	R\$ 7.591.926,32	2,02%	1,04%
novembro	R\$ 377.465.932,59	R\$ 378.159.542,30	0,81%	R\$ -1.745.073,85	-0,46%	-1,27%
dezembro	R\$ 378.159.542,30	R\$ 389.503.185,54	1,02%	R\$ 1.038.281,76	0,19%	-0,83%
Total	R\$ 378.159.542,30	R\$ 389.503.185,54	10,92%	R\$ 16.739.897,40	4,37%	-6,55%
2021						
neiro	R\$ 317.714.764,66	R\$ 312.741.887,14	0,69%	R\$ -1.666.536,61	-0,54%	-1,23%
vereiro	R\$ 312.741.887,14	R\$ 311.607.937,74	1,30%	R\$ -2.744.584,04	-0,89%	-2,19%
arço	R\$ 311.607.937,74	R\$ 316.251.894,47	1,37%	R\$ 2.928.016,41	0,88%	-0,49%
bril	R\$ 316.251.894,47	R\$ 321.020.692,16	0,75%	R\$ 2.442.746,64	0,81%	0,05%
aio	R\$ 321.020.692,16	R\$ 327.109.136,42	1,27%	R\$ 4.151.024,86	1,27%	0,00%
nho	R\$ 327.109.136,42	R\$ 328.093.209,45	0,97%	R\$ 1.412.791,35	0,22%	-0,75%
lho	R\$ 328.093.209,45	R\$ 329.277.093,61	1,40%	R\$ -1.498.882,75	-0,31%	-1,71%
gosto	R\$ 329.277.093,61	R\$ 328.568.792,38	1,31%	R\$ -2.655.099,91	-0,84%	-2,15%
etembro	R\$ 328.568.792,38	R\$ 325.943.357,05	1,60%	R\$ -3.690.591,91	-1,39%	-2,99%
utubro	R\$ 325.943.357,05	R\$ 325.744.187,57	1,69%	R\$ -3.133.645,64	-0,77%	-2,46%
novembro	R\$ 325.744.187,57	R\$ 329.432.366,44	1,39%	R\$ 1.735.227,47	0,53%	-0,86%
dezembro	R\$ 329.432.366,44	R\$ 345.451.865,69	1,17%	R\$ 4.301.700,84	1,31%	0,14%
Total	R\$ 329.432.366,44	R\$ 345.451.865,69	16,03%	R\$ 1.582.166,71	0,24%	-15,79%

D4Sign a98be332-93af-4add-84f7-f0cd0e556c12 - Para confirmar as assinaturas acesse <https://secure.d4sign.com.br/verificar>  
**Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2º.**

Ativo	CNPJ	Rentabilidade			
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,92%	10,74%	12,94%	-12,94%
AIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	-	7,64%	13,41%	-20,61%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,99%	10,95%	13,35%	-20,34%
AIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	14.508.643/0001-55	0,64%	5,88%	6,54%	11,22%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	-	-	3,44%	-2,13%
AIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	23.215.097/0001-55	-	1,04%	11,10%	11,75%
AIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,94%	10,16%	11,77%	-13,75%
AIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	-	2,57%	-	2,57%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-	-	-	3,38%
AIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	11,26%	-11,71%
AIXA BRASIL 2024 I TP FI...	18.598.288/0001-03	0,44%	3,42%	4,24%	10,44%
NB PLUS FIC RF LP	06.124.241/0001-29	0,95%	10,86%	13,15%	-23,87%
AIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...	17.502.937/0001-68	-1,40%	14,42%	16,47%	-17,58%
NVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	13.633.964/0001-19	-94,21%	-88,25%	-88,23%	-67,77%
NB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-0,58%	-0,08%	0,95%	-1,68%
AIXA BRASIL 2030 III TP FI...	20.139.534/0001-00	-0,84%	4,26%	3,31%	-3,77%
AIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	0,44%	3,39%	4,21%	4,33%
AIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	0,33%	2,95%	0,98%	0,98%
ULAMÉRICA INFLATIE FI RF LP	09.326.708/0001-01	-	-	-	-4,68%
OCOPA FII - REIT11	16.841.067/0001-99	0,63%	0,71%	-41,46%	-44,59%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-0,67%	-1,80%	-	-78,40%
				-	-1,80%

## Rentabilidade dos ativos - Outubro/2023

D4Sign a98be332-93af-4add-84f7-f0cd0e556c12 - Para confirmar as assinaturas acesse <a href="https://secure.d4sign.com.br/verificar">https://secure.d4sign.com.br/verificar</a>	AIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	15.154.441/0001-15	-3,01%	6,51%	0,57%	16,55%	3,43%
{B TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	-	-	12,85%	-	-	16,66%
{B TP VII FI RF PREVID	19.523.305/0001-06	-	-	12,78%	-	-	16,53%
{AIS MAUÁ DO BRASIL FIP	17.213.821/0001-09	-	99.900,00%	-	-	-	-100,00%
{RADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,05%	11,47%	13,96%	-	-	21,08%
{B TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	5,87%	10,46%	21,15%	23,19%	
{B TP XI FI RF PREVID	24.117.278/0001-01	-	-	12,77%	-	-	16,52%
{AIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	14.120.520/0001-42	-	6,97%	-	-	-	6,97%
{GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIFESTRATÉGIA FIP	11.490.580/0001-69	-49,01%	-60,75%	-61,32%	-112,63%	-	-111,96%
{RADESCO SELECTION FI AÇÕES	03.660.879/0001-96	-	-	-	-	-	3,57%
{B TP X FI RF PREVID	20.734.931/0001-20	0,43%	9,26%	10,12%	23,93%	26,33%	
{ULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	11.458.144/0001-02	-	-	-24,70%	-	-	-21,60%
{AIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	-	-	-27,69%	-	-	-20,28%
{AIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	03.737.188/0001-43	-	1,72%	10,99%	13,48%	12,47%	
{TG PACTUAL 2024 TP FI RF	23.176.675/0001-91	0,54%	2,17%	3,30%	-44,29%	-	-46,30%
{Z LEGAN VALORE FI RF CRÉDITO...	19.782.311/0001-88	-	-	-	-	-	1,94%
{ECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FI ...	13.842.683/0001-76	-	-	-	-	-	-69,04%
{AIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-	-	20,81%	-	-	23,25%
{RADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	28.515.874/0001-09	-	-	4,34%	-	-	2,73%
{TICO FLORESTAL MULTIFESTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	-0,03%	-0,30%	-0,36%	-0,87%	-	-1,71%
{RADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	06.988.623/0001-09	-	-	-17,62%	-	-	-7,30%
{TG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	11.977.794/0001-64	-3,86%	-1,30%	-12,06%	-12,83%	-	-35,09%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	-4,29%	-8,29%	-14,59%	-4,03%	-	-11,76%

unoapp.com.br

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponibilizadas, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias.

## Rentabilidade dos ativos - Outubro/2023

TAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	02.887.290/0001-62	-	-	-	-	-	-	-	1,46%
UL AMÉRICA ÍNDICES FI RF LP	16.892.116/0001-12	-	-	-	5,29%	-	-	-	5,09%
XAF WF INVESTIMENTO NO EXT. FIC...	35.002.482/0001-01	-2,68%	20,26%	18,21%	-24,58%	-	-	-	-17,36%
GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO...	33.913.562/0001-85	-4,04%	17,98%	22,16%	-38,88%	-	-	-	-37,85%
ULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	34.525.068/0001-06	-7,35%	-6,10%	-21,38%	-19,47%	-	-	-	-34,61%
ONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	11.182.064/0001-77	-4,68%	1,85%	-8,65%	6,72%	-	-	-	-1,86%
UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	-7,02%	15,53%	-1,75%	-	-	-	-	9,92%
B FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	-2,90%	1,40%	-5,16%	-	-	-	-	3,10%
ECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII -...	13.842.683/0001-76	-0,11%	-7,58%	-11,12%	-31,84%	-	-	-	-33,50%
TG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC...	14.171.644/0001-57	1,18%	10,42%	12,98%	-	-	-	-	25,24%
CATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA...	10.922.432/0001-03	-0,33%	8,38%	8,68%	-	-	-	-	12,66%
Z QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	-6,30%	-0,81%	-12,18%	-	-	-	-	-8,50%
BO BRAVO PROTEÇÃO II FUNDO DE...	44.602.982/0001-67	0,61%	3,00%	1,66%	-	-	-	-	5,81%
CATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CP...	19.719.727/0001-51	-	5,43%	8,56%	-	-	-	-	8,56%
BO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	0,25%	2,27%	-	-	-	-	-	2,27%
LURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	-1,90%	-0,62%	-	-	-	-	-	-0,62%

D4Sign a98be332-93af-4add-84f7-f0cd0e556c12 - Para confirmar as assinaturas acesse <https://secure.d4sign.com.br/verificar>  
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2º.

TÍTULO	VENC.	COMPRA QTD.	P.U. COMPRA ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
JTN-B 2026	15/08/26	24/09/21	307	3.900,48	4.359,58	R\$ 1.197.446,76	R\$ 1.338.390,32 ( 0,61% )
JTN-B 2040	15/08/40	24/09/21	1400	4.188,52	4.751,87	R\$ 5.863.923,39	R\$ 42.111,30 ( 0,64% )
JTN-B 2050	15/08/50	24/09/21	740	4.289,62	4.881,61	R\$ 3.174.319,33	R\$ 3.612.392,48 ( 0,64% )
JTN-B 2030	15/08/30	24/09/21	951	4.016,33	4.520,01	R\$ 3.819.531,39	R\$ 4.298.533,75 ( 0,62% )
JTN-B 2035	15/05/35	24/09/21	1081	4.179,92	4.722,45	R\$ 4.518.492,43	R\$ 5.104.968,92 ( 0,63% )
JTN-B 2045	15/05/45	24/09/21	1300	4.296,32	4.881,64	R\$ 5.585.216,00	R\$ 6.346.132,72 ( 0,64% )
JTN-B 2055	15/05/55	24/09/21	2000	4.372,99	4.982,19	R\$ 8.745.972,01	R\$ 9.964.383,05 ( 0,64% )
JTN-B 2055	15/05/55	18/10/21	1169	4.275,37	4.820,08	R\$ 4.997.904,79	R\$ 5.634.678,19 ( 0,66% )
JTN-B 2050	15/08/50	18/10/21	477	4.189,29	4.719,21	R\$ 1.998.291,40	R\$ 2.251.064,61 ( 0,66% )
JTN-B 2050	15/08/50	20/12/21	837	4.216,06	4.607,16	R\$ 3.528.844,70	R\$ 3.856.195,26 ( 0,68% )
NTN-B 2055	15/05/55	20/12/21	248			R\$ 1.041.792,34	R\$ 1.169.436,21 ( 0,67% )

## Títulos Públicos - Outubro/2023

JTN-B 2040	15/08/40	20/12/21	382	4.198,69	4.575,37	CURVA 5,20%	R\$ 1.603.897,77	R\$ 1.747.791,52	R\$ 11.560,74 ( 0,67% )
JTN-B 2045	15/05/45	20/12/21	387	4.137,39	4.638,90	CURVA 5,31%	R\$ 1.601.169,44	R\$ 1.795.253,11	R\$ 12.023,19 ( 0,67% )
JTN-B 2055	15/05/55	06/01/22	859	4.109,38	4.589,86	CURVA 5,49%	R\$ 3.529.954,67	R\$ 3.942.691,42	R\$ 26.977,39 ( 0,69% )
JTN-B 2040	15/08/40	06/01/22	388	4.132,47	4.481,21	CURVA 5,40%	R\$ 1.603.397,32	R\$ 1.738.709,95	R\$ 11.774,95 ( 0,68% )
JTN-B 2050	15/08/50	06/01/22	251	4.141,45	4.500,28	CURVA 5,50%	R\$ 1.039.504,98	R\$ 1.129.570,90	R\$ 7.738,10 ( 0,69% )
JTN-B 2030	15/08/30	06/01/22	316	4.051,28	4.374,29	CURVA 5,29%	R\$ 1.280.204,51	R\$ 1.382.274,11	R\$ 9.239,94 ( 0,67% )
JTN-B 2035	15/05/35	06/01/22	356	4.056,13	4.511,57	CURVA 5,32%	R\$ 1.443.980,50	R\$ 1.606.117,36	R\$ 10.775,25 ( 0,68% )
JTN-B 2045	15/05/45	06/01/22	395	4.061,65	4.532,86	CURVA 5,50%	R\$ 1.604.353,29	R\$ 1.790.481,43	R\$ 12.267,44 ( 0,69% )
JTN-B 2026	15/08/26	06/01/22	100	3.976,86	4.282,89	CURVA 5,27%	R\$ 397.686,14	R\$ 428.289,37	R\$ 2.856,82 ( 0,67% )
.F BTG 'ACTUAL IPCA	28/09/32	28/09/22	11	500.000,00	568.645,51	CURVA 7,75%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 6.255.100,60	R\$ 55.080,55 ( 0,89% )
_F BTG	26/10/32	26/10/22	9	500.000,00	567.030,19	CURVA	R\$ 4.500.000,00	R\$ 5.103.271,75	R\$ 44.953,53 ( 0,89% )

[unoapp.com.br](#)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponibilizadas, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses, os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias.

ACTUAL IPCA						
: BTG	11/11/25	11/11/22	200	50.000,00	56.021,87	CURVA 6,90%
: ACTUAL IPCA						R\$ 10.000.000,00
: TN-B 2035	15/05/35	21/11/22	697	3.943,16	4.317,98	MERCADO
: TN-B 2032	15/08/32	21/11/22	686	4.004,42	4.245,15	MERCADO
: BTG	21/11/24	21/11/22	110	50.000,00	56.025,99	CURVA 7,50%
: ACTUAL IPCA						R\$ 5.500.000,00
: TN-B 2045	15/05/45	13/12/22	646	3.865,42	4.301,74	MERCADO
: TN-B 2027	15/05/27	30/05/23	1898	4.214,06	4.248,62	MERCADO
						R\$ 7.998.281,58
						R\$ 100.066.637,95
						R\$ 111.280.185,41
						R\$ 516.707,04 ( 0,47% )
						R\$ -83.528,31 ( -1,03% )
						R\$ 95.030,79 ( 0,86% )
						7,71%

**LEMA**

(INVESTIMENTOS\_OUT-2023)

IPOJUCAPREV

## INTERNACIONAL

Os dados dos Estados Unidos mostram crescimento econômico, com um PIB de 2,1% no segundo trimestre, e mercado de trabalho ainda aquecido. No entanto, a inflação permanece como fator de atenção, com o Índice de Preços ao Consumidor subindo 0,6% no mês e acumulando 3,7% em doze meses. O FOMC manteve a taxa de juros inalterada, mas suas projeções indicam crescimento econômico mais forte e menor desemprego, fazendo com que o mercado espere uma política restritiva mais duradoura. Além disso, a elevação da rentabilidade dos Treasuries (títulos de dívida do governo), em especial os mais longos, causou bastante volatilidade nos mercados globais.

Na Zona do Euro, o PIB do segundo trimestre foi revisado de 0,3% para 0,1%, refletindo a fraqueza contínua da economia. Apesar disso, a taxa de desemprego permaneceu baixa, em 6,4% em agosto. A inflação, que acumula 4,3% em doze meses, continua sendo uma preocupação, levando o Banco Central Europeu a elevar a taxa de juros para 4,5%.

Na China, o crescimento econômico está abaixo das projeções iniciais, mas indicadores divulgados em setembro mostram melhorias na produção industrial e vendas no varejo. No entanto, as exportações e importações caíram, refletindo uma demanda global e interna mais fracas, o que afeta negativamente as empresas que têm parte de sua receita proveniente do país asiático, afetando inclusive o Brasil, pois a China tem grande representatividade nas exportações brasileiras.

## NACIONAL

A atividade econômica do Brasil continuou surpreendendo, com o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) mostrando um crescimento de 0,44% em julho, superando as expectativas do mercado. Além disso, o mercado de trabalho mostra resiliência, com uma taxa de desemprego de 7,8% no trimestre encerrado em agosto. No entanto, há sinais de desaceleração, com a produção industrial recuando 0,6% e as vendas no varejo caindo 0,3% em julho. Por outro lado, o setor de serviços teve um crescimento modesto de 0,5%. A inflação, medida pelo IPCA, teve um aumento de 0,23% em agosto, influenciada pelos preços administrados, como a energia elétrica. O IPCA-15 de setembro subiu 0,35%, com altas nos preços dos combustíveis.

Diante da desaceleração e da inflação controlada, o Banco Central continuou reduzindo a taxa de juros, com o Copom cortando a taxa Selic em 0,5 ponto percentual em setembro. No entanto, há preocupações em relação ao ambiente fiscal, com a recente aprovação de uma nova regra de controle de gastos levantando dúvidas sobre a capacidade do governo de cumprir as metas orçamentárias no próximo ano, dado o declínio na arrecadação federal e o aumento da dívida bruta do governo geral em relação ao PIB.

A abertura da curva de juros nos vésperas mais longas, que resultou no desempenho desfavorável dos índices compostos por títulos de maior prazo (IMA-B 5+, IMA-B e IRF-M), foi reflexo de um contexto de maior incerteza fiscal. Este cenário, por sua vez, acarreta efeitos de longa duração sobre a economia. Por outro lado, o fechamento marginal em vésperas mais curtos segue em linha com as perspectivas de sequência no ciclo de cortes de juros pelo Copom no curto prazo. Este movimento proporcionou uma rentabilidade positiva ao índice IRF-M 1 (índice composto por títulos públicos federais prefixados com duração máxima de 1 ano).

# RESUMO DA CARTEIRA\_OUT/23



## 35 Fundos de Investimentos

23 **com** liquidez (Conforme regulamento de cada fundo)  
7 **com** carência (Conforme regulamento de cada fundo)  
**5 sem** liquidez



## R\$ 440,3 mi de Patrimônio

R\$ 279,1 mi (com liquidez até 30 dias)  
R\$ 34,7 mi (com liquidez de 30 a 365 dias)  
R\$ 11,0 mi (com liquidez acima de 365 dias)  
R\$ 4,1 mi (em fundos estressados/líquidos)  
R\$ 111,3 mi (em títulos públicos e privados)



## 17 Instituições Gestoras

## DETALHAMENTO DA CARTEIRA\_OUT\_2023

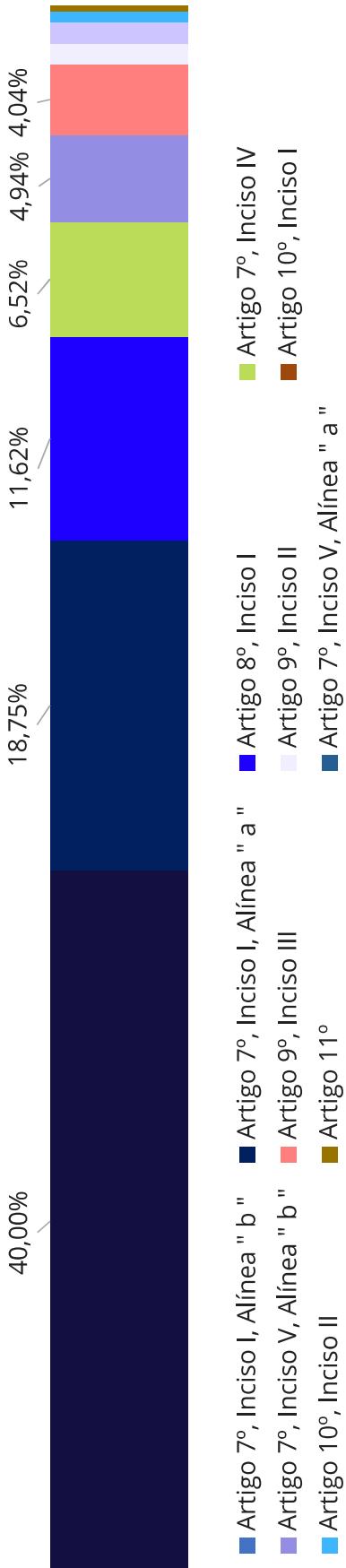
**LEMA**

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo (R\$)	Particip. S/ Total	RESOLUÇÃO CMN N° 4.963
TÍTULOS PÚBLICOS	-	-	82.554.579,16	18,75%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "a"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	D+0	Não há	48.437.121,00	11,00%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	D+0	Não há	65.531.509,91	14,88%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI RF	D+0	16/08/2024	3.672.447,60	0,83%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	D+0	15/08/2024	2.372.045,16	0,54%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	D+2	15/08/2030	3.375.733,70	0,77%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BB TP X FI RF PREVID	D+1	15/08/2024	1.059.742,47	0,24%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BTG PACTUAL 2024 TP FI RF	D+0	15/08/2024	837.389,97	0,19%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
CAIXA VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	11.265.506,02	2,56%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	D+0	Não há	20.243.251,37	4,60%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BB IMA-B TP FI RF	D+1	Não há	17.305.500,47	3,93%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BNB RPPS IMA-B FI RF	D+1	Não há	1.998.430,43	0,45%	Artigo 7, Inciso I, Alínea "b"
BNB PLUS FIC RF LP	D+1	Não há	1.517.379,43	0,34%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	D+0	Não há	19.373.428,97	4,40%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	D+0	Não há	17.925.982,99	4,07%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	D+2	01/05/2025	7.670.105,95	1,74%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	D+0	Não há	1.083.366,81	0,25%	Artigo 7, Inciso III, Alínea "a"
TÍTULOS PRIVADOS	-	Não há	28.725.606,25	6,52%	Artigo 7, Inciso IV
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	-	-	3.306,73	0,00%	Artigo 7, Inciso V "a"
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+31	Não há	21.736.275,68	4,94%	Artigo 7, Inciso V "b"
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>					<b>81,02%</b>
<b>356.688.710,07</b>					

## DETALHAMENTO DA CARTEIRA\_OUT\_2023

<b>Produto / Fundo</b>	<b>Disponibilidade Resgate</b>	<b>Carência</b>	<b>Saldo</b>	<b>Particip. S/ Total</b>	<b>RESOLUÇÃO - 4.963</b>
CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	D+32	Não há	8.348.595,55	1,90%	Artigo 8, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	5.964.481,64	1,35%	Artigo 8, Inciso I
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	D+32	Não há	10.420.027,37	2,37%	Artigo 8, Inciso I
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	2.713.716,03	0,62%	Artigo 8, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+23	Não há	4.078.162,52	0,93%	Artigo 8, Inciso I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20	Não há	4.396.686,05	1,00%	Artigo 8, Inciso I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+29	Não há	7.777.517,92	1,77%	Artigo 8, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	D+3	Não há	4.352.412,00	0,99%	Artigo 8, Inciso I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	3.092.995,69	0,70%	Artigo 8, Inciso I
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>			<b>51.144.594,77</b>	<b>11,62%</b>	
AXA WF INVESTIMENTO NO EXT. FIC AÇÕES	D+6	Não há	3.181.768,07	0,72%	Artigo 9, Inciso II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	D+6	Não há	2.082.168,16	0,47%	Artigo 9, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+3	Não há	17.785.746,30	4,04%	Artigo 9, Inciso III
<b>TOTAL EXTERIOR</b>			<b>23.049.682,53</b>	<b>5,24%</b>	
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	D+3	23/06/2024	5.290.694,27	1,20%	Artigo 10, Inciso I
ÁTICO FLORESTAL MULTIFESTRATÉGIA FIP	-	-	2.671.213,13	0,61%	Artigo 10, Inciso II
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIFESTRATÉGIA FIP	VR	-	-56.655,35	-0,01%	Artigo 10, Inciso II
<b>TOTAL ESTRUTURADOS</b>			<b>7.905.252,05</b>	<b>1,80%</b>	
SOCOPA FII - REIT11	VR	-	584.891,15	0,13%	Artigo 11
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - CLASSE B	-	-	897.145,94	0,20%	Artigo 11
<b>TOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			<b>1.482.037,09</b>	<b>0,34%</b>	
<b>PL TOTAL</b>			<b>440.270.276,51</b>	<b>100,00%</b>	
DISPONIBILIDADES					
<b>TOTAL</b>			<b>440.270.276,51</b>	<b>100,00%</b>	

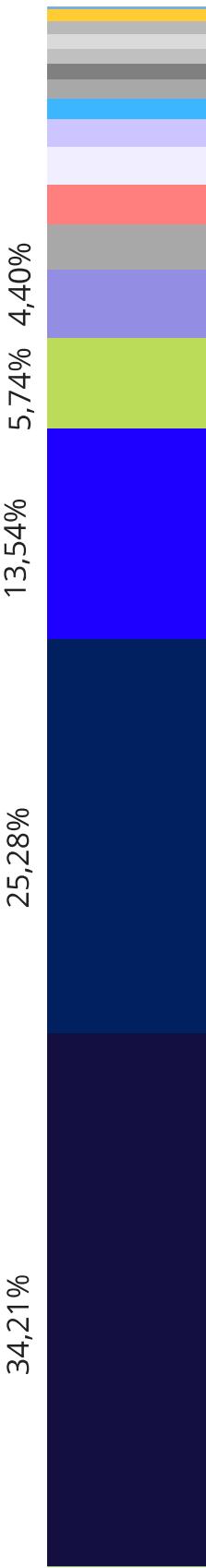
## CARTEIRA\_POR ENQUADRAMENTO (%)



- Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" ■ Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"
- Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b" ■ Artigo 9º, Inciso II
- Artigo 10º, Inciso II ■ Artigo 11º
- Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"
- Artigo 8º, Inciso I
- Artigo 9º, Inciso II
- Artigo 10º, Inciso I
- Artigo 11º, Inciso V, Alínea "a"

ENQUADRAMENTO	% TOTAL	VALOR	MÍNIMO	ALTO	MÁXIMO
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	40,00%	R\$ 176.098.678,10	10,00%	15,00%	50,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	18,75%	R\$ 82.554.579,16	10,00%	15,00%	30,00%
Artigo 8º, Inciso I	11,62%	R\$ 51.144.594,77	10,00%	19,00%	30,00%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	10,80%	R\$ 47.570.264,15	10,00%	15,00%	40,00%
Artigo 7º, Inciso IV	6,52%	R\$ 28.725.606,25	0,00%	10,00%	20,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	4,94%	R\$ 21.736.275,68	0,00%	5,00%	10,00%
Artigo 9º, Inciso III	4,04%	R\$ 17.785.746,30	0,00%	4,00%	9,50%
Artigo 9º, Inciso II	1,20%	R\$ 5.263.936,23	0,00%	3,00%	9,50%
Artigo 10º, Inciso I	1,20%	R\$ 5.290.694,27	0,00%	10,00%	10,00%
Artigo 10º, Inciso II	0,59%	R\$ 2.614.557,78	0,00%	1,00%	4,00%
Artigo 11º	0,34%	R\$ 1.482.037,09	0,00%	1,00%	4,00%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	0,00%	R\$ 3.306.73	0,00%	0,00%	2,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>440.270.276,51</b>			-

## CARTEIRA\_POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

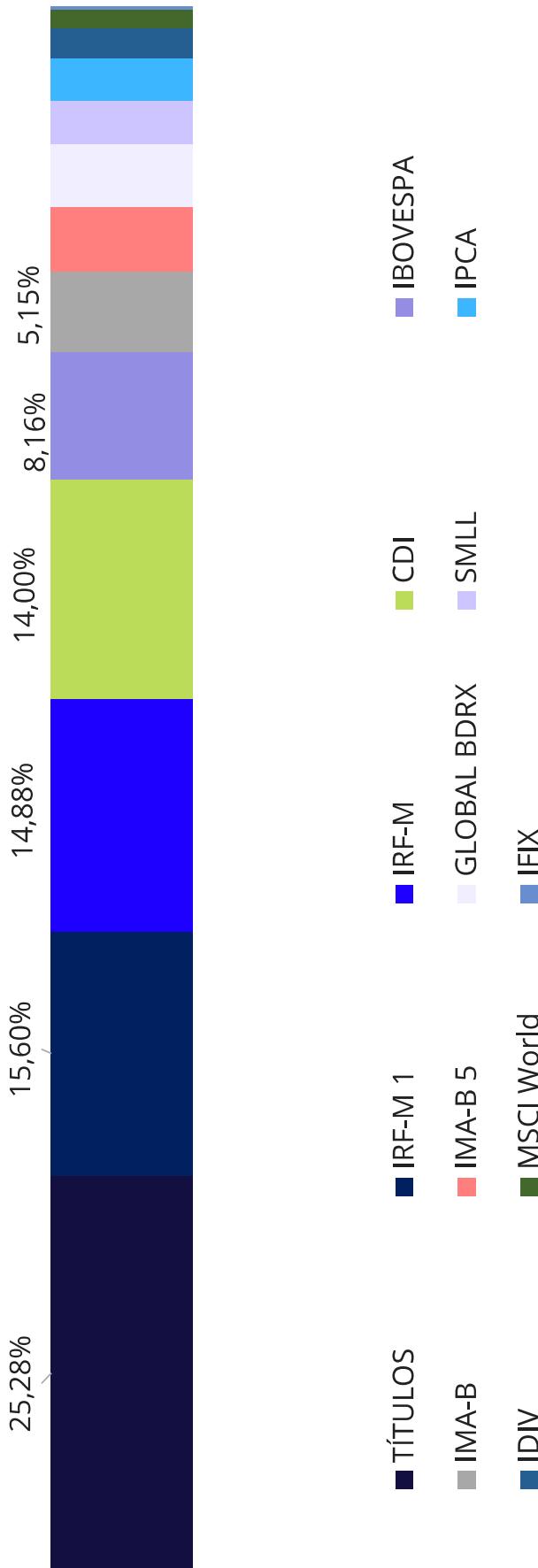


- CAIXA DTV
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTV S.A.
- BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT
- ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA
- AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.
- XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.
- PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA
- QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA
- SINGULARE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA
- TÍTULOS
- BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTV
- RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA
- SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.
- CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.
- 4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
- ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.
- BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA
- GENIAL GESTÃO LTDA.

## CARTEIRA\_POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

INSTITUIÇÃO	% TOTAL	VALOR
CAIXA DTVM	34,21%	R\$ 150.606.566,03
TÍTULOS	25,28%	R\$ 111.280.185,41
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	13,54%	R\$ 59.627.472,99
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	5,74%	R\$ 25.287.381,68
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT	4,40%	R\$ 19.373.428,97
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	2,94%	R\$ 12.960.800,22
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2,56%	R\$ 11.265.506,02
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS	2,37%	R\$ 10.420.027,37
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1,77%	R\$ 7.777.517,92
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	1,35%	R\$ 5.964.481,64
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	1,20%	R\$ 5.263.936,23
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	1,00%	R\$ 4.396.686,05
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS	0,99%	R\$ 4.352.412,00
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	0,93%	R\$ 4.078.162,52
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	0,81%	R\$ 3.571.665,80
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	0,80%	R\$ 3.515.809,86
SINGULARE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA.	0,13%	R\$ 584.891,15
GENIAL GESTÃO LTDA.	-0,01%	-R\$ 56.655,35
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>440.270.276,51</b>

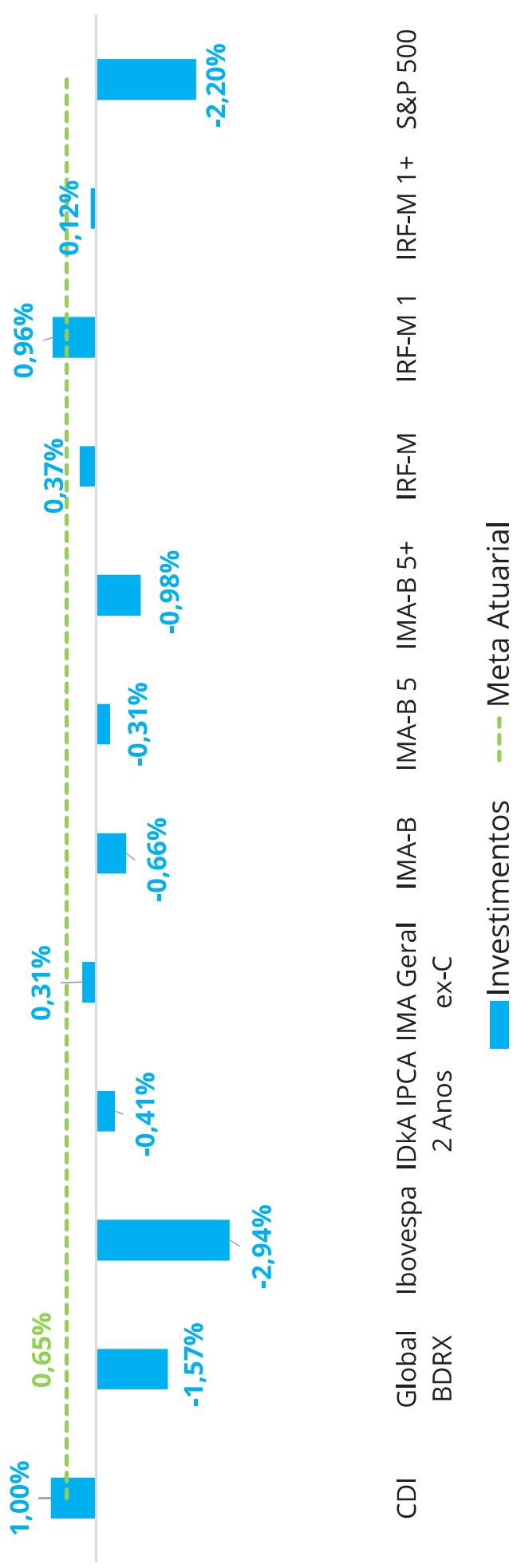
## CARTEIRA\_POR ÍNDICE (%)



## CARTEIRA\_POR ÍNDICE (%)

ÍNDICES	% TOTAL	VALOR
TÍTULOS	25,28%	R\$ 111.280.185,41
IRF-M 1	15,60%	R\$ 68.680.372,37
IRF-M	14,88%	R\$ 65.531.509,91
CDI	14,00%	R\$ 61.639.740,61
IBOVESPA	8,16%	R\$ 35.912.489,52
IMA-B	5,15%	R\$ 22.679.664,60
IMA-B 5	4,12%	R\$ 18.147.388,75
GLOBAL BDRX	4,04%	R\$ 17.785.746,30
SMILL	2,77%	R\$ 12.174.203,97
IPCA	2,71%	R\$ 11.929.297,35
IDIV	1,90%	R\$ 8.348.595,55
MSCI World	1,20%	R\$ 5.263.936,23
IFIX	0,20%	R\$ 897.145,94
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>440.270.276,51</b>

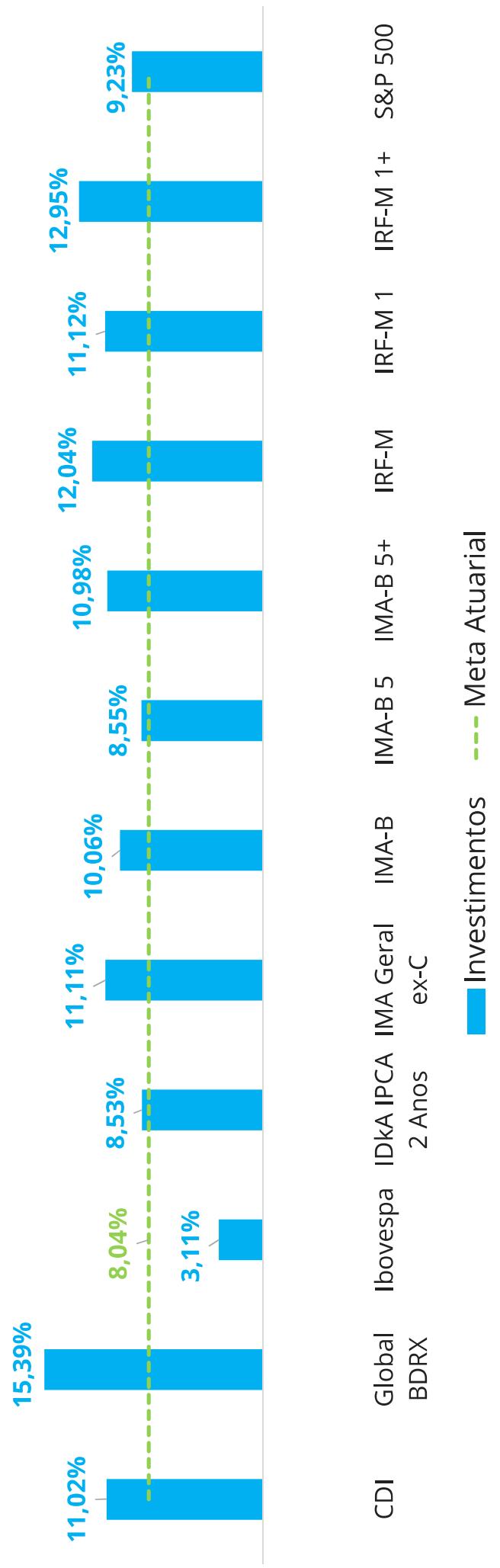
## RENTABILIDADE\_OUT\_2023



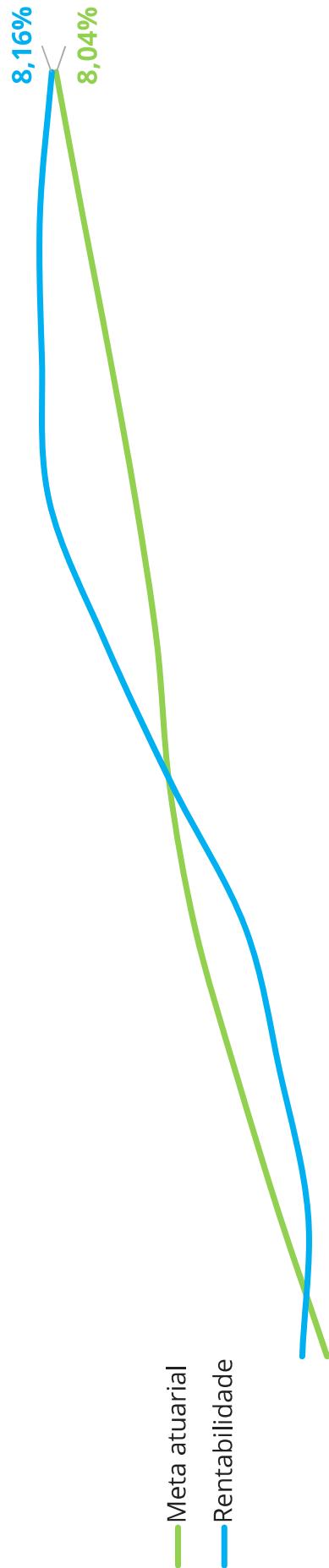
Fonte: Quantum Axis

POJUCAPREV

## RENTABILIDADE\_2023



## RENTABILIDADE ACUMULADA\_2023



Mês	Meta acumulada	Rentabilidade acumulada
Janeiro	0,94%	0,94%
Fevereiro	2,20%	1,44%
Março	3,35%	2,18%
Abril	4,40%	3,08%
Maio	5,07%	4,99%
Junho	5,40%	6,75%
Julho	5,96%	8,23%
Agosto	6,63%	8,42%
Setembro	7,34%	8,47%
Outubro	8,04%	8,16%

## ANÁLISE RISCO X RETORNO \_ OUT-2023

O IPOJUCAPREV adota a metodologia do VaR - Value-at-Risk como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira. Serão observadas as referências abaixo estabelecidas e realizadas reavaliações destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

- Segmento de Renda Fixa: 3,5% (três e meio por cento) do valor alocado neste segmento.
- Segmento de Renda Variável: 15% (quinze por cento) do valor alocado neste segmento.

<b>Nome</b>	<b>Retorno (mês)</b>	<b>Volatilidade (mês)</b>	<b>VaR 95,0% MV 21 du</b>	<b>Sharpe - CDI (mês)</b>	<b>Treynor - CDI/IRF-M 1</b>	<b>Ano</b>	<b>3 meses</b>	<b>meses</b>	<b>Retorno 6</b>	<b>meses</b>	<b>Retorno 12</b>	<b>meses</b>	<b>Retorno 24</b>	<b>meses</b>	<b>Retorno 36</b>	<b>meses</b>
BB IRF-M 1 TP RF PREVID	0,92%	0,25%	0,12%	-3,510	-0,009	10,82%	2,94%	6,32%	13,19%	25,96%	27,77%					
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,94%	0,25%	0,12%	-2,792	-0,007	10,95%	2,96%	6,35%	13,33%	26,13%	28,00%					
<b>IRF-M 1</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,12%</b>	<b>-2,066</b>	<b>-0,005</b>	<b>11,12%</b>	<b>3,03%</b>	<b>6,48%</b>	<b>13,55%</b>	<b>26,68%</b>	<b>28,85%</b>					

<b>Nome</b>	<b>Retorno (mês)</b>	<b>Volatilidade (mês)</b>	<b>VaR 95,0% MV 21 du</b>	<b>Sharpe - CDI (mês)</b>	<b>Treynor - CDI/IRF-M</b>	<b>Ano</b>	<b>3 meses</b>	<b>meses</b>	<b>Retorno 6</b>	<b>meses</b>	<b>Retorno 12</b>	<b>meses</b>	<b>Retorno 24</b>	<b>meses</b>	<b>Retorno 36</b>	<b>meses</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,35%	3,75%	1,78%	-2,051	-0,077	11,88%	1,21%	6,18%	13,06%	26,71%	21,60%					
<b>IRF-M</b>	<b>0,37%</b>	<b>3,74%</b>	<b>1,78%</b>	<b>-1,968</b>	<b>-0,074</b>	<b>12,04%</b>	<b>1,29%</b>	<b>6,30%</b>	<b>13,21%</b>	<b>27,01%</b>	<b>22,17%</b>					

# ANÁLISE RISCO X RETORNO\_OUT-2023

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI (mês)	Retorno						
					Treynor - CDI/IMA-B 5	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI RF	0,44%	1,00%	0,48%	-6,680	-0,287	3,42%	-0,09%	1,80%	4,61%	11,12%	8,32%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	0,44%	1,00%	0,48%	-6,669	-0,287	3,39%	-0,12%	1,77%	4,58%	11,15%	8,37%
BTG PACTUAL 2024 TP FI RF	0,54%	1,11%	0,53%	-4,956	0,960	2,17%	-0,55%	1,32%	3,32%	-44,56%	-44,71%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FIC	-0,33%	3,03%	1,44%	-5,231	-0,158	8,38%	0,45%	2,84%	9,11%	22,99%	27,06%
BB TP X FI RF PREVID	0,43%	1,00%	0,48%	-6,710	-0,289	9,26%	2,52%	4,45%	10,51%	24,33%	30,17%
<b>IMA-B 5</b>	<b>-0,31%</b>	<b>3,02%</b>	<b>1,43%</b>	<b>-5,177</b>	<b>-0,156</b>	<b>8,55%</b>	<b>0,48%</b>	<b>2,94%</b>	<b>9,63%</b>	<b>23,76%</b>	<b>28,42%</b>

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI (mês)	Retorno						
					Treynor - CDI/IBOVESPA	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BTG PACTUAL ABS INST FIC AÇÕES	-3,86%	20,04%	9,52%	-2,854	-0,501	-1,30%	-10,12%	10,98%	-8,45%	-14,00%	-30,33%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	-2,90%	14,72%	6,99%	-3,138	-0,485	1,40%	-6,14%	11,06%	-4,27%	1,16%	14,62%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA	-4,68%	16,10%	7,64%	-4,230	-0,711	1,85%	-9,85%	5,21%	-7,08%	5,12%	11,62%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	-4,29%	13,78%	6,54%	-4,610	-0,768	-8,29%	-8,41%	0,37%	-11,94%	-4,37%	0,76%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	-7,35%	24,93%	11,84%	-4,027	-0,717	-6,10%	-15,95%	4,99%	-18,69%	-20,10%	-8,55%
<b>IBOVESPA</b>	<b>-2,94%</b>	<b>15,36%</b>	<b>7,29%</b>	<b>-3,029</b>	<b>-0,465</b>	<b>3,11%</b>	<b>-6,68%</b>	<b>11,15%</b>	<b>-1,22%</b>	<b>7,04%</b>	<b>13,59%</b>

# ANÁLISE RISCO X RETORNO\_OUT-2023

Retorno									
Retorno									
Retorno									
Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 dia	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/SMLL	Ano	3 meses	6 meses	12 meses 24 meses 36 meses
JM SMALL CAPS FI AÇÕES	-7,02%	21,87%	10,39%	-4,425	-1,172	15,53%	-4,28%	27,88%	-0,35% 8,14% 13,35%
Z QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-6,30%	22,02%	10,45%	-3,979	-1,049	-0,81%	-12,62%	3,80%	-9,31% -11,09% -7,41%
<b>SMLL</b>	<b>-7,40%</b>	<b>25,77%</b>	<b>12,24%</b>	<b>-3,912</b>	<b>-1,008</b>	<b>-2,72%</b>	<b>-16,68%</b>	<b>6,75%</b>	<b>-13,27% -17,72% -18,95%</b>
Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 dia	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/IDIV	Ano	3 meses	6 meses	12 meses 24 meses 36 meses
CAIXA VALOR DIVIDENDOS FIC	-3,01%	12,73%	6,05%	-3,756	-0,459	6,51%	-5,63%	8,89%	2,16% 14,96% 22,63%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	-1,90%	15,43%	7,33%	-2,192	-0,276	7,22%	-3,81%	9,66%	2,60% 28,02% 36,49%
<b>IDIV</b>	<b>-3,15%</b>	<b>11,94%</b>	<b>5,67%</b>	<b>-4,156</b>	<b>-0,496</b>	<b>7,18%</b>	<b>-4,30%</b>	<b>9,69%</b>	<b>6,78% 21,61% 33,44%</b>
Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 dia	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/CDI	Ano	3 meses	6 meses	12 meses 24 meses 36 meses
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I	1,18%	0,36%	0,17%	6,098	0,000	10,67%	4,48%	9,23%	13,27% 28,14% 37,78%
<b>CDI</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>11,02%</b>	<b>3,09%</b>	<b>6,44%</b>	<b>13,47% 26,49% 30,68%</b>

# ANÁLISE RISCO X RETORNO\_OUT-2023

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 dia	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/BDRX	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA INSTI FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,40%	16,48%	7,82%	-1,670	-0,269	14,42%	-3,05%	7,78%	12,94%	-16,87%	5,99%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY IE	-4,04%	20,55%	9,76%	-2,886	-0,882	17,98%	-6,71%	1,90%	19,36%	-38,52%	-30,74%
<b>GLOBAL BDRX</b>	<b>-1,57%</b>	<b>16,09%</b>	<b>7,64%</b>	<b>-1,842</b>	<b>-0,296</b>	<b>15,39%</b>	<b>-2,91%</b>	<b>8,30%</b>	<b>14,17%</b>	<b>-15,47%</b>	<b>10,53%</b>
<b>MSCI WORLD</b>	<b>-2,00%</b>	<b>16,71%</b>	<b>7,93%</b>	<b>-2,083</b>	<b>-0,415</b>	<b>3,11%</b>	<b>-3,81%</b>	<b>-0,30%</b>	<b>2,28%</b>	<b>-21,53%</b>	<b>4,07%</b>

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 dia	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/S&P 500	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL	-2,68%	21,64%	10,28%	-1,953	-0,553	20,26%	-8,59%	9,63%	16,78%	-24,84%	-2,99%
<b>MSCI WORLD (Moeda Original)</b>	<b>-2,97%</b>	<b>13,54%</b>	<b>6,43%</b>	<b>-3,482</b>	<b>-1,033</b>	<b>6,38%</b>	<b>-9,18%</b>	<b>-0,99%</b>	<b>8,11%</b>	<b>-12,92%</b>	<b>16,25%</b>
<b>S&amp;P 500 (Moeda Original)</b>	<b>-2,20%</b>	<b>14,71%</b>	<b>6,99%</b>	<b>-2,551</b>	<b>-0,623</b>	<b>9,23%</b>	<b>-8,37%</b>	<b>2,52%</b>	<b>7,50%</b>	<b>-8,76%</b>	<b>23,69%</b>

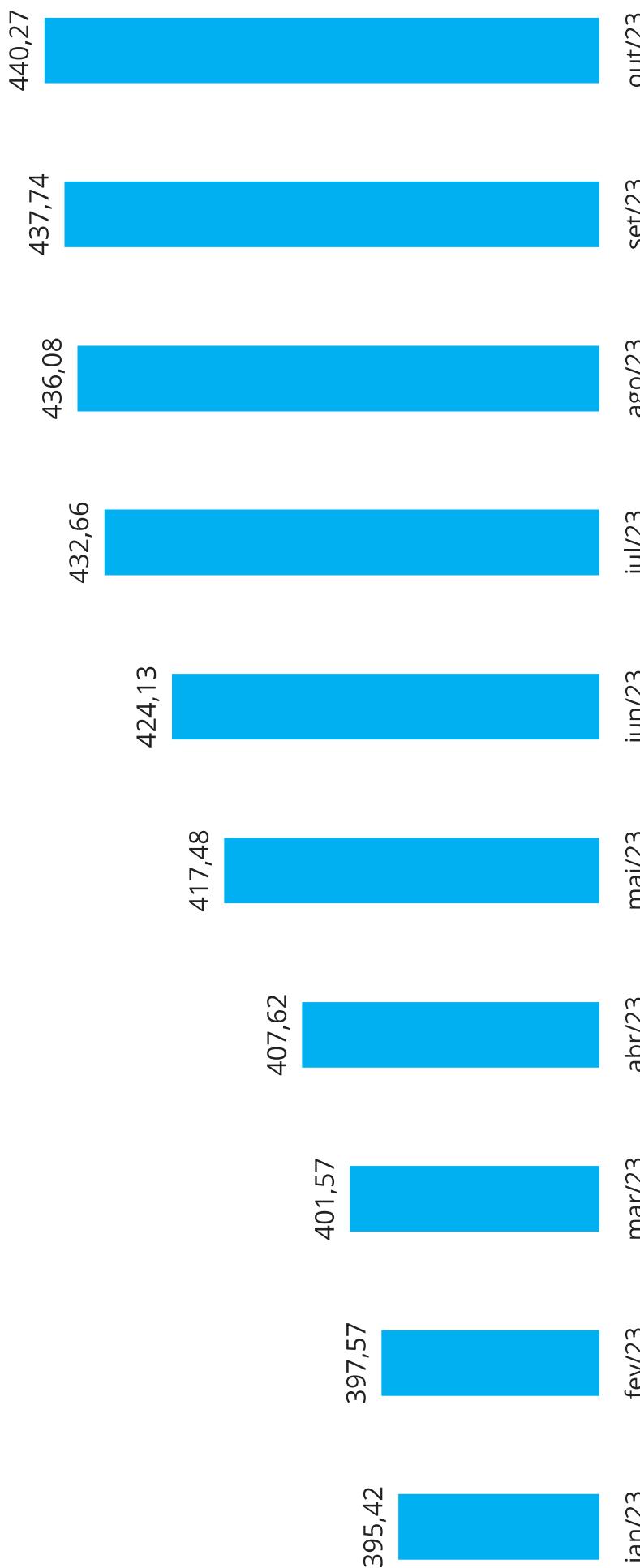
Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 dia	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/Ibovespa	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
I/O BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	0,61%	7,40%	3,51%	-0,594	-0,185	3,00%	0,89%	0,34%	0,84%	-	-
<b>Ibovespa</b>	<b>-2,94%</b>	<b>15,36%</b>	<b>7,29%</b>	<b>-3,029</b>	<b>-0,465</b>	<b>3,11%</b>	<b>-6,68%</b>	<b>11,15%</b>	<b>-1,22%</b>	<b>7,04%</b>	<b>13,59%</b>

# ANÁLISE RISCO X RETORNO\_OUT-2023

<b>Nome</b>	<b>Retorno (mês)</b>	<b>Volatilidade (mês)</b>	<b>VaR 95,0% MV 21 dia</b>	<b>Sharpe - CDI</b>	<b>Treynor - CDI/CDI</b>	<b>Ano</b>	<b>3 meses</b>	<b>6 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>24 meses</b>	<b>36 meses</b>	<b>Retorno</b>
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVID LP	0,99%	0,02%	0,01%	-5,381	0,000	10,95%	3,09%	6,49%	13,40%	26,76%	31,25%	
BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	0,95%	0,04%	0,02%	-15,223	0,000	10,86%	3,06%	6,42%	13,21%	26,13%	30,28%	
TRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	1,05%	0,03%	0,02%	20,294	0,000	11,47%	3,35%	6,94%	14,02%	27,82%	32,54%	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES	0,91%	0,00%	0,00%	-498,932	0,000	9,76%	2,84%	5,86%	11,85%	22,74%	25,59%	
<b>CDI</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,000</b>	<b>11,02%</b>	<b>3,09%</b>	<b>6,44%</b>	<b>13,47%</b>	<b>26,49%</b>	<b>30,68%</b>		

<b>Nome</b>	<b>Retorno (mês)</b>	<b>Volatilidade (mês)</b>	<b>VaR 95,0% MV 21 dia</b>	<b>Sharpe - CDI</b>	<b>Treynor - CDI/IMA-B</b>	<b>Ano</b>	<b>3 meses</b>	<b>6 meses</b>	<b>12 meses</b>	<b>24 meses</b>	<b>36 meses</b>	<b>Retorno</b>
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	-0,84%	6,68%	3,17%	-3,270	-0,212	4,26%	-4,68%	0,49%	4,05%	10,55%	4,40%	
BB IMA-B TP FI RF PREVID	-0,67%	6,32%	3,00%	-3,137	-0,199	9,82%	-2,07%	3,40%	9,44%	22,18%	22,59%	
BNB RPSS IMA-B FI RF	-0,58%	6,18%	2,94%	-3,021	-0,191	9,64%	-1,88%	3,44%	9,65%	22,21%	22,72%	
<b>IMA-B</b>	<b>-0,66%</b>	<b>6,34%</b>	<b>3,01%</b>	<b>-3,095</b>	<b>-0,196</b>	<b>10,06%</b>	<b>-2,00%</b>	<b>3,52%</b>	<b>9,72%</b>	<b>22,80%</b>	<b>23,52%</b>	

## EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (EM MIL R\$) - JAN - OUT



IPOJUCAPREV

(ALOCAÇÃO\_NOV/23)



## INTERNACIONAL

A ata da última reunião do Comitê de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve revelou que os membros estão inclinados a adotar uma postura de “cautela” em relação ao ciclo de juros. Conforme registrado no documento, a economia dos Estados Unidos expandiu-se vigorosamente no terceiro trimestre, enquanto as condições do mercado de trabalho permaneceram restritivas, caracterizadas pela manutenção de ganhos de emprego e uma baixa taxa de desemprego.

Com base nas informações registradas na ata da última reunião de política monetária, os dirigentes do Banco Central Europeu (BCE) chegaram a um consenso de que deveriam estar prontos para elevar as taxas de juros novamente, se necessário, mesmo que tal medida não corresponda ao seu cenário-base.

Conselheiros do governo da China estão propensos a recomendar a manutenção das metas de crescimento econômico para o próximo ano no intervalo de 4,5% a 5,5%, visando promover o desenvolvimento de longo prazo. Para alcançar tais objetivos, os consultores afirmam que Pequim deveria implementar medidas de estímulo fiscal, considerando que o crescimento deste ano foi influenciado pelo efeito de base decorrente dos lockdowns da Covid-19 do ano anterior. O economista governamental, Yu Yongding, destacou a necessidade de adotar política fiscal e monetária expansionistas para impulsionar a demanda agregada, defendendo uma meta de crescimento em torno de 5%.

## NACIONAL

O Índice Geral de Preços Mercado (IGP-M) registrou um avanço de 0,61% na segunda prévia de novembro, em comparação com a elevação de 0,64% observada na mesma leitura de outubro. Este resultado foi influenciado pelo arrefecimento do Índice de Preços ao Produtor Amplo (IPA-M), que apresentou um aumento de 0,74% nesta leitura, em contraste com a alta de 0,83% na segunda prévia de outubro. Houve, igualmente, uma desaceleração no Índice Nacional da Construção Civil (INCC-M), atingindo 0,26%, em comparação com o aumento de 0,28% no mês anterior. Por outro lado, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC-M) acelerou para 0,30% na segunda prévia de novembro, após ter registrado um acréscimo de 0,14% na mesma leitura de outubro.

Governo reduz projeção para PIB em 2023 e 2024 – A Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Fazenda ajustou para baixo sua estimativa para o crescimento econômico do Brasil em 2023, fixando-a em 3,0%. “A mudança repercute, principalmente, revisão para a estimativa de variação do PIB no terceiro trimestre, de 0,1% para 0,0% na margem, além do menor dinamismo previsto para a atividade em serviços”, informou a SPE em comunicado. Para o ano de 2024, a expectativa sofreu um leve recuo, passando de 2,3% para 2,2%, devido a uma deterioração do cenário externo, decorrente de conflitos geopolíticos, desaceleração do crescimento chinês e prolongamento do ciclo de juros em importantes economias por um período mais extenso.

S&P rebaixa rating das Casas Bahia – A agência de classificação de risco S&P rebaixou os ratings de crédito de emissor e emissão do Grupo Casas Bahia (BHIA3) de ‘brA-’ para ‘brBBB-’ em escala nacional. A perspectiva do rating de emissor é negativa. Segundo a entidade, os números reportados pela companhia no terceiro trimestre deste ano indicam que o grupo não alcançará as métricas de crédito esperadas. A agência destaca que não antecipa uma crise de pagamento ou de crédito nos próximos 12 meses, mas avalia que a estrutura de capital da Casas Bahia é frágil.

# CENÁRIO ECONÔMICO\_PROJEÇÕES

Mediana - Agregado	2023					2024					2025					2026									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	
IPCA (variação %)	4,63	4,55	4,53	▼ (3)	151	4,54	51	3,90	3,91	3,91	= (1)	150	3,92	50	3,50	3,50	3,50	= (18)	131	3,50	3,50	3,50	= (21)	124	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,89	2,85	2,84	▼ (2)	107	2,84	31	1,50	1,50	1,50	= (10)	106	1,50	30	1,90	1,93	1,93	= (2)	79	2,00	2,00	2,00	= (16)	70	
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,00	5,00	= (7)	123	4,99	37	5,05	5,05	5,05	= (1)	122	5,07	37	5,10	5,10	5,10	= (1)	94	5,20	5,18	5,18	= (1)	81	
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	= (16)	141	11,75	41	9,25	9,25	9,25	= (4)	139	9,38	40	8,75	8,75	8,75	= (4)	124	8,50	8,50	8,50	= (17)	112	
IGP-M (variação %)	-3,51	-3,55	-3,54	▲ (1)	83	-3,52	24	4,00	4,07	4,09	▲ (3)	80	4,21	24	4,00	4,00	4,00	= (5)	65	4,00	4,00	4,00	= (40)	62	
IPCA Administrados (variação %)	9,61	9,18	9,16	▼ (8)	102	9,11	23	4,47	4,43	4,42	▼ (3)	94	4,42	23	3,96	3,99	3,96	▼ (1)	64	3,50	3,50	3,50	= (18)	59	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-38,30	-37,20	-36,02	▲ (8)	31	-32,00	11	-47,80	-44,66	-44,66	= (1)	30	-47,64	10	-50,20	-49,13	-48,37	▲ (2)	22	-51,70	-49,60	-49,00	▲ (5)	19	
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,95	77,00	83,05	▲ (8)	32	81,41	12	60,60	63,65	69,00	▲ (4)	29	70,83	10	60,00	63,90	65,00	▲ (2)	20	60,00	60,60	60,59	▼ (1)	15	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	72,00	64,71	62,60	▼ (6)	29	64,50	10	80,00	70,00	70,00	= (1)	28	70,00	9	80,80	80,00	78,40	▼ (1)	20	80,00	80,00	80,00	= (27)	17	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,60	60,83	61,00	▲ (4)	27	61,00	8	63,68	63,88	63,90	▲ (2)	27	63,94	8	65,70	65,95	66,10	▲ (2)	20	67,45	67,75	67,75	= (1)	18	
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10	= (8)	38	-1,10	14	-0,78	-0,80	-0,80	= (3)	38	-0,75	14	-0,55	-0,60	-0,60	= (3)	31	-0,45	-0,45	-0,50	▼ (2)	26	
Resultado nominal (% do PIB)	-7,50	-7,60	-7,60	= (1)	29	-7,50	10	-6,82	-6,81	-6,80	▲ (1)	29	-6,80	10	-6,28	-6,25	-6,25	= (1)	22	-5,85	-5,90	-5,90	= (3)	18	

Mediana - Agregado	nov/2023					dez/2023					jan/2024					Infl. 12 m suav.									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **		
IPCA (variação %)	0,30	0,28	0,28	= (1)	149	0,29	0,50	0,48	0,46	▼ (2)	150	0,47	0,42	0,42	0,42	= (4)	143	0,40	3,92	3,93	3,91	▼ (2)	141	3,85	
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,95	4,94	▼ (2)	117	4,95	5,00	5,00	5,00	= (7)	123	4,99	5,00	5,00	5,00	= (7)	115	5,00	4,22	4,21	4,20	▼ (1)	75	4,27	
Selic (% a.a)	12,25	-	-	-	-	-	11,75	11,75	11,75	= (16)	141	11,75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IGP-M (variação %)	0,48	0,48	0,50	▲ (1)	78	0,52	0,45	0,45	0,45	= (8)	78	0,45	0,40	0,40	0,40	= (5)	77	0,40	-	-	-	-	-	-	

Fonte: Focus – Banco Central. 24/11/2023

## PROPOSTA\_COMENTÁRIO

A proposta de alocação abaixo visa dar continuidade à estratégia de alongamento da carteira, incrementando a posição em IRF-M, índice composto por títulos públicos prefixados, com *duration* em torno de dois anos. O índice se posiciona na parte intermediária da curva, entre o IRF-M 1, que é composto apenas por títulos de vencimento inferior a um ano e o IRF-M 1 +, que é composto por títulos de vencimento superior a um ano.

A estratégia de alongamento de carteira visava oportunidades de ganho com o fechamento da curva de juros do Brasil, algo que se comprovou durante o mês de novembro com a melhora conjuntural que a aprovação da reforma tributária e a proximidade do fim de ciclo de alta de juros nos Estados Unidos trouxeram. Neste caso, os índices mais longos tem se beneficiado e registrado rentabilidades acima da meta no mês de novembro.

Como os fundos IRF-M adotam uma gestão passiva, ou seja, todos eles buscam replicar a carteira e o desempenho do seu *benchmark*, que no caso é o mesmo, a escolha pela instituição que exercerá a gestão se torna indiferente, uma vez que esses fundos apresentam resultados muito similar.

Se faz importante salientar que a alocação prezou pela cautela, considerando os recentes eventos que envolvendo companhias brasileiras, bem como eventos ocorridos no mercado internacional, que elevaram a instabilidade dos mercados. A orientação visa manter as alocações de forma mais pontual, sem alterar a estrutura da carteira, a qual passou por algumas revisões de posicionamento durante este ano.

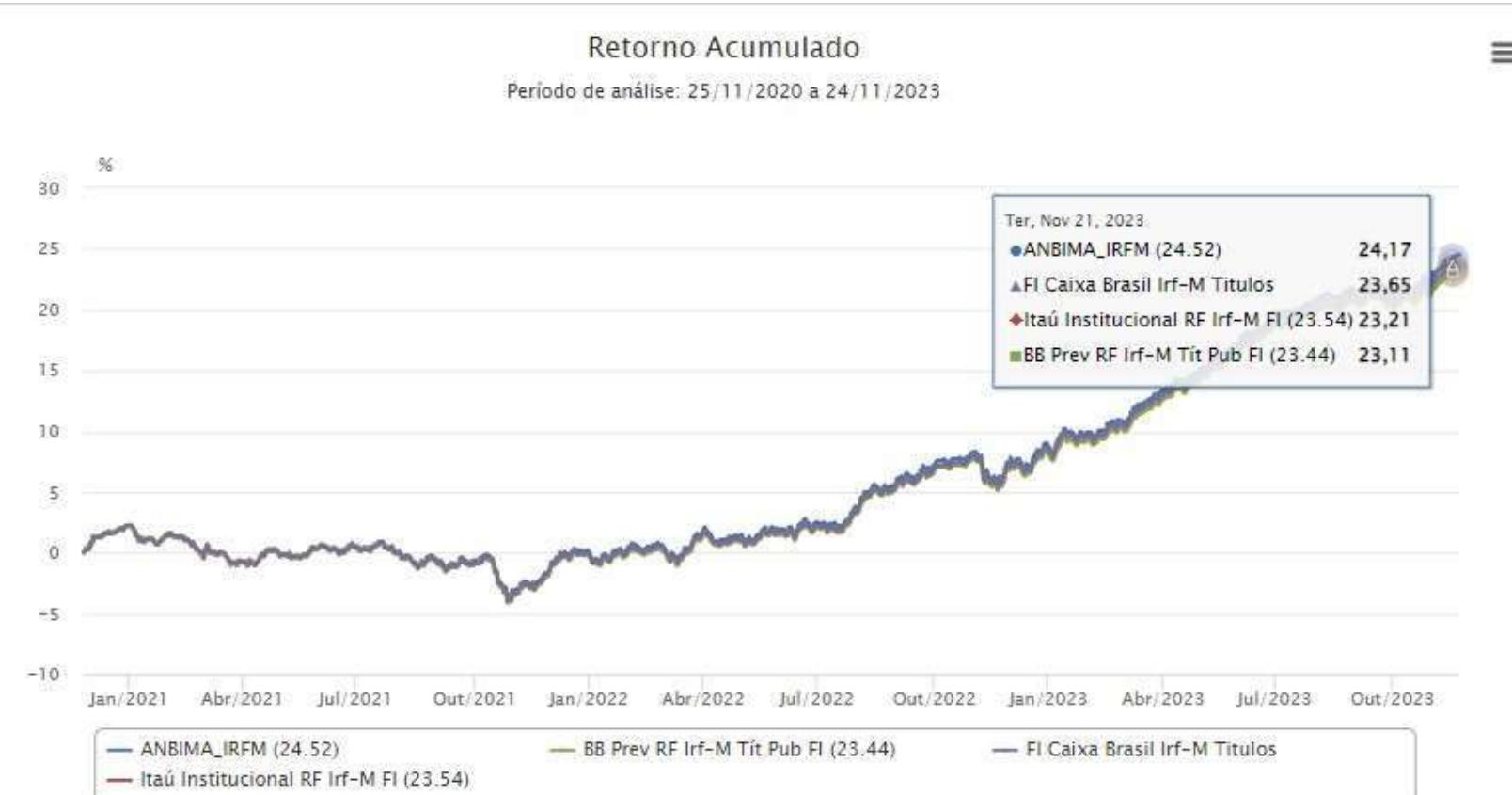
# PROPOSTA\_MOVIMENTAÇÃO

DISPONIBILIDADE	
PRODUTO/FUNDO	VALOR
REPASSE PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.500.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.500.000,00</b>

APLICAÇÃO	
PRODUTO/FUNDO	VALOR
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	R\$ 1.500.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 1.500.000,00</b>

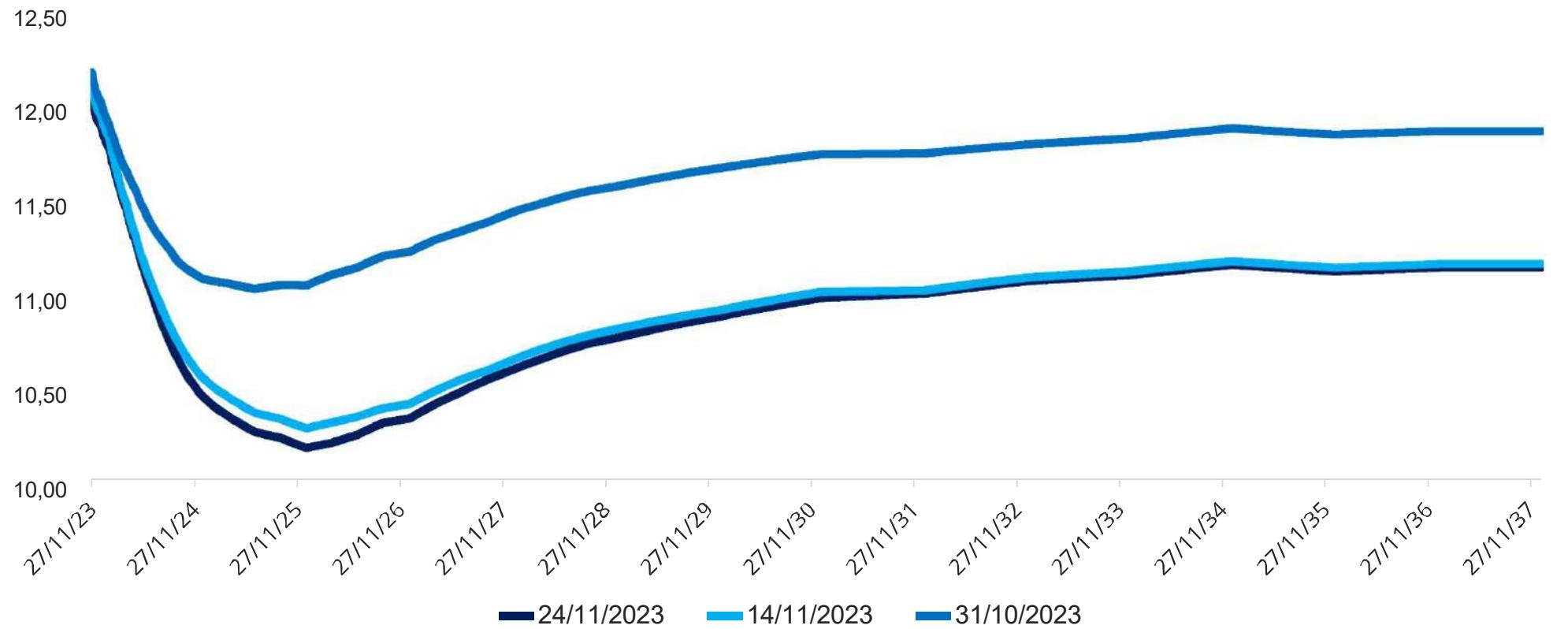
## PROPOSTA\_COMPARAÇÃO FUNDOS IRF-M

O gráfico abaixo comprova a utilização de gestão passiva e desempenho similar por parte dos fundos IRF-M.



# PROPOSTA\_ ANÁLISE CENÁRIO

CURVA DE JUROS - NOVEMBRO



Fonte: Comdinheiro – data-base 27/11/2023

IPOJUCAPREV

LEMA



PARA TODOS  
OS RPPS.



Posicione sua  
câmera no QR Code  
e conecte-se com  
a gente!

# **POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024**

**AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA  
IPOJUCAPREV**

**1. SUMÁRIO**

<b>1. SUMÁRIO.....</b>	<b>2</b>
<b>1. APRESENTAÇÃO .....</b>	<b>2</b>
1.1 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS.....	3
1.2 OBJETIVO .....	3
1.3 BASE LEGAL .....	3
1.4 VIGÊNCIA .....	3
<b>2. CONTEÚDO .....</b>	<b>3</b>
2.1 MODELO DE GESTÃO.....	4
2.1.1 GOVERNANÇA .....	5
2.2.1 CENÁRIO ECONÔMICO.....	7
2.2.1.1 INTERNACIONAL .....	7
2.2.1.2 NACIONAL.....	8
2.2.1.3 EXPECTATIVAS DE MERCADO .....	9
2.2.2 PERFIL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	9
2.2.3 OBJETIVO DOS INVESTIMENTOS .....	10
2.2.4 ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO PARA 2024 .....	10
2.3. CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES E SELEÇÃO DE ATIVOS .....	12
2.4. PARÂMETROS DE RENTABILIDADE PERSEGUIDOS .....	13
2.5. LIMITES PARA INVESTIMENTOS EMITIDOS POR UMA MESMA PESSOA JURÍDICA .....	13
2.6 PRECIFICAÇÃO DOS ATIVOS .....	13
2.7 AVALIAÇÃO E MONITORAMENTO DOS RISCOS .....	15
2.8 AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DO RETORNO DOS INVESTIMENTOS .....	17
2.9 PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	18
<b>3. TRANSPARÊNCIA .....</b>	<b>18</b>
<b>4. DISPOSIÇÕES FINAIS .....</b>	<b>19</b>
<b>5. ANEXOS .....</b>	<b>22</b>

---

**1. APRESENTAÇÃO**

---

## 1.1 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A Política de Investimentos é o **documento que estabelece as diretrizes, fundamenta e norteia o processo de tomada de decisão de investimentos dos recursos previdenciários**, observando os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. Estes objetivos devem estar sempre alinhados em busca do equilíbrio financeiro e atuarial dos Regimes Próprios de Previdência Social (**"RPPS"**).

## 1.2 OBJETIVO

A avaliação atuarial constatou que o RPPS dispõe de uma situação saudável no que tange a sua solvência e que o mesmo dispõe de condições favoráveis para adotar uma estratégia vislumbrando o longo prazo, a qual pode consistir em agregar ativos mais voláteis, mantendo a compatibilidade com o perfil do investidor e com um retorno esperado compatível com as necessidades do RPPS. Neste sentido, o RPPS, no que tange a gestão dos investimentos durante o exercício de 2024, buscará a maximização da rentabilidade dos seus ativos, com foco em uma estratégia de longo prazo.

## 1.3 BASE LEGAL

A presente Política de Investimentos obedece o que determina a legislação vigente especialmente a **Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021 ("Resolução 4.963")** e a **Portaria do Ministério do Trabalho e Previdência nº 1.467/2022 ("Portaria 1.467")** que dispõem sobre as aplicações dos recursos dos RPPS.

## 1.4 VIGÊNCIA

**A vigência desta Política de Investimentos compreenderá o ano de 2024 e deverá ser aprovada, antes de sua implementação, pelo órgão superior competente<sup>1</sup>,** conforme determina o art. 5º da Resolução 4.963. O parágrafo primeiro do art. 4º da mesma Resolução preconiza que *"justificadamente, a política anual de investimentos poderá ser revista no curso de sua execução, com vistas à adequação ao mercado ou à nova legislação"*.

---

## 2. CONTEÚDO

---

O **art. 4º da Resolução 4.963**, que versa sobre a Política de Investimentos, traz o seguinte texto:

**Art. 4º.** Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

---

<sup>1</sup> Por "órgão superior competente" entende-se como o Conselho Municipal de Previdência/Conselho de Administração/Conselho Administrativo/Conselho Deliberativo ou qualquer outra denominação adotada pela legislação municipal que trate do órgão de deliberação do RPPS. Para simplificação, aqui adotaremos o termo **"Conselho"**.

- I** - o modelo de gestão a ser adotado e, se for o caso, os critérios para a contratação de pessoas jurídicas autorizadas nos termos da legislação em vigor para o exercício profissional de administração de carteiras;
- II** - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;
- III** - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração previstos nesta Resolução;
- IV** - os limites utilizados para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica;
- V** - a metodologia, os critérios e as fontes de referência a serem adotados para precificação dos ativos de que trata o art. 3º;
- VI** - a metodologia e os critérios a serem adotados para análise prévia dos riscos dos investimentos, bem como as diretrizes para o seu controle e monitoramento;
- VII** - a metodologia e os critérios a serem adotados para avaliação e acompanhamento do retorno esperado dos investimentos;
- VIII** - o plano de contingência, a ser aplicado no exercício seguinte, com as medidas a serem adotadas em caso de descumprimento dos limites e requisitos previstos nesta Resolução e dos parâmetros estabelecidos nas normas gerais dos regimes próprios de previdência social, de excessiva exposição a riscos ou de potenciais perdas dos recursos.

A **Seção II da Portaria 1.467** reforça, a partir do art. 102, o que determina a Resolução 4.963 e traz maior detalhamento do conteúdo a ser abordado na Política de Investimentos.

A presente Política de Investimentos abordará, a seguir, cada um dos tópicos supracitados considerando o que determinam as duas normas.

## 2.1 MODELO DE GESTÃO

A **Portaria 1.467** traz no **art. 95** a seguinte redação:

Art. 95. A gestão das aplicações dos recursos dos RPPS poderá ser própria, por entidade autorizada e credenciada, ou mista, nos seguintes termos:

I - **gestão própria**, quando a unidade gestora realiza diretamente a execução da política de investimentos da carteira do regime, decidindo sobre as alocações dos recursos, inclusive por meio de fundos de investimento;

II - gestão realizada exclusivamente por pessoa jurídica devidamente registrada e autorizada para administração de recursos de terceiros pela CVM; e Pág. 52

III - **gestão mista**, quando parte da carteira do RPPS é gerida diretamente pela unidade gestora e parte por instituições contratadas para administração de carteiras de valores mobiliários.

O RPPS adota o modelo de gestão própria. Isso significa que as decisões são tomadas pela Diretoria Executiva, Comitê de Investimentos e Conselho, sem interferências externas.

### 2.1.1 GOVERNANÇA

A estrutura do RPPS é formada, além da Unidade Gestora, pelo **Comitê de Investimentos**, responsável pela execução da Política de Investimentos. O **Conselho Deliberativo**, como órgão superior competente, aprovará a Política de Investimentos e o **Conselho Fiscal**, atuará com o acompanhamento e fiscalização da gestão dos investimentos.

Para balizar as decisões poderão ser solicitadas opiniões de profissionais externos, como da Consultoria de Investimentos contratada, outros Regimes Próprios de Previdência Social, instituições financeiras, distribuidores, gestores ou administradores de fundos de investimentos ou outros. No entanto, as decisões finais são restritas à Diretoria, Comitê e Conselhos.

Com relação à **governança** do RPPS, o **Comitê de Investimentos** é o órgão responsável pela execução desta Política de Investimentos, sendo este o detentor do mandato para as movimentações (aplicações e resgates) e manutenção da carteira de investimentos ao longo do ano. A estrutura do Comitê é apresentada em Regimento Interno próprio.

O **Conselho Deliberativo** é o órgão máximo do RPPS, que deverá aprovar a Política de Investimentos, acompanhar a gestão dos investimentos realizando reuniões periódicas.

As deliberações do Conselho ocorrerão através de reunião interna, que deverá ser realizada no mínimo, trimestralmente e a sua estrutura prevista na lei do RPPS, em conformidade com o previsto no artigo 72 da Portaria MTP nº 1.467/2022.

O **Conselho Fiscal** atuará com o intuito de zelar pela gestão econômico-financeira, examinar balanço e demais atos de gestão, relatando deficiências eventualmente apuradas, sugerindo medidas saneadoras e emitindo parecer sobre a prestação de contas anual da unidade gestora, em até quatro meses após o encerramento do exercício. As deliberações serão abordadas através de reuniões internas, que ocorrerão no mínimo, trimestralmente.

O RPPS conta com o serviço de **consultoria de investimento** da empresa Matias e Leitão Consultores Associados LTDA, sob nome fantasia “LEMA Economia & Finanças”, e inscrita no CNPJ 14.813.501/0001-00 autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários, contratada para prestação de serviço quanto a análise, avaliação e assessoramento dos investimentos do RPPS. A **Consultoria** atuará conforme legislação que rege sua atuação e os investimentos dos RPPS, através de análise de cenário, estudo de carteira, vislumbrando a otimização da carteira para o atingimento dos objetivos traçados nesta política, sem incorrer em elevado risco nos investimentos.

## 2.2 ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

Conforme exposto no inciso II do artigo 102, no que se refere à definição da estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos, deverá a unidade gestora considerar entre outros aspectos, o cenário econômico, o atual perfil da carteira, verificar os prazos, montantes e taxas de obrigações atuariais presentes e futuras do regime, de forma a definir alocações que visam manter o equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do RPPS, definir os objetivos da gestão de investimentos, além de uma estratégia alvo de alocação com percentuais pretendidos para cada segmento e tipo de ativo, além de limites mínimos e máximos.

**O art. 2º da Resolução 4.963** determina que os recursos dos RPPS devem ser alocados nos seguintes segmentos de aplicação:

- I – Renda fixa
- II – Renda variável
- III – Investimentos no exterior
- IV – Investimentos estruturados
- V – Fundos Imobiliários
- VI – Empréstimos Consignados

São considerados investimentos estruturados:

- I - fundos de investimento classificados como multimercado;
- II - fundos de investimento em participações (FIP); e
- III - fundos de investimento classificados como “Ações - Mercado de Acesso”.

**As aplicações dos recursos deverão observar a compatibilidade dos ativos investidos com os prazos, montantes e taxas das obrigações atuariais presentes e futuras com o objetivo de manter o equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do RPPS.**

Para isso, deverão ser acompanhados, especialmente antes de qualquer aplicação que implique em prazos para desinvestimento – inclusive prazos de carência e para conversão de cotas de fundos de investimentos, os fluxos de pagamentos dos ativos assegurando o cumprimento dos prazos e dos montantes das obrigações do RPPS.

Tais aplicações deverão ser precedidas de **atestado** elaborado pela Unidade Gestora evidenciando a compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do regime, conforme determina o parágrafo primeiro do art. 115 da Portaria 1.467.

**A estratégia de alocação considera a compatibilidade de cada investimento da carteira ao perfil do RPPS, avaliando o contexto econômico atual e projetado, o fluxo de caixa dos ativos**

e passivos previdenciários e as perspectivas de oportunidades favoráveis à maximização da rentabilidade dentro dos limites e preceitos técnicos e legais, de acordo com o previsto no artigo 102 da Portaria 1.467/2022.

Para tanto, será realizada uma breve abordagem do cenário econômico atual e projetado.

## 2.2.1 CENÁRIO ECONÔMICO

### 2.2.1.1 INTERNACIONAL

A segunda estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre dos Estados Unidos foi revisada de 2,4% para 2,1%, de acordo com dados do Bureau of Economic Analysis, ficando abaixo da projeção do mercado. Apesar disso, o mercado continua aquecido, com baixo desemprego e indicadores de atividade econômica do mês de julho superando as projeções. As vendas no varejo e produção industrial avançaram 0,7% e 1,0% em relação ao mês anterior.

No que tange à inflação, o núcleo do Índice de Preços para Despesas com Consumo Pessoal (Core PCE, na sigla em inglês), indicador mais abrangente e relevante para as decisões do Federal Reserve (Banco Central dos Estados Unidos), tem permanecido resiliente, marcando 4,2% em julho, na contabilização anualizada. Já o índice cheio, que abrange itens mais voláteis, ficou em 3,3%, ante 3,0% em junho, no acumulado de doze meses. A alta pode ser explicada pelo efeito base, pois em julho de 2022 houve variação de -0,1%.

Por conta das expectativas de juros maiores por mais tempo, reflexo da atividade econômica resiliente e de medidas fiscais expansionistas, a rentabilidade dos Treasuries aumentou, o que afeta os mercados do mundo inteiro, pois aumenta a demanda por esses títulos, impulsionando inclusive a valorização do dólar frente a moedas de países emergentes.

O cenário europeu continua incerto, com inflação elevada e dificuldade de crescimento. O PIB da zona do euro avançou 0,3% no segundo trimestre, após estabilidade no trimestre anterior. Apesar do baixo crescimento, o desemprego permanece em mínimas históricas (6,4%), fator que pressiona a inflação e dificulta o trabalho do Banco Central Europeu (BCE).

Quanto ao cenário inflacionário, o Índice de Preços ao Consumidor avançou 5,3% no acumulado de doze meses, mostrando uma redução gradual. Já o núcleo da inflação tem sido mais resistente, marcando também 5,3% ante 5,5% no mês anterior. Em agosto de 2022, o índice estava em 4,3%.

Já em relação à China, o cenário diverge das outras grandes economias no que tange à inflação. O Índice de Preços ao Consumidor (IPC) registrou variação negativa (-0,3%) no acumulado de doze meses, em julho. Deflação não era registrada no indicador desde fevereiro de 2021.

O crescimento da China continua incerto, especialmente o mercado imobiliário, que costumava ser um motor de crescimento do país, tem preocupado e atraído a atenção não só dos chineses, após grandes empresas do setor demonstrarem fraqueza. Diante disto, o governo tem adotado medidas que visam impulsionar a atividade econômica, como redução de impostos sobre

transações na bolsa e cortes de juros. O corte de juros alinhado ao aumento das taxas dos Treasuries norte-americanos, amplia o diferencial de rentabilidade entre os títulos dos dois países, o que intensifica a desvalorização da moeda chinesa frente ao dólar.

### 2.2.1.2 NACIONAL

Em reunião realizada nos dias 1 e 2 de agosto, o Comitê de Política Monetária (Copom), decidiu iniciar o ciclo de flexibilização monetária ao efetuar o corte nos juros de 0,50 p.p., como resultado de uma redução do quadro inflacionário e queda das expectativas de inflação ao longo prazo. A taxa Selic passa agora ao patamar de 13,25% a.a.. Todavia, o Comitê ressaltou que a atual conjuntura econômica contribui para um “processo desinflacionário mais lento e a parcialidade da ancoragem das expectativas”.

Apesar do alívio da pressão dos juros, com início do ciclo de redução, o país permanece com uma atividade resiliente. A produção industrial avançou 0,4% no segundo trimestre, enquanto o setor de serviços cresceu 0,5% no mesmo período. As vendas no varejo, porém, apresentaram desempenho negativo, retraiendo 0,3%, número que é compensado pela alta acumulada de 1,3% no semestre.

Esses resultados corroboraram para o avanço do Índice de Atividade Econômica (IBC-Br), considerado a prévia do PIB brasileiro, que cresceu 0,63% em julho. A estimativa foi confirmada com o resultado oficial do PIB do segundo trimestre que apontou um crescimento de 0,9%. O valor superou as expectativas de mercado e foi puxado pelo desempenho dos setores de serviços e industrial.

No que se refere ao ambiente inflacionário, os dados do IPCA de julho mostraram inflação de 0,12%, devido ao aumento dos preços de automóveis, após o fim do programa de descontos estabelecidos pelo governo federal. Já o IPCA-15 avançou 0,28% em agosto, acumulando alta de 4,2% nos últimos doze meses. O índice trouxe surpresas altistas em alimentação no domicílio, itens de higiene pessoal e energia elétrica. Contudo, foram evidenciados sinais de desaceleração nas atividades de serviços e o índice de difusão caiu de 5,54% para 5,29%.

A votação sobre o arcabouço fiscal ocorreu na Câmara dos Deputados no final de agosto, onde o texto foi aprovado com algumas alterações e segue agora para sanção presidencial. Especialistas apontam dificuldades para o cumprimento de regras fiscais, tendo em vista a previsão de aumento nas receitas, que pode não se concretizar. Diante disto, uma série de propostas foram enviadas ao Congresso para garantir o aumento da arrecadação, dentre elas estão a taxação dos fundos exclusivos, o retorno do voto de qualidade do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (Carf) e o fim do mecanismo de distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) entre empresas.

Segundo as projeções do relatório Focus do Banco Central, o PIB do Brasil deve crescer 2,90% em 2023 e 1,50% em 2024, enquanto as projeções para o IPCA tem sido revistas para baixo a algumas semanas, chegando a 4,65% para 2023 e 3,87% para 2024 . O mercado também espera que o ciclo de redução dos juros leve a taxa Selic a 9,00% ao final de 2024.

### 2.2.1.3 EXPECTATIVAS DE MERCADO

Mediana - Agregado	2023								2024							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***		
IPCA (variação %)	4,86	4,75	4,65	▼ (2)	152	4,60	114	3,86	3,88	3,87	▼ (1)	150	3,85	113		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,92	2,92	2,90	▼ (1)	110	2,90	75	1,50	1,50	1,50	= (5)	106	1,50	73		
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	5,00	5,00	= (2)	120	5,00	84	5,00	5,05	5,05	= (1)	116	5,10	82		
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	= (11)	142	11,75	92	9,00	9,00	9,00	= (11)	140	9,00	92		
IGP-M (variação %)	-3,75	-3,69	-3,56	▲ (1)	74	-3,60	51	3,96	3,96	4,00	▲ (1)	71	3,99	51		
IPCA Administrados (variação %)	10,22	10,10	9,68	▼ (3)	99	9,60	74	4,34	4,31	4,20	▼ (1)	88	4,20	69		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,30	-40,40	-39,70	▲ (3)	29	-38,00	17	-51,30	-51,00	-51,00	= (1)	28	-46,55	16		
Balança comercial (US\$ bilhões)	73,00	73,70	74,35	▲ (3)	30	74,35	16	60,95	60,35	61,80	▲ (1)	27	60,00	14		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	79,40	▼ (1)	26	75,15	14	80,00	80,00	80,00	= (38)	25	74,60	13		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,40	61,00	60,60	▼ (1)	25	60,46	14	63,80	64,05	63,90	▼ (1)	25	63,47	14		
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,10	-1,10	= (3)	40	-1,10	22	-0,80	-0,83	-0,75	▲ (1)	39	-0,78	22		
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,50	-7,50	= (1)	25	-7,40	13	-6,59	-6,75	-6,80	▼ (3)	24	-6,80	13		

Fonte: Relatório Focus de 20/10/2023 (Banco Central)

### 2.2.2 PERFIL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Atualmente, o RPPS detém um patrimônio de 437.740.823,31 milhões, distribuídos entre 35 fundos de investimento e 10 títulos adquiridos diretamente, divididos entre títulos de emissão privada e títulos de emissão do Tesouro Nacional.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR
0 a 30 dias	68,47%	R\$ 299.722.816,89
Acima 2 anos	21,44%	R\$ 93.839.806,27
31 a 180 dias	10,09%	R\$ 44.159.099,47
(vide regulamento)	0%	R\$ 19.100,68
Total	100%	R\$ 437.740.823,31

A carteira demonstra uma razoável condição de liquidez, considerando que mais de 65% do patrimônio do RPPS pode ser convertido em caixa dentro de um mês, contado após a solicitação de resgate. A carteira do IPOJUCAPREV é composta ainda por fundos com carência, fundos em liquidação, os quais não dispõem de liquidez para pagamento de resgates, além de títulos públicos e privados, marcados na curva, os quais o RPPS tem intenção de levar-los até os seus respectivos vencimentos.

Se faz importante citar que previamente à aplicação em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional (Artigo 7º, Inciso I, alínea “a”) e em títulos bancários (artigo 7º, Inciso IV), foi realizado estudo ALM (*Asset Liability Management*) que comprovou que o RPPS dispõe de situação financeira suficiente para manter os títulos em carteira até os seus respectivos vencimentos, estando de acordo com o previsto no artigo 115 da Portaria MTP 1.467/2022. A metodologia utilizada para a formação da carteira de títulos buscou casar o vencimento dos títulos investidos com a necessidade de recursos por parte do regime para pagamento de benefício, mitigando assim os riscos de reivestimento e liquidez.

### 2.2.3 OBJETIVO DOS INVESTIMENTOS

O objetivo principal da gestão dos investimentos é o atingimento da meta de rentabilidade definida, observando os princípios de segurança, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O RPPS também dispõe de condição de solvência regular, mas conforme evidenciado na avaliação atuarial, teria solidez suficiente para realizar investimentos que vislumbrem o longo prazo.

Conforme indicado no Inciso IV do artigo 102 da Portaria 1.467/2022, no que se refere aos parâmetros de rentabilidade, deverá a gestão definir a meta de rentabilidade futura dos investimentos, buscar a compatibilidade com o perfil da carteira de investimentos do RPPS, tendo por base cenários macroeconômico e financeiros e os fluxos atuariais com as projeções das receitas e despesas futuras do RPPS e observar a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do regime.

Para aferir o “valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos” a que se refere o parágrafo acima, a LEMA Economia & Finanças, como consultoria de investimentos contratada, elaborou diferentes cenários para a Meta de Investimentos de Longo Prazo (MILP). A metodologia para a projeção está exposta no anexo I desta Política e considera os cupons dos títulos públicos federais, o histórico do Ibovespa e do S&P 500, além da expectativa de dólar. Para uma melhor aderência das projeções, diferentes composições de carteira foram traçadas, considerando perfis de investimentos distintos. Assim, temos três possíveis cenários de retornos reais para os investimentos:

	Conservador	Moderado	Agressivo
Peso Renda Fixa	85,00	80,00	75,00
Peso Renda Variável + Exterior	15,00	20,00	25,00
<b>MILP</b>	<b>6,08</b>	<b>5,98</b>	<b>6,03</b>

O resultado da análise do perfil de investidor (suitability) apontou o RPPS como AGRESSIVO. Sendo, portanto, sua projeção de retorno aqui considerada de 6,03%.

### 2.2.4 ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO PARA 2024

Considerando, portanto, o cenário econômico projetado, a alocação atual dos recursos, o perfil de risco do RPPS, evidenciado no suitability, os prazos, montantes e taxas das obrigações atuariais presentes e futuras do regime e as opções permitidas pela Resolução 4.963, **a decisão de alocação dos recursos para 2024 deverá ser norteada pelos limites definidos no quadro abaixo**, com o intuito de obter retorno compatível com a meta de rentabilidade definida, sem incorrer em elevado nível de risco na gestão dos investimentos.

A coluna de “estratégia alvo” tem como objetivo tornar os limites de aplicação mais assertivos, considerando o cenário projetado atualmente. No entanto, as colunas de “limite inferior” e “limite superior” tornam as decisões mais flexíveis dada a dinâmica e as permanentes mudanças que o cenário econômico e de investimentos vivenciam.

O IPMJP aderiu ao programa Pró Gestão, se certificando como nível III em 19 de novembro de 2021. Com esta certificação, o IPMJP cumpriu todos os critérios definidos na Portaria MTP nº 1.467/2022 e pode ser considerado um **investidor qualificado**, tendo acesso a alguns fundos exclusivos para este tipo de investidor e os limites permitidos para aplicações em renda variável ampliados para 40% do total de recursos investidos pelo RPPS, conforme evidenciado no parágrafo sétimo do artigo 7º e no parágrafo terceiro do artigo 8º, entre outros limites da Resolução CMN nº 4.963/2021.

O estudo ALM realizado neste ano, ponderou que o portfólio que entregou os melhores resultados foi o indicado na carteira arrojada (portfólio 10 do estudo) e serviu como base para a definição dos limites a seguir:

Segmento	Tipo de Ativo	Estratégia de Alocação Política de Investimento					
		Carteira Atual (R\$)	Carteira Atual (%)	Limite Resolução Pró-Gestão II	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Tesouro Nacional – SELIC - Art. 7º, I, "a".	82.286.855,69	18,80	100,00%	10,00	20,00	50,00
	FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	172.666.383,03	39,44	100,00%	20,00	33,00	80,00
	FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - Art. 7º, I, "c"	0,00	0,00	100,00%	0,00	0,00	0,00
	Operações Compromissadas - Art. 7º, II	0,00	0,00	5,00%	0,00	0,00	0,00
	FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	46.075.670,28	10,53	70,00%	0,00	10,00	50,00
	FI de Índices Renda Fixa - Art. 7º, III, "b"	0,00	0,00	70,00%	0,00	0,00	0,00
	Ativos Bancários - Art. 7º, IV	28.476.622,68	6,51	60,00%	0,00	7,00	10,00
	FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - Art. 7º, V, "a"	57.122,17	0,01	5,00%	0,00	0,00	0,00
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, V, "b"	21.482.175,51	4,91	5,00%	0,00	5,00	5,00
	FI "Debentures"- Art. 7º, V, "c"	0,00	0,00	5,00%	0,00	0,00	0,00
<b>Subtotal</b>		<b>351.044.829,36</b>	<b>80,19</b>	-	<b>30,00</b>	<b>75,00</b>	<b>100,00</b>
Renda Variável	FI Ações - Art. 8º, I	53.846.454,96	12,30	40,00%	5,00	12,00	40,00
	FI de Índices Ações - Art. 8º, II	0,00	0,00	40,00%	0,00	0,00	0,00
	<b>Subtotal</b>	<b>53.846.454,96</b>	<b>12,30</b>	-	<b>5,00</b>	<b>12,00</b>	<b>40,00</b>
Investimentos no Exterior	FI Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9º, I	0,00	0,00	10,00%	0,00	1,00	10,00
	FI Investimento no Exterior - Art. 9º, II	5.439.213,77	1,24	10,00%	0,00	1,00	10,00
	FI Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	18.038.127,08	4,12	10,00%	0,00	4,00	10,00
	<b>Subtotal</b>	<b>23.477.340,85</b>	<b>5,36</b>	-	<b>0,00</b>	<b>6,00</b>	<b>10,00</b>
Investimentos Estruturados	FI Multimercado - aberto - Art. 10, I	5.258.804,16	1,20	10,00%	0,00	5,00	10,00
	FI em Participações - Art. 10, II	2.634.031,43	0,60	5,00%	0,00	1,00	5,00
	FI "Ações - Mercado de Acesso"- Art. 10, III	0,00	0,00	5,00%	0,00	0,00	0,00
	<b>Subtotal</b>	<b>7.892.835,59</b>	<b>1,80</b>	-	<b>0,00</b>	<b>6,00</b>	<b>15,00</b>
Fundos Imobiliários	FI Imobiliário - Art. 11	1.479.362,55	0,34	5,00%	0,00	1,00	0,00
	<b>Subtotal</b>	<b>1.479.362,55</b>	<b>0,34</b>	-	<b>0,00</b>	<b>1,00</b>	<b>0,00</b>
Empréstimos Consignados	Empréstimos Consignados – Art. 12	0,00	0,00	10,00%	0,00	0,00	0,00
	<b>Subtotal</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	-	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Geral</b>		<b>437.740.823,31</b>	<b>100,00</b>	-	<b>35,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### 2.3. CREDENCIAMENTO DE INSTITUIÇÕES E SELEÇÃO DE ATIVOS

No que se refere aos critérios para **credenciamento de instituições e para seleção de ativos**, deverá ser considerada a adequação ao perfil da carteira, ao ambiente interno e à estrutura de exposição a riscos do RPPS, e análise da solidez, porte e experiência das instituições credenciadas.

Para realizar o processo de credenciamento das instituições, o RPPS utiliza-se de um **manual de credenciamento**, detalhando os documentos necessários, assim como o passo a passo do processo. O manual foi elaborado levando em consideração os critérios listados na Seção III do Capítulo VI da Portaria 1.467.

O parágrafo segundo do artigo 103 diz que “os critérios para o credenciamento das instituições deverão estar relacionados à boa qualidade de gestão, ao ambiente de controle interno, ao histórico e experiência de atuação, à solidez patrimonial, ao volume de recursos sob administração, à exposição a risco reputacional, ao padrão ético de conduta e à aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho e a outros destinados à mitigação de riscos e ao atendimento aos princípios de segurança, proteção e prudência financeira.”

O parágrafo terceiro traz os critérios que devem ser analisados e atestados formalmente pela unidade gestora, no momento do credenciamento de uma instituição:

- I - **registro ou autorização** na forma do § 1º e inexistência de suspensão ou inabilitação pela CVM, pelo Banco Central do Brasil ou por outro órgão competente;
- II - observância de **elevado padrão ético** de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e **ausência de restrições** que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro;
- III - análise do **histórico** de sua atuação e de seus principais controladores;
- IV - **experiência** mínima de 5 (cinco) anos dos profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros; e
- V - análise quanto ao **volume de recursos** sob sua gestão e administração, bem como quanto a **qualificação** do corpo técnico e **segregação de atividades**.

A seleção dos ativos levará em consideração o cenário econômico, a estratégia de alocação proposta no item acima, assim como nos objetivos a serem alcançados na gestão dos investimentos. Os ativos selecionados deverão, por obrigação da norma e desta Política, ser vinculados a instituição previamente credenciada junto ao RPPS.

## 2.4. PARÂMETROS DE RENTABILIDADE PERSEGUIDOS

A [Portaria 1.467](#), em seu [art. 39](#), determina que “A taxa de juros real anual a ser utilizada como taxa de desconto para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições do RPPS será equivalente à taxa de juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média - ETTJ seja o mais próximo à duração do passivo do RPPS”.

“§ 2º A taxa de juros parâmetro a ser utilizada na avaliação atuarial do exercício utiliza, para sua correspondência aos pontos (em anos) da ETTJ, a duração do passivo calculada na avaliação atuarial com data focal em 31 de dezembro do exercício anterior.”

Além disso, deve-se levar em consideração o disposto no art. 4º da Seção II do Anexo VII da Portaria, em que deverão ser “acrescidas em 0,15 pontos percentuais para cada ano em que a taxa de juros utilizada nas avaliações atuariais dos últimos 5 (cinco) exercícios antecedentes à data focal da avaliação tiver sido alcançada pelo RPPS, limitada a 0,6 pontos percentuais.”

Desta forma, considerando a atualização da ETTJ feita pela Portaria MPS nº 3.289/2023 e a duração do passivo, calculada na Avaliação Atuarial de 2023 (data-base 2022) realizada pela ACTUARIAL, contratada para este fim, de **16,18 anos** encontramos o valor de **4,84% a.a.**

**Considerando o desempenho** dos investimentos dos últimos anos, **a meta atuarial a ser perseguida pelo RPPS em 2024 será de 4,99% a.a.**

a projeção de inflação para o ano de 2024 como sendo de 3,87% temos como meta atuarial projetada o valor de **9,05%**.

## 2.5. LIMITES PARA INVESTIMENTOS EMITIDOS POR UMA MESMA PESSOA JURÍDICA

Os limites utilizados para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica serão definidos nos regulamentos dos fundos de investimentos que recebem aportes do RPPS. Nos casos de aquisição de ativos mobiliários, com exceção das cotas de fundos de investimento, deverá ser respeitada a regra de que os direitos, títulos e valores mobiliários que compõem suas carteiras ou os respectivos emissores sejam considerados de baixo risco de crédito, com base, entre outros critérios, em classificação efetuada por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia.

Ademais, instituímos o limite de 20% para investimentos em títulos e valores mobiliários de emissão ou coobrigação de uma mesma pessoa jurídica, assim como para ativos emitidos por um mesmo conglomerado econômico ou financeiro.

## 2.6 PRECIFICAÇÃO DOS ATIVOS

O [art. 143 da Portaria 1.467](#), traz a seguinte redação:

“Deverão ser observados os princípios e normas de contabilidade aplicáveis ao setor público para o registro dos valores da carteira de investimentos do RPPS, tendo por base metodologias, critérios e fontes de referência para precificação dos ativos, estabelecidos na política de

investimentos, as normas da CVM e do Banco Central do Brasil e os parâmetros reconhecidos pelo mercado financeiro."

Os ativos financeiros integrantes das carteiras dos RPPS poderão ser classificados nas seguintes categorias, conforme critérios previstos no [Anexo VIII, da Portaria 1.467](#):

I - disponíveis para negociação futura ou para venda imediata; ou

II - mantidos até o vencimento.

Na categoria de [disponíveis para negociação ou para venda](#), devem ser registrados os ativos adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data da aquisição. Esses ativos serão marcados a mercado, no mínimo mensalmente, de forma a refletir o seu valor real.

Na categoria de ativos [mantidos até o vencimento](#), podem ser registrados os ativos para os quais haja intenção e capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento. Poderá ser realizada a reclassificação dos ativos da categoria de mantidos até o vencimento para a categoria de ativos disponíveis para negociação, ou vice-versa, na forma prevista no [Anexo VIII da Portaria 1.467](#).

Os títulos e valores mobiliários que integram as carteiras e fundos de investimentos devem ser marcados a valor de mercado, obedecendo os critérios recomendados pela Comissão de Valores Mobiliários e pela ANBIMA. Os métodos e as fontes de referências adotadas para precificação dos ativos do RPPS são estabelecidos em seus custodiantes conforme seus manuais de apreçamento.

Os ativos da categoria de mantidos até o vencimento deverão ser contabilizados pelos seus custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, devendo ser atendidos os seguintes parâmetros:

I - demonstração da capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento;

II - demonstração, de forma inequívoca, pela unidade gestora, da intenção de mantê-los até o vencimento;

III - compatibilidade com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do RPPS;

IV - classificação contábil e controle separados dos ativos disponíveis para negociação; e

V - obrigatoriedade de divulgação das informações relativas aos ativos adquiridos, ao impacto nos resultados atuariais e aos requisitos e procedimentos contábeis, na hipótese de alteração da forma de precificação dos ativos.

## 2.7 AVALIAÇÃO E MONITORAMENTO DOS RISCOS

**RISCO DE MERCADO** - é a oscilação no valor dos ativos financeiros que possa gerar perdas para instituição decorrentes da variação de parâmetros de mercado, como cotações de câmbio, ações, *commodities*, taxas de juros e indexadores como os de inflação, por exemplo.

O RPPS utiliza indicadores como **VaR – Value-at-Risk, Volatilidade, Treynor, Sharpe e Drawdown** – para controle de Risco de Mercado.

Como metodologia de **VaR – Value-at-Risk** – para controle de Risco de Mercado, o IPOJUCAPREV utiliza os seguintes parâmetros para o cálculo:

- Modelo Paramétrico;
- Intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento);
- Horizonte temporal de 21 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle de risco de mercado dos ativos que compõem a carteira, serão observadas as referências abaixo estabelecidas e realizadas avaliações destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

- Segmento de Renda Fixa: 3,5% (três e meio por cento) do valor alocado neste segmento.
- Segmento de Renda Variável: 15% (quinze por cento) do valor alocado neste segmento.

Como instrumento adicional de controle, o RPPS monitora a volatilidade e a rentabilidade dos fundos em janelas temporais (mês, ano, três meses, seis meses, doze meses e vinte e quatro meses), verificando o alinhamento com o “benchmark” estabelecido na política de investimentos do fundo. Desvios significativos deverão ser avaliados pelos membros do Comitê de Investimentos, que decidirá pela manutenção, ou não, do investimento.

**RISCO DE CRÉDITO** - é a possibilidade de perdas no retorno de investimentos ocasionadas pelo não cumprimento das obrigações financeiras por parte da instituição que emitiu determinado título, ou seja, o não atendimento ao prazo ou às condições negociadas e contratadas.

Conforme determina o parágrafo quinto do art. 7º da Resolução 4.963, que trata das aplicações em renda fixa, diz que “os responsáveis pela gestão de recursos do regime próprio de previdência social deverão certificar-se de que os direitos, títulos e valores mobiliários que compõem as carteiras dos fundos de investimento de que trata este artigo e os respectivos emissores são considerados de baixo risco de crédito.”

A classificação como baixo risco de crédito deverá ser efetuada por agência classificadora de risco registrada na CVM ou reconhecida por essa autarquia.

**RISCO DE LIQUIDEZ** - é a possibilidade de perda de capital ocasionada pela incapacidade de liquidar determinado ativo em tempo razoável sem perda de valor. Este risco surge da dificuldade de encontrar potenciais compradores do ativo em um prazo hábil ou da falta de recursos disponíveis para honrar pagamentos ou resgates solicitados.

Conforme determina o art. 115 da Portaria 1.467/2021, “A aplicação dos recursos do RPPS deverá observar as necessidades de liquidez do plano de benefícios e a compatibilidade dos fluxos de pagamentos dos ativos com os prazos e o montante das obrigações financeiras e atuariais do regime, presentes e futuras.”

A análise de condição de liquidez da carteira do RPPS é realizada todos os meses, tomando como base a carteira de investimentos posicionada no último dia do mês anterior. Porém, possíveis adequações dos prazos as obrigações do regime devem considerar não só a parte dos ativos do regime mas também os dados atuariais referentes ao seu passivo.

Sendo assim e atendendo ao previsto no parágrafo primeiro do artigo 115, toda aplicação que apresente prazo para desinvestimento, inclusive para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, deverá ser precedida de **atestado elaborado pela unidade gestora**, evidenciando a compatibilidade prevista no caput.

O estudo ALM do IPOJUCAPREV tem sido elaborado anualmente, como forma de adequar os investimentos (ativos) com a necessidade de liquidez para pagamento de obrigações por parte do regime (passivos). Tal estudo também serve como base para alocação dos recursos.

**RISCO DE SOLVÊNCIA** - é o que decorre das obrigações do RPPS para com seus segurados e seu funcionamento. O monitoramento desse risco se dá através de avaliações atuariais e realização de estudos para embasamento dos limites financeiros no direcionamento dos recursos. Quanto a gestão dos investimentos, o RPPS buscará manter carteira aderente ao seu perfil de investidor, bem como buscará obter retornos compatíveis com as necessidades atuariais, mantendo assim, a solvência do RPPS no decorrer da vida do regime.

No estudo ALM foi realizada uma análise de solvência, considerando 1.000 (mil) cenários diferentes de inflação e do comportamento de diferentes portfólios presentes na fronteira eficiente da otimização (Markowitz). Tal análise constatou uma baixa frequência de atingimento de solvência do plano em todas as carteiras, em virtude do reajuste considerável no valor de benefícios do plano, apesar do equilíbrio ainda ser atingido na atual conjuntura. Neste ponto, o estudo indicou uma necessidade de já se buscar soluções quanto ao passivo do RPPS.

**RISCO SISTÊMICO** - é o risco de surgimento de uma crise de confiança entre instituições de mesmo segmento econômico que possa gerar colapso ou reação em cadeia que impacte o sistema financeiro ou mesmo afete a economia de forma mais ampla.

A análise do risco sistêmico é realizada de forma permanente pela Consultoria de Investimentos, Diretoria Executiva e Comitê de Investimentos que monitoram informações acerca do cenário corrente e perspectivas de forma a mitigar potenciais perdas decorrentes de mudanças econômicas.

Riscos como de crédito e de mercado podem ser minimizados compondo uma carteira diversificada, composta por ativos que se expõem a diferentes riscos e apresentem baixa ou inversa correlação, ou seja, se comportem de maneira diferente nos diversos cenários, como bolsa e dólar. No caso do Risco Sistêmico, o potencial de mitigação de risco a partir da

diversificação é limitado, uma vez que este risco pode ser entendido como o risco da quebra do sistema como um todo e neste caso, o impacto recairia para todos os ativos.

A forma de mitigar o risco sistêmico é realizando acompanhamentos periódicos nas condições de mercado, no intuito de antecipar cenários de queda e realizar e rapidamente adotar uma estratégia defensiva, alocando recursos em ativos mais conservadores. Porém, é importante salientar que em cenários extremos, existem riscos até mesmo para investimentos extremamente conservadores.

**RISCO REPUTACIONAL** - Decorre de todos os eventos internos e externos com capacidade de manchar ou danificar a percepção da unidade gestora perante a mídia, o público, os colaboradores e o mercado como um todo. O controle deste risco será efetuado na constante vigilância das operações internas, por parte dos órgãos de controle internos do RPPS.

Os órgãos de controle, em suas reuniões periódicas, poderão debater e registrar em ata os assuntos abordados relacionados ao risco reputacional. Ademais, a unidade gestora deverá emitir relatórios, em mesmo período e apresentá-lo aos órgãos de controle interno, contendo, no mínimo:

I - as conclusões dos exames efetuados, inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos do RPPS às normas em vigor e à política de investimentos;

II - as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e

III - análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.

As conclusões, recomendações, análises e manifestações levantada deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento do Conselho Deliberativo.

Conforme descrito no art. 131 “Caso os controles internos do RPPS se mostrem insuficientes, inadequados ou impróprios, deverá ser determinada a observância de parâmetros e limites de aplicações mais restritivos na política de investimentos até que sejam sanadas as deficiências apontadas.”

A unidade gestora irá acompanhar os objetivos traçados na gestão dos ativos e os critérios como rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à Política de Investimentos, no mínimo trimestralmente, através de relatório que deverá ser apresentado ao Conselho Deliberativo.

## 2.8 AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DO RETORNO DOS INVESTIMENTOS

O retorno esperado dos investimentos é determinado por meio da meta de rentabilidade estabelecida para o ano, informada no item 2.4. e o acompanhamento dessa rentabilidade ocorre de forma mensal através da consolidação da carteira de investimentos realizada por sistema próprio para este fim.

A avaliação da carteira é realizada de forma constante pelo Comitê de Investimentos, que buscará a otimização da relação risco/retorno, ponderando sempre o perfil de investidor do RPPS e os objetivos traçados pela gestão.

Além do desempenho, medido pela rentabilidade, são monitorados ainda indicadores de risco como volatilidade, VaR, Treynor, Drawdown, Sharpe, dos ativos de forma individual, bem como da carteira do RPPS como um todo. O monitoramento visa atestar a compatibilidade dos ativos investidos com o mercado, com os seus respectivos *benchmarks*, com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e com esta Política, além de atestar a aderência da carteira do RPPS, também com os critérios e limites da Resolução e da Política de Investimentos. (**Anexo II**)

## 2.9 PLANO DE CONTINGÊNCIA

Algumas medidas devem ser tomadas como forma de mitigar o risco dos investimentos no que se refere a descumprimento dos limites e requisitos previstos na Resolução CMN nº 4.963 e nesta Política de Investimentos.

Tão logo seja detectado qualquer descumprimento, quem o detectou deverá informar ao Comitê de Investimentos que convocará reunião extraordinária no mais breve espaço de tempo para que tais distorções sejam corrigidas.

Caso seja considerado pelo Comitê de Investimentos que na carteira do RPPS haja algum ativo investido com excessiva exposição a riscos ou de potenciais perdas dos recursos, deverá ser formalizada à Diretoria Executiva uma solicitação para que esta proceda imediatamente com o pedido de resgate.

Se houver prazo de carência, conversão de cotas ou outro obstáculo ao imediato resgate dos recursos, deverá o Comitê de Investimentos elaborar relatório, com periodicidade trimestral, detalhando a situação com as medidas tomadas e perspectivas de resgate do referido investimento e apresentá-lo aos órgãos de controle interno e externo, conforme determina o inciso VI do art. 153 da Portaria MTP 1.467.

O acompanhamento de eventuais aplicações será realizado através de comunicação contínua entre a Diretoria de Investimentos e os gestores atuais dos fundos. Além disso, serão acompanhadas as Assembleias, fatos relevantes, comunicados dos cotistas, dentre outros documentos oficiais e será dada ciência aos Conselhos deliberativo e fiscal e aos membros do Comitê de Investimentos, para que haja uma maior transparência sobre o processo de desinvestimento dos fundos.

---

## 3. TRANSPARÊNCIA

---

Além de estabelecer as diretrizes para o processo de tomada de decisão, **esta Política de Investimentos busca ainda dar transparência à gestão dos investimentos do RPPS.**

O **Art. 148 da Portaria 1.467** determina que o RPPS deverá disponibilizar aos segurados e beneficiários, no mínimo, os seguintes documentos e informações:

- I - a política de investimentos, suas revisões e alterações, no prazo de até 30 (trinta) dias, a partir da data de sua aprovação;
- II - as informações contidas nos formulários APR, no prazo de até 30 (trinta) dias, contados da respectiva aplicação ou resgate;
- III - a composição da carteira de investimentos do RPPS, no prazo de até 30 (trinta) dias após o encerramento do mês;
- IV - os procedimentos de seleção das eventuais entidades autorizadas e credenciadas e de contratação de prestadores de serviços;
- V - as informações relativas ao processo de credenciamento de instituições para receber as aplicações dos recursos do RPPS;
- VI - a relação das entidades credenciadas para atuar com o RPPS e respectiva data de atualização do credenciamento; e
- VII - as datas e locais das reuniões dos conselhos deliberativo e fiscal e do comitê de investimentos e respectivas atas.”

Alem destes, o art. 149 define que a unidade gestora do RPPS deverá manter registro, por meio digital, de todos os documentos que suportem a tomada de decisão na aplicação de recursos e daqueles que demonstrem o cumprimento das normas previstas em resolução do CMN e o envio tempestivo do DPIN (Demonstrativo da Política de Investimento) e do DAIR (Demonstrativo da Aplicação e Investimento dos Recursos), conforme descrito no parágrafo único do art. 148 da Portaria 1.467.

---

#### 4. DISPOSIÇÕES FINAIS

---

A comprovação da elaboração da presente Política de Investimentos, conforme determina o art. 101 da Portaria 1.467, ocorre por meio do envio, pelo Cadprev, do Demonstrativo da Política de Investimentos – DPIN – para a Secretaria de Políticas de Previdência Social – SPPS. **Sua aprovação pelo Conselho ficará registrada por meio de ata de reunião cuja pauta conte contemplar tal assunto e é parte integrante desta Política de Investimentos.**

Atendendo ao **parágrafo nove do art. 241 da Portaria 1.467**, “*Os documentos e bancos de dados que deram suporte às informações de que trata este artigo deverão permanecer à disposição da SPREV pelo prazo de 10 (dez) anos e arquivados pelo ente federativo e unidade gestora do RPPS, preferencialmente de forma digital.*”

Ipojuca - PE, 26/10/2023

---

**HELTON CARLOS DE ALBUQUERQUE FERREIRA**

Presidente do IPOJUCAPREV

---

**MARCELO VILAS-BOAS MARINHEIRO DA SILVA**

Diretor de Investimentos do IPOJUCAPREV

---

**ANDERSON JOFRE GOMES DA SILVA**

Presidente do Conselho

# ANEXOS

---

## 5. ANEXOS

---

### ANEXO I – Metodologia de projeção de investimentos:

A metodologia utilizada para projetar o “valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos” leva em consideração todos os índices de referência dos fundos de investimentos enquadrados com a Resolução CMN nº 4.963/2021, classificados como Renda Fixa, Renda Variável, Investimento no Exterior e Multimercado, conforme detalhe a seguir:

- Para os índices de renda fixa, com exceção dos pós-fixados, será considerado a taxa indicativa da ANBIMA do fechamento do mês anterior;
- Para os ativos pós-fixados (CDI), será considerado o vértice de 12 meses a frente, indicado na curva de juros do fechamento do mês anterior;
- Em virtude do alpha acima das taxas de negociação envolvendo títulos públicos, investimentos que contenham ativos de emissão privada serão projetados considerando 120% da projeção do CDI;
- Para os ativos de renda variável do Brasil será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do Ibovespa;
- Para os ativos de renda variável dos Estados Unidos, será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do S&P 500, acrescido da expectativa para o dólar contida no último Relatório Focus do Banco Central;
- Para os ativos de renda variável dos Estados Unidos, que utilizem proteção cambial, será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do S&P 500;
- Para os ativos de renda variável do exterior, será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do MSCI World, acrescido da expectativa para o dólar contida no último Relatório Focus do Banco Central;
- Para os ativos de renda variável do exterior, que utilizem de proteção cambial, será considerado o retorno médio histórico dos últimos 60 meses do MSCI World;

Além disso, será considerado ainda o resultado da Análise do Perfil do Investidor (*Suitability*) definindo o perfil do RPPS como conservador, moderado ou agressivo. Sendo este último considerado para o IPMJP conforme descrito no item 2.2.3 desta Política de Investimentos.

É definida uma carteira padrão para cada perfil.

Com base nessa carteira e na distribuição entre os índices de renda fixa e variável citados, é definido o “valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos”.

Por fim, tal resultado é comparado à “taxa de juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média - ETTJ seja o mais próximo à duração do passivo do RPPS” e então, há a escolha da meta atuarial a ser perseguida – no item 2.4 – considerando os objetivos do RPPS, o perfil da carteira e de risco, a viabilidade de atingimento da meta e os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações previstos na [Resolução 4.963](#).

Consideramos ainda o resultado do estudo ALM, que apontou um retorno real de 7,12% para os ativos disponíveis para negociação:

Resumo da Carteira em 30/06/2023	Valor Aplicado	% s/ Total	Retorno Real Esperado
Valor Disponível para Otimização e Balanceamento	R\$ 285.864.652,81	67,40%	9,09%
Valor Investido em Fundos "Vértice" - Sem Liquidez	R\$ 11.393.101,54	2,69%	6,52%
Valor Investido em Fundos Estruturados - Sem Liquidez	R\$ 12.662.204,19	2,99%	6,50%
Valor Investido em Fundos Estressados – Sem Liquidez	R\$ 4.211.722,96	0,99%	0,00%
Valor Investido em Títulos Públicos e Privados – Na Curva	R\$ 110.019.137,32	25,94%	5,74%
<b>Valor Total do Patrimônio Investido</b>	<b>R\$ 424.150.818,82</b>	<b>100,00%</b>	<b>7,99%</b>

Portanto, considerando os diversos cenários de retornos projetados, entendemos que o retorno definido pela taxa de juros parâmetro se mostrou a mais adequada para a Política de Investimentos de 2024 do IPOJUCAPREV.

#### **ANEXO II – Relatórios de acompanhamento:**

Conforme exposto no item 2.7 da Política de Investimentos, o Relatório de Risco de Mercado visa atestar a compatibilidade dos ativos investidos com o mercado, com os seus respectivos *benchmarks* avaliando indicadores como volatilidade, VaR, Treynor, Drawdown, Sharpe.

**VaR (252 d.u):** O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de X%.

**Volatilidade:** Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em X% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

**Treynor:** Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade X maior que a do mercado.

**DrawDown:** Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

**Sharpe:** Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade X maior que aquela realizada pelo CDI.

O relatório de Risco de Desenquadramento com a Resolução CMN 4.963 e conformidade busca comprovar a compatibilidade dos investimentos com os critérios e limites expostos na Resolução CMN nº 4.963/2021.

O Relatório de Aderência à Política de Investimentos visa comprovar a aderência dos investimentos com todos os critérios e limites previstos nesta Política, como os limites expostos no item 2.2.4 (Estratégia de alocação), os quais seguindo as normas da alínea “e” do inciso I do artigo 102 da Portaria 1.467, não devem replicar os limites previstos na Resolução 4.963, trazendo a este relatório, um caráter diferente do Relatório citado acima que se refere a aderência a Resolução 4.963.

O Relatório de Aderência aos Benchmarks visa comprovar a compatibilidade da rentabilidade dos fundos investidos com os seus respectivos benchmarks, no intuito de identificar se os fundos apresentam resultados discrepantes em relação ao mercado, bem como em relação a sua referência.

Os parâmetros de alerta para comprovar a aderência dos fundos ao seu *benchmark* levará em consideração os percentuais de 50% e 150% de atingimento do *benchmark* definido no regulamento do fundo. Ou seja, caso o fundo atinja valor abaixo de 50% ou acima de 150% da rentabilidade do seu benchmark, o comitê deverá se reunir e deliberar sobre a manutenção ou não do ativo em carteira, bem como manter registro da fundamentação técnica para a decisão.



INVESTIMENTOS

**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**

**CNPJ nº 11.490.580/0001-69**

**FATO RELEVANTE**

**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909, ("RJI" e "Administradora"), na qualidade de administradora do **GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 11.490.580/0001-69 ("Fundo"), vem informar à V.Sas. que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 23 de outubro de 2023, de acordo com a decisão do Comitê de Risco e Precificação interno da RJI, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de -48,33% (menos quarenta e oito vírgula trinta e três por cento ), especificamente por conta do laudo apresentado pela ERNST & YOUNG ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA., na investida do Fundo denominada "Green Oil".

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: [legal@rjicv.com.br](mailto:legal@rjicv.com.br) ou do telefone +55 (21) 3500-4507.

Rio de Janeiro, 22 de novembro de 2023.

**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**

MATRIZ - RIO DE JANEIRO  
Avenida Rio Branco, 138, 4º andar, Centro,  
Rio de Janeiro - RJ. CEP: 20040-909

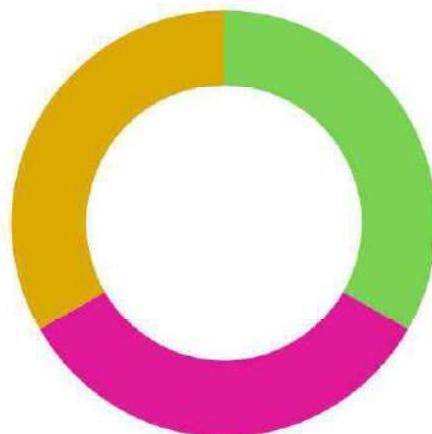
SÃO PAULO  
Avenida Doutor Cardoso de Melo, 1460, 5º andar,  
Vila Olímpia, São Paulo - SP. CEP: 04548-000

PORTO ALEGRE  
Rua Anita Garibaldi, 1143/1201, Mont'Serrat,  
Porto Alegre - RS. CEP: 90450-001

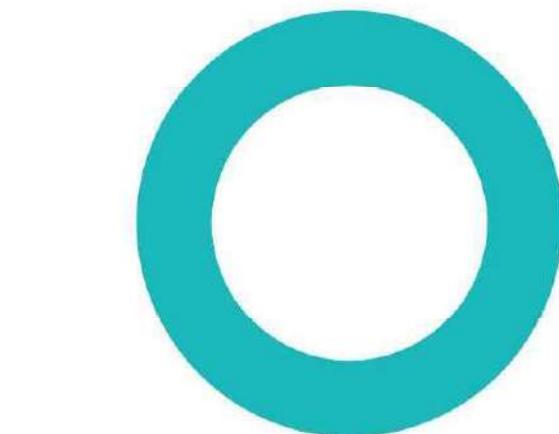
+55 21 3500-4500  
+55 51 2313-0206  
[rjicorretora.com.br](http://rjicorretora.com.br)  
[rjigestora.com.br](http://rjigestora.com.br)

## Alocação Inicial

## Classes de ativos



● BB Previdenciario   ● Bradesco Federal   ● Bradesco Premium



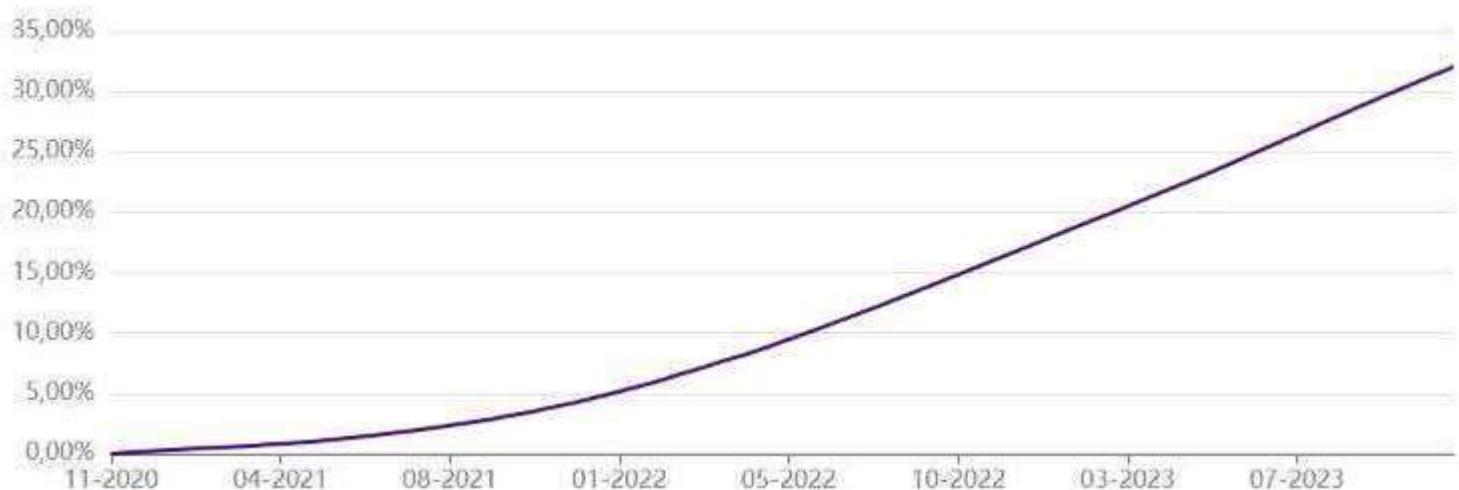
● Fundo De Renda Fixa

## Composição da Carteira

Ativo	Classe de ativo	Data inicial	Data final	Peso	Valor inicial	Valor final
BB Previdenciario	Fundo de Renda Fixa	23/11/2020	23/11/2023	33,33%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 13.199.290,67
Bradesco Federal	Fundo de Renda Fixa	23/11/2020	23/11/2023	33,33%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 13.063.737,95
Bradesco Premium	Fundo de Renda Fixa	23/11/2020	23/11/2023	33,33%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 13.352.773,24
<b>Total</b>				<b>100 %</b>	<b>R\$ 30.000.000,00</b>	<b>R\$ 39.615.801,85</b>

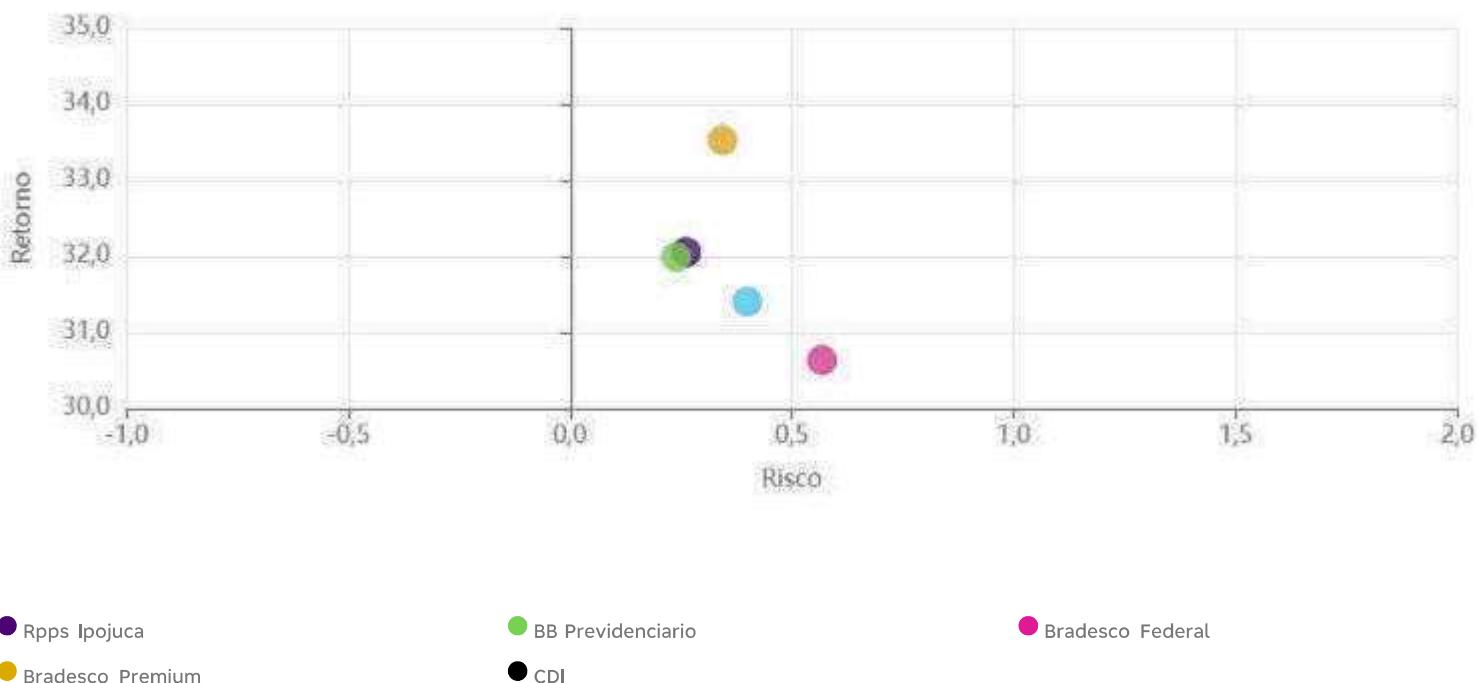
## Rentabilidade acumulada da carteira

Rpps Ipojuca





## Risco x Retorno



## Rentabilidade no período de 23/11/2020 a 23/11/2023

Ativo	Período	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Meses Negativos	Meses Positivos	Quant. Meses	% Retorno
Rpps Ipojuca % do CDI	32,05% 102,06%	6,56%	13,40%	27,06%	32,05%	0,00% 0	100,00% 37	37	32,05%
BB Previdencario	31,99%	6,44%	13,25%	26,98%	31,99%	0,00% 0	100,00% 37	37	31,99%
Bradesco Federal	30,64%	6,28%	13,03%	26,06%	30,64%	0,00% 0	100,00% 37	37	30,64%
Bradesco Premium	33,53%	6,95%	13,91%	28,12%	33,53%	0,00% 0	100,00% 37	37	33,53%
CDI	31,41%	6,42%	13,33%	26,76%	31,41%	0,00% 0	100,00% 37	37	31,41%

## Índice de Sharpe

Ativo	12 meses	Desde o início
Rpps Ipojuca	0,10	0,29
BB Previdencario	- 0,06	0,02
Bradesco Federal	- 0,71	- 0,02
Bradesco Premium	0,45	0,04
CDI	-	-

## Volatilidade

Ativo	12 meses	Desde o início
Rpps Ipojuca	0,04%	0,26%
BB Previdencario	0,08%	0,24%
Bradesco Federal	0,04%	0,57%
Bradesco Premium	0,07%	0,34%
CDI	0,02%	0,40%

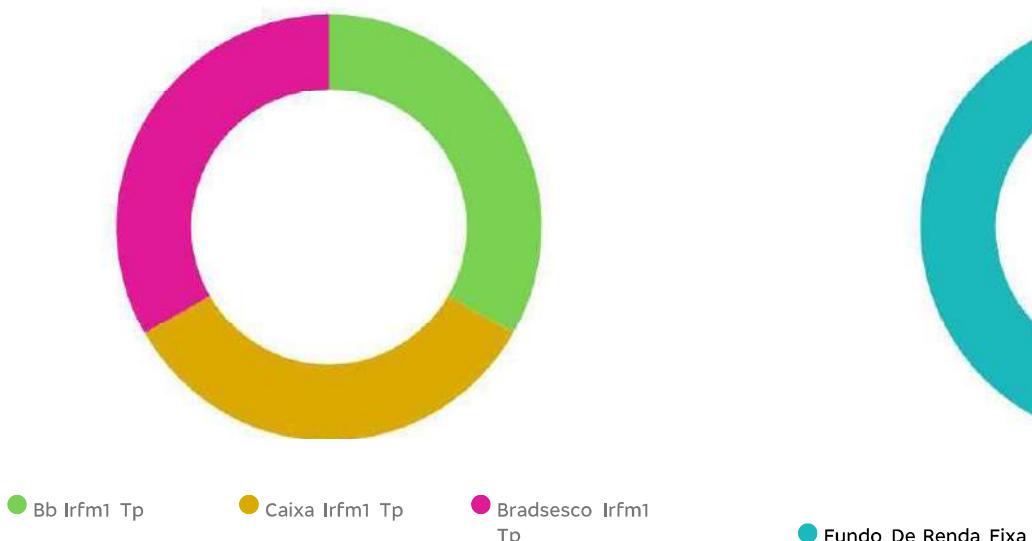


## Aviso legal

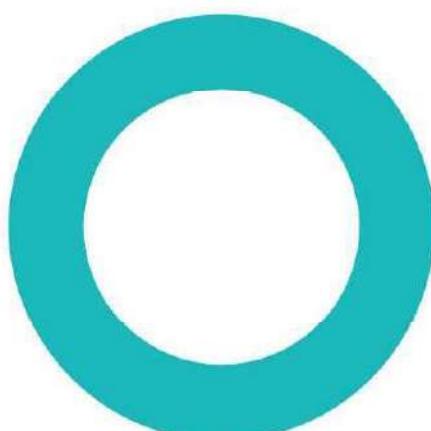
Esta simulação é meramente exemplificativa baseada em premissas não constituidas de modo algum, garantia e/ou responsabilidade do Banco Bradesco S.A. em relação aos dados apresentados. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. A decisão final de proceder com qualquer alocação de recursos será unicamente do Cliente, após avaliação e compreensão dos riscos envolvidos conforme seus objetivos e perfil. Este material é de propriedade do Banco Bradesco S.A., não devendo ser reproduzido ou redistribuído total ou parcialmente sem prévia autorização por escrito. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto da Lâmina de Informações Essenciais, quando houverem do regulamento do fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo de investimento bem como as disposições que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. O regulamento do Fundo, a Lâmina de Informações Essenciais e o prospecto se houverem encontrarem-se disponíveis no site bradescocom.br/Investimentos/Fundos. O Banco Bradesco S.A. não se responsabiliza pela utilização de quaisquer dados e/ou análises contidas nesta simulação, independente da finalidade, sendo a utilização de inteira exclusiva e responsabilidade do Cliente. É vedada a reprodução deste material ou dos dados que o compõem para quaisquer fins. Os investimentos relacionados neste material estão sujeitos a diversos fatores de risco, que poderão ser reduzidos ou acentuados, conforme as condições de mercado. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação de performance do fundo é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. Lembramos também que a expressão "renda fixa", quando associada aos fundos de investimentos refere-se ao mercado em que os fundos podem atuar e aos ativos que compõem as respectivas carteiras, não representando garantia de rentabilidade. A comparação entre os Produtos de Investimento com indicadores econômicos que não sejam seus indicadores de referência é de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Os Fundos de Investimento estão sujeitos a diversos fatores de risco, dentre eles, os seguintes Risco de Liquidez: O Fundo poderá adquirir ativos que apresentam baixa liquidez em função do seu prazo de vencimento ou das características específicas do mercado em que são negociados. Desta forma, existe a possibilidade do fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos ao resgate de cotas solicitado pelos cotistas nos prazos estabelecidos no regulamento ou nos montantes solicitados. Além disso, a falta de liquidez pode provocar venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos. O risco de liquidez pode influenciar o preço dos títulos mesmo em situações de normalidade dos mercados, mas aumenta em condições atípicas e/ou de grande volume de solicitações de resgate, não havendo garantia de que essas condições não se estendam por longos períodos. Risco de Mercado: O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. Risco de Crédito: Consiste no risco dos emissores de títulos e valores mobiliários que integram a carteira do Fundo não cumprirem com suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o Fundo. Alterações na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo. Para obter mais informações sobre os Produtos de Investimento inclusive descrição do objetivo e/ou estratégia público-alvo, carência para resgate e prazo de operação, valores mínimos para aplicação e movimentação quando aplicável, tributação aplicável, classificação do produto de investimento nos termos do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento consulte o site bradescocom.br/Investimentos. Fonte Smartbrain.



## Alocação Inicial



## Classes de ativos

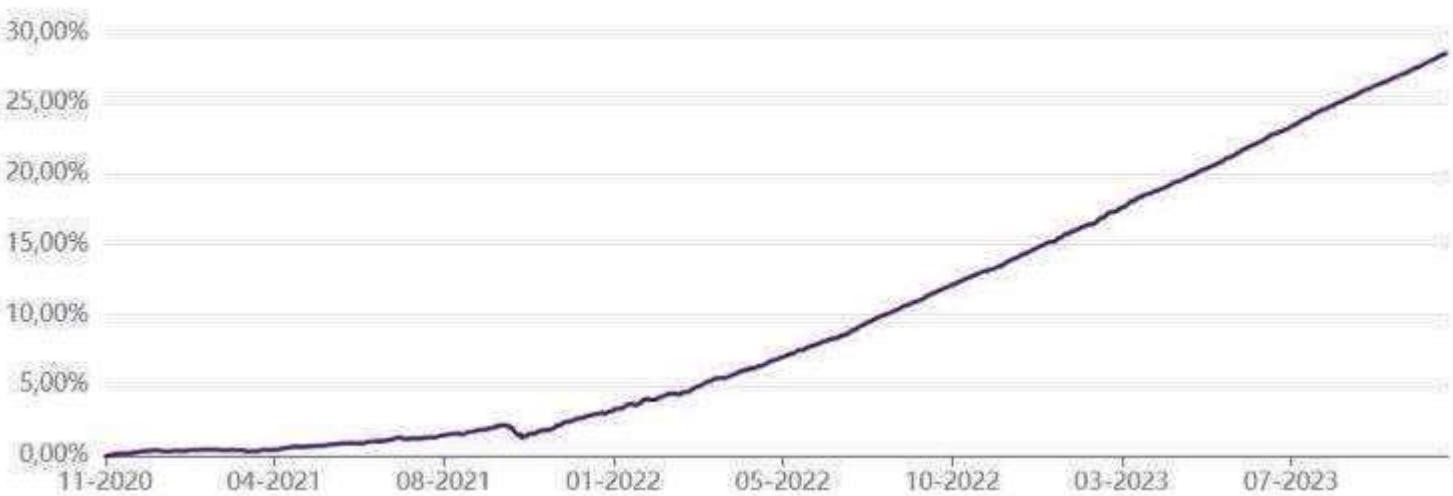


## Composição da Carteira

Ativo	Classe de ativo	Data inicial	Data final	Peso	Valor inicial	Valor final
BB IRFM1 TP	Fundo de Renda Fixa	23/11/2020	23/11/2023	33,33%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.849.106,13
CAIXA IRFM1 TP	Fundo de Renda Fixa	23/11/2020	23/11/2023	33,33%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.869.597,64
Bradesco IRFM1 TP	Fundo de Renda Fixa	23/11/2020	23/11/2023	33,33%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.870.311,75
<b>Total</b>				<b>100 %</b>	<b>R\$ 30.000.000,00</b>	<b>R\$ 38.589.015,53</b>

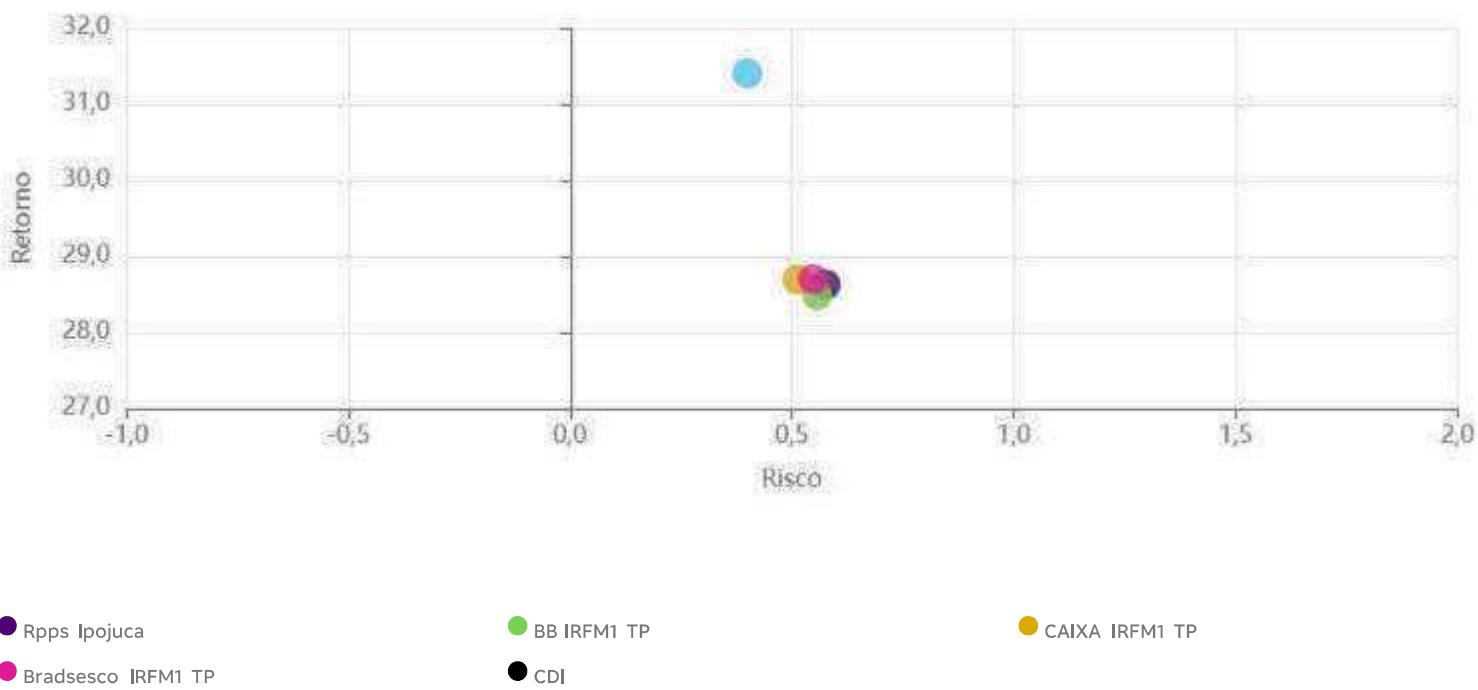
## Rentabilidade acumulada da carteira

Rpps Ipojuca





## Risco x Retorno



## Rentabilidade no período de 23/11/2020 a 23/11/2023

Ativo	Período	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	Meses Negativos	Meses Positivos	Quant. Meses	% Retorno
Rpps Ipojuca % do CDI	28,63% 91,16%	6,41%	13,37%	26,26%	28,63%	2,70% 1	97,30% 36	37	28,63%
BB IRFM1 TP	28,49%	6,38%	13,30%	26,15%	28,49%	2,70% 1	97,30% 36	37	28,49%
CAIXA IRFM1 TP	28,70%	6,42%	13,43%	26,32%	28,70%	2,70% 1	97,30% 36	37	28,70%
Bradsesco IRFM1 TP	28,70%	6,42%	13,39%	26,33%	28,70%	8,11% 3	91,89% 34	37	28,70%
CDI	31,41%	6,42%	13,33%	26,76%	31,41%	0,00% 0	100,00% 37	37	31,41%

## Índice de Sharpe

Ativo	12 meses	Desde o início
Rpps Ipojuca	0,00	- 0,09
BB IRFM1 TP	- 0,01	0,01
CAIXA IRFM1 TP	0,01	0,01
Bradsesco IRFM1 TP	0,00	0,00
CDI	-	-

## Volatilidade

Ativo	12 meses	Desde o início
Rpps Ipojuca	0,36%	0,58%
BB IRFM1 TP	0,36%	0,56%
CAIXA IRFM1 TP	0,36%	0,51%
Bradsesco IRFM1 TP	0,36%	0,55%
CDI	0,02%	0,40%



## Aviso legal

Esta simulação é meramente exemplificativa baseada em premissas não constituidas de modo algum, garantia e/ou responsabilidade do Banco Bradesco S.A. em relação aos dados apresentados. As informações presentes neste material técnico são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. A decisão final de proceder com qualquer alocação de recursos será unicamente do Cliente, após avaliação e compreensão dos riscos envolvidos conforme seus objetivos e perfil. Este material é de propriedade do Banco Bradesco S.A., não devendo ser reproduzido ou redistribuído total ou parcialmente sem prévia autorização por escrito. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto da Lâmina de Informações Essenciais, quando houverem do regulamento do fundo, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do Fundo de investimento bem como as disposições que tratam dos fatores de risco a que o fundo está exposto. O regulamento do Fundo, a Lâmina de Informações Essenciais e o prospecto se houverem encontrarem-se disponíveis no site bradescocom.br/Investimentos/Fundos. O Banco Bradesco S.A. não se responsabiliza pela utilização de quaisquer dados e/ou análises contidas nesta simulação, independente da finalidade, sendo a utilização de inteira exclusiva e responsabilidade do Cliente. É vedada a reprodução deste material ou dos dados que o compõem para quaisquer fins. Os investimentos relacionados neste material estão sujeitos a diversos fatores de risco, que poderão ser reduzidos ou acentuados, conforme as condições de mercado. Fundos de investimento não contam com a garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro, ou, ainda do Fundo Garantidor de Crédito - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação de performance do fundo é recomendável uma análise de no mínimo 12 (doze) meses. Lembramos também que a expressão "renda fixa", quando associada aos fundos de investimentos refere-se ao mercado em que os fundos podem atuar e aos ativos que compõem as respectivas carteiras, não representando garantia de rentabilidade. A comparação entre os Produtos de Investimento com indicadores econômicos que não sejam seus indicadores de referência é de mera referência econômica e não meta ou parâmetro de performance. Os Fundos de Investimento estão sujeitos a diversos fatores de risco, dentre eles, os seguintes Risco de Liquidez: O Fundo poderá adquirir ativos que apresentam baixa liquidez em função do seu prazo de vencimento ou das características específicas do mercado em que são negociados. Desta forma, existe a possibilidade do fundo não estar apto a efetuar pagamentos relativos ao resgate de cotas solicitado pelos cotistas nos prazos estabelecidos no regulamento ou nos montantes solicitados. Além disso, a falta de liquidez pode provocar venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos. O risco de liquidez pode influenciar o preço dos títulos mesmo em situações de normalidade dos mercados, mas aumenta em condições atípicas e/ou de grande volume de solicitações de resgate, não havendo garantia de que essas condições não se estendam por longos períodos. Risco de Mercado: O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados. Risco de Crédito: Consiste no risco dos emissores de títulos e valores mobiliários que integram a carteira do Fundo não cumprirem com suas obrigações de pagar tanto o principal como os respectivos juros de suas dívidas para com o Fundo. Alterações na avaliação do risco de crédito do emissor podem acarretar em oscilações no preço de negociação dos títulos que compõem a carteira do Fundo. Para obter mais informações sobre os Produtos de Investimento inclusive descrição do objetivo e/ou estratégia público-alvo, carência para resgate e prazo de operação, valores mínimos para aplicação e movimentação quando aplicável, tributação aplicável, classificação do produto de investimento nos termos do Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para Distribuição de Produtos de Investimento consulte o site bradescocom.br/Investimentos. Fonte Smartbrain.





# IPOJUCA PREV

A PREVIDÊNCIA DA GENTE

AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

## 11<sup>a</sup> Reunião Ordinária /2023



## Pautas da Reunião

- ▶ 01 – Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento – Outubro/2023;
- ▶ 02 – Proposta de Alocação para Dezembro/2023;
- ▶ 03 – Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;
- ▶ 04 – Discussão sobre a Minuta da Política de Investimentos para 2024;
- ▶ 05 – Fato Relevante – GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ 11.490.580/0001-69;
- ▶ 06 – Panorama das Certificações dos Membros dos Órgãos Colegiados;
- ▶ 07 – Apresentação de cenário e produtos – Representantes da BRAM (Bradesco Asset Management).



### 3 – Atualização de Credenciamento

INSTITUIÇÃO	CNPJ	PRESTADOR	CATEGORIA
GRID AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO LTDA	17.203.539/0001-40	DISTRIBUIDOR	AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO

## 04 – Discussão sobre a Minuta da Política de Investimentos para 2024;

- ▶ Minuta 01 da LEMA foi enviada para ser discutida entre os membros do Comitê de Investimento, podendo ser questionada por parte dos Conselheiros Fiscais e Deliberativos.
- ▶ Ficamos abertos a discussões e mudanças para chegar na versão final
- ▶ Reunião Extraordinária para apresentação da versão final da Minuta será no dia 07/12/2023.

05 - Fato Relevante - GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ  
11.490.580/0001-69



**GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**  
**CNPJ nº 11.490.580/0001-69**

**FATO RELEVANTE**

**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909, ("RJI" e "Administradora"), na qualidade de administradora do **GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 11.490.580/0001-69 ("Fundo"), vem informar à V.Sas. que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 23 de outubro de 2023, de acordo com a decisão do Comitê de Risco e Precificação interno da RJI, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de -48,33% (menos quarenta e oito vírgula trinta e três por cento), especificamente por conta do laudo apresentado pela ERNST & YOUNG ASSESSORIA EMPRESARIAL LTDA., na investida do Fundo denominada "Green Oil".

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: [legal@rjicv.com.br](mailto:legal@rjicv.com.br) ou do telefone +55 (21) 3500-4507.

Rio de Janeiro, 22 de novembro de 2023.

## 06 – Panorama das Certificações dos Membros dos Órgãos Colegiados

### COMITÊ DE INVESTIMENTOS

NOME	MEMBRO	INDICADO PELO	CERTIFICAÇÃO	VALIDADE CERTIFICAÇÃO
TACYTO THEMYSTOCLES MORAIS DE AZEVEDO	TITULAR	Poder Executivo	CPA-10	12/03/2024
ANDERSON JOFRE GOMES DA SILVA	SUPLENTE	Poder Executivo	COFIS I	20/01/2027
AGRINALDO ARAÚJO JÚNIOR	TITULAR	Poder Executivo	CGRPPS	27/01/2024
MARIA DE LOURDES CELESTINO MUNIZ DE SOUZA	SUPLENTE	Poder Executivo	CODEL I	31/10/2026
MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA	TITULAR	Poder Executivo	CEA CGINV III	29/09/2023 29/11/2026
MARCIO FERNANDO SOARES DA SILVA	SUPLENTE	Poder Legislativo	CGRPPS	09/01/2024
GABRIELA FARIA GOMES BEZERRA VERAS	TITULAR	Poder Executivo	CGRPPS	08/08/2025
MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA	SUPLENTE	Poder Executivo	CGRPPS	02/08/2025
ALINE MELO DE FREITAS	TITULAR	Poder Legislativo	CGRPPS	22/03/2026
JOALDO JOSÉ DA SILVA	SUPLENTE	Poder Legislativo	CGRPPS	09/01/2024
HELTON CARLOS DE ALBUQUERQUE FERREIRA	TITULAR	Poder Executivo	CGRPPS	13/06/2025
DIEGO SÓSTENIS DA COSTA	SUPLENTE	Poder Executivo	CGRPPS	13/09/2025

# Calendário de Reuniões Para o Ano de 2023



**IPOJUCA PREV**

A PREVIDÊNCIA DA GENTE

AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

## CALENDÁRIO DE REUNIÕES 2023

### COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Reuniões	Data	Horário
1ª reunião de 2023	31/01/2023	10:00
2ª reunião de 2023	28/02/2023	10:00
3ª reunião de 2023	29/03/2023	10:00
4ª reunião de 2023	27/04/2023	10:00
5ª reunião de 2023	30/05/2023	10:00
6ª reunião de 2023	29/06/2023	10:00
7ª reunião de 2023	27/07/2023	10:00
8ª reunião de 2023	30/08/2023	10:00
9ª reunião de 2023	27/09/2023	10:00
10ª reunião de 2023	26/10/2023	10:00
11ª reunião de 2023	29/11/2023	10:00
12ª reunião de 2023	28/12/2023	10:00

\* Para mais informações sobre o local ou link para acesso as reuniões entre em contato.

[ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br](http://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br)  
FONES: (81) 3551-2523 | 3551-2984



**IPOJUCA PREV**

A PREVIDÊNCIA DA GENTE

AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

## CALENDÁRIO DE REUNIÕES 2023

### CONSELHOS DELIBERATIVO E FISCAL

Reuniões	Data	Horário
1ª reunião de 2023	31/01/2023	11:00
2ª reunião de 2023	28/02/2023	11:00
3ª reunião de 2023	29/03/2023	11:00
4ª reunião de 2023	27/04/2023	11:00
5ª reunião de 2023	30/05/2023	11:00
6ª reunião de 2023	29/06/2023	11:00
7ª reunião de 2023	27/07/2023	11:00
8ª reunião de 2023	30/08/2023	11:00
9ª reunião de 2023	27/09/2023	11:00
10ª reunião de 2023	26/10/2023	11:00
11ª reunião de 2023	29/11/2023	11:00
12ª reunião de 2023	28/12/2023	11:00

\* Para mais informações sobre o local ou link para acesso as reuniões entre em contato.

[ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br](http://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br)  
FONES: (81) 3551-2523 | 3551-2984



**IPOJUCA PREV**

A PREVIDÊNCIA DA GENTE

AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

## ATA 11ª reunião - Comitê de Investimentos pdf

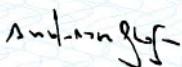
Código do documento a98be332-93af-4add-84f7-f0cd0e556c12

Anexo: 01. Relatório Acomp PI 10-2023.pdf  
Anexo: 02. Relatório Analítico de Investimentos 10-2023.pdf  
Anexo: 03. Apresentação dos Resultados 10-2023.pdf  
Anexo: 04. Proposta de Alocação 12-2023.pdf  
Anexo: 05. Minuta - Política de Investimentos 2024.pdf  
Anexo: 06. Fato Relevante - Geração de Energia FIP.pdf  
Anexo: 07. Apresentação - BRAM.pdf  
Anexo: 08. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf



### Assinaturas

-  Tácyto Themystocles Moraes de Azevedo  
tacytoipojuca@gmail.com  
Assinou
-  Anderson Jofre Gomes da Silva  
andersonjofre@hotmail.com  
Assinou
-  Agrinaldo Araujo Junior  
agrinaldo.araujo@hotmail.com  
Assinou
-  Maria de Lourdes Celestino Muniz de Souza  
celestinolourdes@hotmail.com  
Assinou
-  Marcelo Vilas Boas Marinheiro da Silva  
mmarinheiro.ipojucaprev@gmail.com  
Assinou
-  Márcio Fernando Soares da Silva  
marcio\_0211@hotmail.com  
Assinou
-  Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras  
gabiiveraas14@gmail.com  
Assinou
-  Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira  
oliveira-marcospaulo@hotmail.com  
Assinou
-  Helton Carlos de Albuquerque Ferreira  
heltonferreira.ipojucaprev@gmail.com  
Assinou
-  ALINE MELO DE FREITAS  
WhatsApp: +558198\*\*\*0409  
Assinou
-  Joaldo José da Silva  
Silvajoaldo01@gmail.com  
Assinou

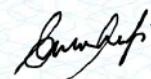

Marcelo Vilas Boas Marinheiro da Silva

Márcio Fernando Soares da Silva

Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras

Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira

Helton Carlos de Albuquerque Ferreira





## Eventos do documento

### 08 Dec 2023, 11:59:15

Documento a98be332-93af-4add-84f7-f0cd0e556c12 **criado** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email:d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE\_ATOM: 2023-12-08T11:59:15-03:00

### 08 Dec 2023, 12:25:04

Assinaturas **iniciadas** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE\_ATOM: 2023-12-08T12:25:04-03:00

### 08 Dec 2023, 12:27:46

MÁRCIO FERNANDO SOARES DA SILVA **Assinou** (d7f00eb6-9d18-4731-9b92-f7d766ec7ff8) - Email: Marcio\_0211@hotmail.com - IP: 191.243.229.24 (24229243191.acesso.psi.br porta: 56278) - **Geolocalização:** -8.396396396396 -35.060479775866696 - Documento de identificação informado: 024.869.914-84 - DATE\_ATOM: 2023-12-08T12:27:46-03:00

### 08 Dec 2023, 13:04:02

ANDERSON JOFRE GOMES DA SILVA **Assinou** (ade1dddb-1fc3-4deb-acfa-3171855aeee21) - Email: andersonjofre@hotmail.com - IP: 179.189.242.187 (179.189.242.187 porta: 3838) - Documento de identificação informado: 013.595.874-11 - DATE\_ATOM: 2023-12-08T13:04:02-03:00

### 08 Dec 2023, 13:05:37

MARIA DE LOURDES CELESTINO MUNIZ DE SOUZA **Assinou** (f0dbf978-e1f8-40b4-8617-e172653baec5) - Email: celestinomourdes@hotmail.com - IP: 179.189.242.187 (179.189.242.187 porta: 42898) - **Geolocalização:** -8.3984384 -35.0584832 - Documento de identificação informado: 794.315.004-00 - DATE\_ATOM: 2023-12-08T13:05:37-03:00

### 08 Dec 2023, 13:31:23

TÁCYTO THEMYSTOCLES MORAIS DE AZEVEDO **Assinou** - Email: tacytoipojuca@gmail.com - IP: 189.40.100.155 (189.40.100.155 porta: 64482) - Documento de identificação informado: 065.794.994-94 - DATE\_ATOM: 2023-12-08T13:31:23-03:00

### 08 Dec 2023, 13:54:24

MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA **Assinou** (7ceff3c0-5dfa-404d-8b69-dca942445147) - Email: mmarinheiro.ipojucaprev@gmail.com - IP: 179.189.242.187 (179.189.242.187 porta: 44844) - Documento de identificação informado: 055.431.764-81 - DATE\_ATOM: 2023-12-08T13:54:24-03:00

### 09 Dec 2023, 09:02:56

ALINE MELO DE FREITAS **Assinou** WhatsApp: +558198\*\*\*0409 - IP: 177.173.233.8 (177-173-233-8.user.vivozap.com.br porta: 10988) - **Geolocalização:** -8.206862 -34.9267141 - Documento de identificação informado: 027.191.524-20 - DATE\_ATOM: 2023-12-09T09:02:56-03:00

### 09 Dec 2023, 18:34:27

AGRINALDO ARAUJO JUNIOR **Assinou** (7c4b1507-2ac7-48ab-8373-e477d4137f48) - Email: agrinaldo.araujo@hotmail.com - IP: 177.173.233.42 (177-173-233-42.user.vivozap.com.br porta: 20800) -

**Geolocalização:** [-5.878737062788313 -35.1744695153487](#) - Documento de identificação informado:  
019.166.524-09 - DATE\_ATOM: 2023-12-09T18:34:27-03:00

### 11 Dec 2023, 08:49:40

GABRIELA FARIAS GOMES BEZERRA VERAS **Assinou** - Email: gabiveraas14@gmail.com - IP: 191.243.233.127  
(127233243191.acesso.psi.br porta: 42650) - **Geolocalização:** [-8.400720032639676 -35.06416168754798](#) -  
Documento de identificação informado: 093.373.314-38 - DATE\_ATOM: 2023-12-11T08:49:40-03:00

### 11 Dec 2023, 09:20:00

JOALDO JOSÉ DA SILVA **Assinou** - Email: Silvajoaldo01@gmail.com - IP: 177.37.235.122 (177.37.235.122 porta:  
34628) - Documento de identificação informado: 879.517.204-10 - DATE\_ATOM: 2023-12-11T09:20:00-03:00

### 11 Dec 2023, 14:19:51

MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA **Assinou** (12745c1a-075e-41d7-92a1-07abf65aa5b7) - Email:  
oliveira-marcospaulo@hotmail.com - IP: 189.40.103.192 (189.40.103.192 porta: 58314) - **Geolocalização:**  
[-8.400290144211201 -35.06395550745746](#) - Documento de identificação informado: 071.421.464-78 -  
DATE\_ATOM: 2023-12-11T14:19:51-03:00

### 14 Dec 2023, 11:39:41

HELTON CARLOS DE ALBUQUERQUE FERREIRA **Assinou** (b95701bb-fdca-460c-aee2-09b55b48f1f4) - Email:  
heltonferreira.ipojucaprev@gmail.com - IP: 189.40.101.238 (189.40.101.238 porta: 52282) - **Geolocalização:**  
[-8.39956340487196 -35.041659150705556](#) - Documento de identificação informado: 095.019.444-17 -  
DATE\_ATOM: 2023-12-14T11:39:41-03:00

---

#### Hash do documento original

(SHA256):a131b4796ddd3f54b3881147281fc4a4347122ad253f0236494c0fbe30f1ecfd  
(SHA512):6962f86185db0b6cc9cd846f92a354cc56c1c8818cfb725b87ab3aadcc486f93f1cc935f61d532b1baf4257436be7b1df3f608e7c27b59ebcd757d79909d8e2a0

#### Hash dos documentos anexos

Nome: 01. Relatório Acomp PI 10-2023.pdf  
(SHA256):3732938b3c6634e45a0dfa92df408f3b3b17cd5a1b1f3bb77cb4b2b4fac7dd4  
(SHA512):1a44df0bc76c1f74c99663f1b445069fb287ffb6996661ff057ada2a03f27f0b69825d53486975e886e09374588e92b6cc81c0c8ee2e277b99b2ca67845fcfa1

Nome: 02. Relatório Analítico de Investimentos 10-2023.pdf  
(SHA256):9699d4c14c241cc1a71f01aaffd5d2a0ea4263c0dec1dc645c2504cde8ad0115  
(SHA512):deb0efd4bcf4b8681e892d28692bd653b176772c0cd6dcc69d0afe927f0620aad9a12895310ace0e84cd3dc34e998bdfc1adc93e4a41965ea00539b22a345208

Nome: 03. Apresentação dos Resultados 10-2023.pdf  
(SHA256):5445ceb3f1ffb2edeca8e822e9f8150912b522e2f5972461d09aa10d1e4925ba  
(SHA512):4bf163a0eba90398fea7ea5cd06bfc82ffd6876f674846d0e478a1d91944a5b4c34d78891834ed41428a20d69aa72682863c499e2c1637953695a58c1d0419ef

Nome: 04. Proposta de Alocacão 12-2023.pdf  
(SHA256):43aedc76f84da0c6a522a75ec498cfaa8b65a29d1ae554a0936c17d9478e93cb  
(SHA512):381b8d400303876ded13653f53547c91bde0fc5dfa6eea9e59a1e5058c56bd06c1f73404649e30b880e0f99db7b2427b9555c7e68d292e56026b49c9748f3d68

Nome: 05. Minuta - Política de Investimentos 2024.pdf  
(SHA256):9de8cbe6892816b2ca035077123aa136bb5522a03a25e7740e559f2edeb5baec  
(SHA512):4cce1bded9ee9a9cf9e9d44fd46155b045c031171e2453232c82f6cefb58785176c0e30d91ee89d781f8cb1de57794b1b007fef4670afa72366a4f4708fa35b0

Nome: 06. Fato Relevante - Geração de Energia FIP.pdf  
(SHA256):ec6828128c8255729c75924f5f2594ef1eb16f82d9c918333e4135c9d627556e  
(SHA512):b84996d3e9029d2864ebc871c50e267fa3f1f86f03a65d1dc0e415eb0d131dbb940f7691dfcb432c7f572c0b5325ec9e627fa7940def0fa5b340ee8d504bec40



137 páginas - Datas e horários baseados em Brasília, Brasil  
**Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)**  
Certificado de assinaturas gerado em 19 de December de 2023,  
10:43:37



Nome: 07. Apresentação - BRAM.pdf  
(SHA256):3fe815445c6d5bc8035265fd488f50f4b99e3de9d774f804452e84cddbcc331c  
(SHA512):bd160e1033f67a80431dca0d392550fc0c69f1e16a7c7665770c909fe5c706443cb2f74e4fb85e3fdef70ef0a47c9345f3edc4333b163ae9a6ad3769355c9bf

Nome: 08. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf  
(SHA256):2df1a46aab4aa8d61a90128fb8156c8529072738d2f45d187f816d0e15ee6a  
(SHA512):b426a13a2269f2a9018362fc1fdc07802b5b4efb489705e8c9fbe6e89f42f5a50625eb445f2023ede41b955d43e48d2417d9fa4032e2201c82e5365d915423c1

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima

**Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign**