

# Relatório Mensal de Investimentos do Ipreville

---

Janeiro/2024



**Diretor-Presidente**

Guilherme Machado Casali (CPA 20)

**Diretora Executiva**

Cleusa Mara Amaral (CPA 20)

**Gerente da Unidade Financeira**

Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral (CPA 10)

CP RPPS CGINV III(Avançado)

**Assessora de Investimentos**

Fabiane Heiderscheidt Moreira (CPA 10)

**Comitê de Investimentos**

Fabiane Heiderscheidt Moreira (CPA 10)

Gustavo Polidoro (CPA 10)

CP RPPS CGINV I(Básico)

Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral

CP RPPS CGINV III(Avançado) (CPA 10)

Sahmara Liz Botemberger (CPA 10)

Samara Perfeito Nunes (CPA 10)

## Sumário

1. Legislação Aplicada.....	4
2. Relação das Instituições Financeiras Credenciadas.....	4
3. Cenário Econômico .....	6
4. Carteira de Investimentos.....	6
5. Estratégia de Alocação e a Política de Investimentos 2023 .....	9
6. Composição dos Investimentos.....	10
7. Receitas de Investimentos.....	10
8. Rentabilidade.....	10
9. Índices.....	10
10. Deliberações do Comitê de Investimentos .....	10
11. Pareceres emitidos.....	10
11.1. Consultoria Financeira.....	10
11.2. Consultoria Jurídica.....	11
11.3. Consultoria Atuarial.....	11
12. Recomendações do Conselho Fiscal .....	11
13. Reuniões e Conference Calls com Instituições Financeiras.....	11
14. Resgates e Aplicações .....	11
15. Conclusão .....	13

## 1. Legislação Aplicada

As legislações que regem a aplicação dos recursos Financeiros no Regime Próprio de Previdência Social são as seguintes:

- Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituído pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios que revogou a nº 3.922/2010 e alterou a Resolução CMN nº 4.695 de 27/11/2018;

- Portaria MTP nº 1.467 de 02 de Junho de 2022, que Disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos regimes próprios de previdência social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, em cumprimento à Lei nº 9.717, de 1998, aos arts. 1º e 2º da Lei nº 10.887, de 2004 e à Emenda Constitucional nº 103, de 2019.

## 2. Relação das Instituições Financeiras Credenciadas

No mês de Janeiro não houve o credenciamento:

A Lista completa das Instituições Credenciadas, com as respectivas datas de credenciamento, está publicada no site do Instituto – <https://www.ipreville.sc.gov.br/pagina/62/credenciamento>

## 3. Cenário Econômico

O ano começou com um mercado mais averso ao risco em comparação com o final de 2023. A correção nas projeções da queda de juros nos Estados Unidos resultou em fuga de capital da bolsa brasileira.

Os dados econômicos dos Estados Unidos trouxeram um menor apetite por risco durante o mês, pois foi apresentado uma robustez no desempenho econômico, além de uma resiliência do mercado de trabalho. O Payroll, relatório mais importante para análise de empregos americanos, apresentou um resultado acima das expectativas, apesar da revisão para baixo dos dois meses anteriores. Ademais, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ficou marginalmente acima das expectativas, enquanto o Índice de Preços para Gastos de Consumo Pessoal (PCE) apresentou um resultado que mantém a tendência de desinflação.

Outra referência de economia aquecida foi a primeira preliminar do PIB do quarto trimestre de 2023, que cresceu 3,3% ante o semestre anterior. Embora houvesse uma desaceleração em relação ao terceiro trimestre, a apuração mostrou um expressivo crescimento frente à expectativa de 2%. O avanço do PIB vem principalmente do aumento dos gastos do consumidor e do governo, além da surpresa no resultado positivo das exportações. Há maiores evidências que colaboram para a visão do Federal Reserve (Fed) sobre a possibilidade de ocorrer um pouso suave, em que os custos do controle da inflação foram relativamente baixos.

Dado o contexto citado, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve a taxa de juros entre 5,25% e 5,50%, conforme esperado pelo mercado. O fato mais importante foi à declaração do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, que descartou o início da queda dos juros na próxima reunião de março. Segundo Powell, não há confiança suficiente de que a inflação estaria voltando à meta de 2% de forma vigorosa e que ainda seria necessário acompanhar os próximos dados. Apesar disto, o mercado não descartou totalmente uma postura mais agressiva nos cortes de juros este ano. O ponto de preocupação do comunicado do FOMC foi a retirada da resiliência dos bancos americanos.

Na Zona do Euro, o CPI acelerou em dezembro e encerrou o ano no patamar de 2,9% em termo anualizado. Apesar de a inflação estar próxima da meta, os membros do Banco Central Europeu (BCE) mantiveram as taxas de juros inalteradas. A postura mais cautelosa e a necessidade de acompanhar a evolução dos dados econômicos são argumentos reforçados pela presidente do BCE, Christine Lagarde, que sinalizou a chance de redução dos juros a partir de junho.

Como consequência do aperto monetário e do problema inflacionário, a preliminar do PIB do bloco europeu apresentou estabilidade no quarto trimestre de 2023. A leitura retirou a possibilidade de recessão técnica, mas o enfraquecimento da economia permanecerá nos próximos meses.

Na China, o CPI permaneceu em ambiente deflacionário em 2023 e sinaliza a continuidade da perspectiva de uma economia mais deteriorada. Ainda assim, a mensuração da atividade econômica, através do PIB,

mostrou um crescimento de 5,2% no ano passado, acima da meta estipulada pelo governo. No entanto, na comparação trimestral, o PIB cresceu 1,0%, desacelerando em relação ao terceiro trimestre que foi revisado para 1,5%.

A proposta de recuperação da economia chinesa apresentou muita fragilidade com problemas financeiros no setor imobiliário, riscos deflacionários, demanda local fraca, redução da confiança e aumento do endividamento do governo. A alternativa que o governo da China utilizou como mais uma medida de estímulo foi a elevação da liquidez da economia através da redução da taxa de compulsório, apesar de manter sua taxa básica de juros inalterada.

No Brasil, o campo fiscal concentrou os ruídos no equilíbrio orçamentário para 2024. A desarmonia entre os poderes Legislativo e Executivo aprofundou com os vetos sobre a Lei das Diretrizes Orçamentárias deste ano. Outro embate foi à divergência causada pela Medida Provisória da desoneração da folha de pagamentos.

A preocupação a respeito do orçamento fiscal deriva de uma inflação de 2023 menor, que, por sua vez, incorre na necessidade de reduzir os gastos devido ao erro de projeção do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) pelo governo, além da composição superestimada da receita. O Tribunal de Contas da União apontou que o governo pode ter um déficit de R\$ 55,3 bilhões ou -0,5% do PIB. Nesse sentido, há argumentos sobre uma perspectiva de alteração da meta estabelecida dentro do arcabouço fiscal.

Outra notícia que alertou o mercado foi à proposta do governo para reindustrializar o país, denominado Nova Indústria Brasil. O plano é disponibilizar cerca de R\$ 300 bilhões até 2026, sendo geridos pelo BNDES, Finep e Embrapii. Esse tipo de estratégia de reindustrialização é um plano que foi utilizado no passado e, se repetir o método de financiamento via emissões do Tesouro, pode ter consequências para a sustentabilidade fiscal, de modo que afetaria as expectativas de inflação via demanda agregada.

Do lado monetário, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic para 11,25% e manteve a estratégia de reduzir a taxa de juros em 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões, levando em consideração a dinâmica inflacionária atual.

Sobre dados econômicos, o Novo Caged mostrou uma retração no mercado de trabalho, com a retirada de 430 mil postos de trabalho em dezembro. Todos os setores registraram queda de empregos e pode estar relacionado aos efeitos da política monetária que tende a desacelerar a economia. Ainda assim, a taxa de desocupação chegou a 7,4% no trimestre encerrado em dezembro de 2023, segundo a Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD). Um mercado de trabalho aquecido sustenta a economia via consumo, associado a uma inflação mais controlada. Contudo, este cenário incorre em juros contracionistas por mais tempo.

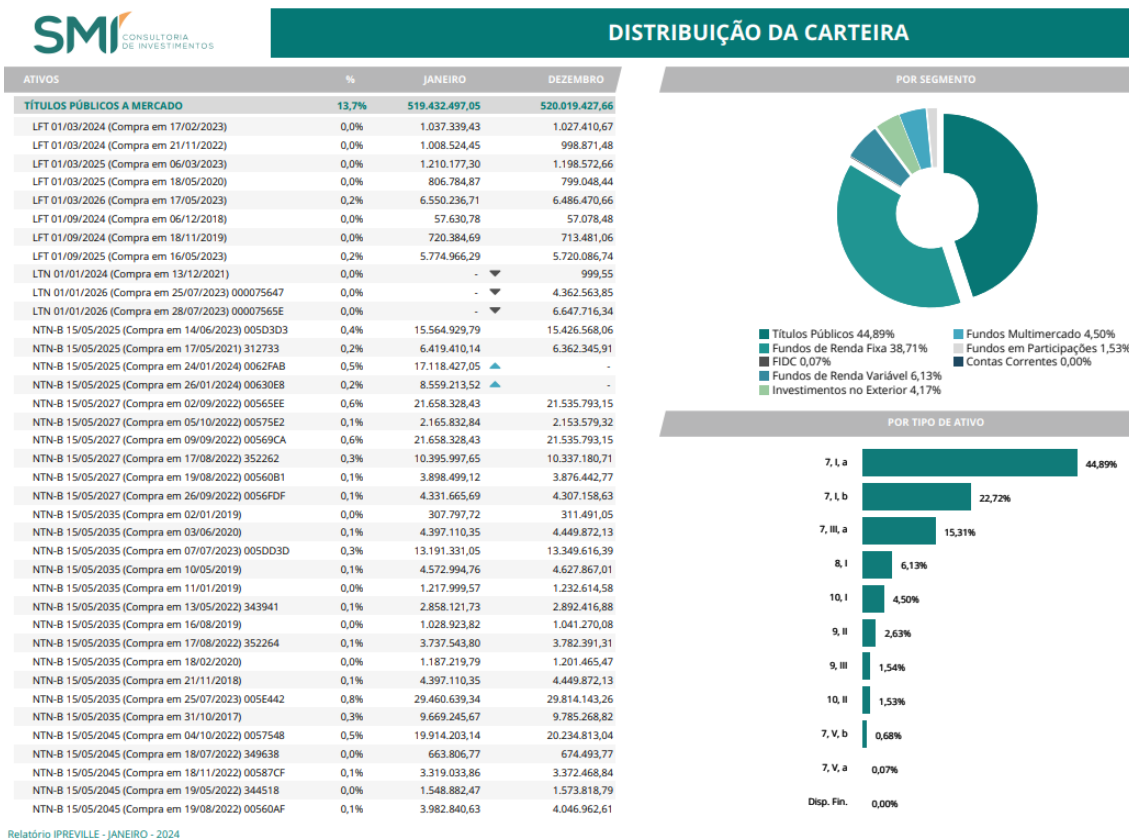
Por fim, indústria, serviços e varejo tiveram um avanço marginal em novembro. Entretanto, o Banco Central publicou um IBC-Br de novembro abaixo das expectativas e sinaliza maior probabilidade de que o PIB desacelere no quarto trimestre de 2023. Os juros ainda estão altos e devem pressionar a atividade econômica, principalmente relacionado à formação bruta de capital fixa.

Em janeiro, o desempenho das ações globais foram positivas com bons resultados das empresas ligadas à tecnologia, mas os juros futuros abriram com a postergação do início da queda dos juros nos Estados Unidos. No mercado local, o Ibovespa teve desempenho negativo e o dólar valorizou frente às demais moedas.

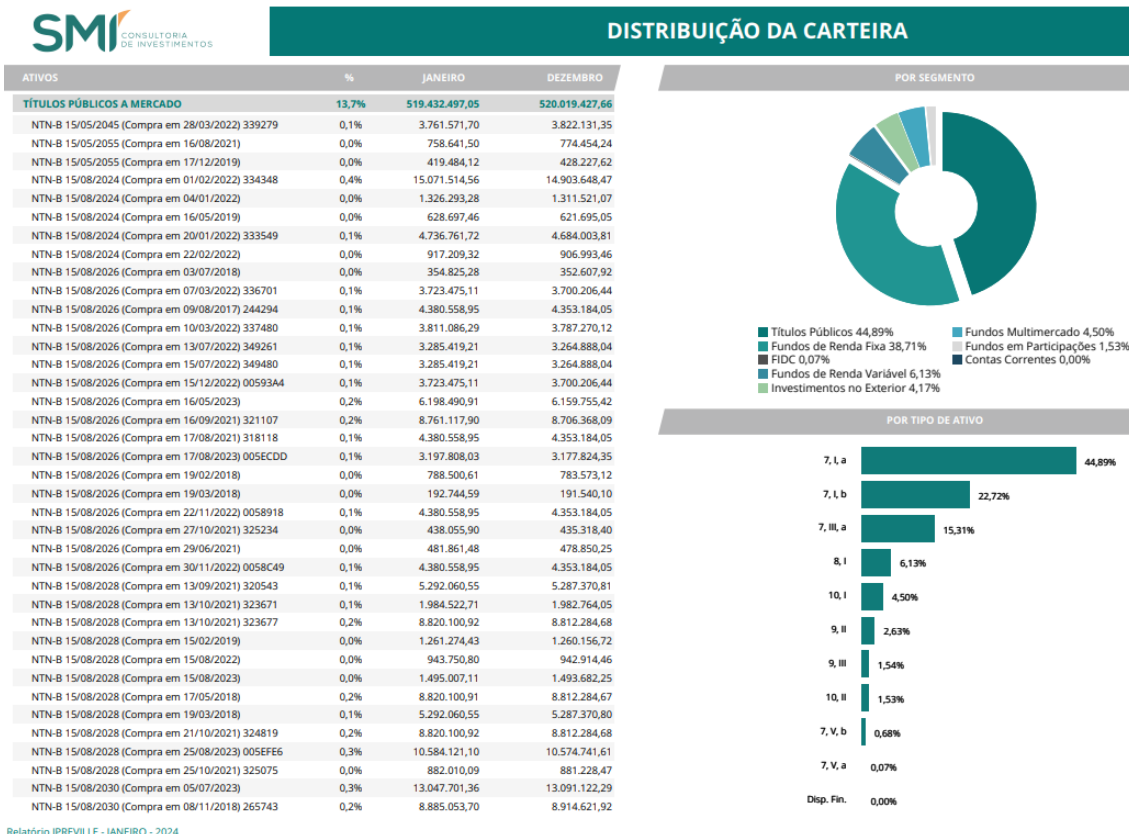
Desta forma, o Ipreville fechou o mês de janeiro com rentabilidade positiva de 0,21%.

Cenário Econômico realizado pela Consultoria de Investimentos SMI – Relatório de Gestão de Investimentos Janeiro/2024.

#### 4. Carteira de Investimento



Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024

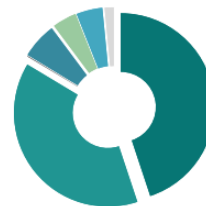


Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>13,7%</b>	<b>519.432.497,05</b>	<b>520.019.427,66</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 16/02/2022) 335567	0,2%	6.663.790,28	6.685.966,44
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/07/2022) 349906	0,1%	3.776.147,82	3.788.714,32
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 24/03/2022) 338960	0,2%	7.330.169,31	7.354.563,08
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 20/09/2022) 0056DF3	0,5%	17.738.862,80	17.881.729,62
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 26/08/2022) 00562E2	0,6%	22.173.578,51	22.352.162,03
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 30/08/2022) 00563E2	0,6%	22.173.578,51	22.352.162,03
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	0,1%	3.365.642,21	3.421.602,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 04/06/2021) 313399	0,0%	900.813,19	918.792,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/10/2022) 00575E0	0,1%	2.927.642,86	2.986.074,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2018) 260982	0,7%	25.222.769,26	25.726.183,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	531.479,78	542.087,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,2%	8.107.318,69	8.269.130,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	112.601,65	114.849,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	4.504.065,94	4.593.961,33
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 17/08/2023) 0046601	0,0%	-	3.250.679,80
NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75	0,0%	-	10.371.226,22
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>31,1%</b>	<b>1.177.303.283,40</b>	<b>1.165.054.093,15</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,4%	52.788.955,41	52.233.204,05
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	15.863.902,62	15.694.988,29
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,8%	30.724.699,84	30.408.095,48
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,8%	30.950.301,53	30.631.631,43
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,8%	29.000.947,20	28.696.924,64
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	20.587.317,73	20.380.120,99
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,6%	21.443.823,05	21.215.887,02
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	31.736.479,07	31.399.002,07
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,8%	30.583.254,08	30.262.650,67
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,8%	28.783.173,70	28.473.163,63
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.063.132,69	1.052.558,04
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	898.227,46	889.111,94
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	16.108.633,80	15.938.132,59
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,8%	30.426.815,87	30.108.333,26
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	15.570.356,35	15.404.093,61
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,4%	53.329.831,20	52.784.477,27
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,4%	53.299.640,57	52.728.933,57
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.376.119,85	5.321.542,00
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	1,0%	36.709.256,60	36.313.287,37
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,8%	105.455.189,42	104.371.156,62
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,7%	26.486.534,42	26.208.018,18

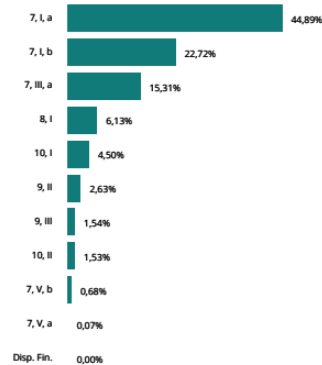
Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024

#### POR SEGMENTO



■ Titulos Públicos 44,89% ■ Fundos Multimercado 4,50%  
 ■ Fundos de Renda Fixa 38,71% ■ Fundos em Participações 1,53%  
 ■ FIDC 0,07% ■ Contas Correntes 0,00%  
 ■ Fundos de Renda Variável 6,13%  
 ■ Investimentos no Exterior 4,17%

#### POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>31,1%</b>	<b>1.177.303.283,40</b>	<b>1.165.054.093,15</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	10.691.255,09	10.583.677,42
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,8%	106.453.812,44	105.366.972,22
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,4%	14.066.855,33	13.922.250,28
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,9%	32.179.298,79	31.836.361,91
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,4%	54.162.309,39	53.604.828,63
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,4%	54.093.453,20	53.534.952,33
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,4%	53.231.044,51	52.679.787,25
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,4%	54.526.837,50	53.967.713,86
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,4%	54.389.243,05	53.830.377,66
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,8%	106.322.581,64	105.211.858,87
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>38,7%</b>	<b>1.463.221.646,00</b>	<b>1.439.005.731,62</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4,9%	184.444.777,66	155.059.929,23
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,6%	21.744.567,31	27.027.676,70
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,2%	44.477.792,76	44.186.069,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	6,3%	237.863.427,79	239.014.730,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5,2%	195.671.680,21	198.678.180,08
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	0,1%	2.936.406,56	2.904.336,14
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1,6%	60.505.664,47	59.940.558,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,6%	23.435.017,40	23.339.699,19
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,7%	27.276.403,89	27.401.285,37
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,9%	32.910.709,96	32.696.760,77
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,4%	15.277.936,19	15.509.953,62
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	0,5%	18.385.671,57	18.163.324,15
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	6.304.979,69	6.262.254,14
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	0,0%	12.111,83	12.003,07
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	3,2%	121.111.675,07	118.552.531,76
Caixa Brasil Crédito Privado IPCA XVI	0,2%	7.199.223,00	7.151.481,00
Caixa Brasil Referenciado	0,0%	1.182.983,64	1.171.234,89
Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 I	1,0%	37.767.325,40	37.354.270,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	1,1%	40.635.280,33	40.825.221,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,9%	32.901.564,96	33.388.135,54
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	3.517,36	6.383,55
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1,1%	41.016.036,79	40.821.919,82
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	21.618.672,66	21.425.067,14
Itaú FIC IMA-B 5+	1,5%	54.932.961,94	55.758.894,90
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,4%	16.942.528,56	17.022.010,42
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	16.100.249,22	15.958.612,63
Trend Cash FIC Simples	0,0%	802.119,70	793.585,62

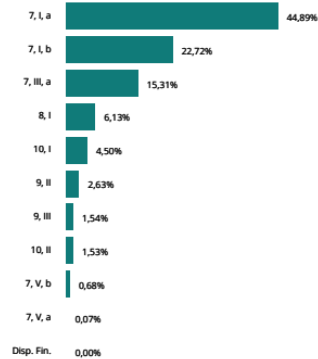
Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024

#### POR SEGMENTO



■ Titulos Públicos 44,89% ■ Fundos Multimercado 4,50%  
 ■ Fundos de Renda Fixa 38,71% ■ Fundos em Participações 1,53%  
 ■ FIDC 0,07% ■ Contas Correntes 0,00%  
 ■ Fundos de Renda Variável 6,13%  
 ■ Investimentos no Exterior 4,17%

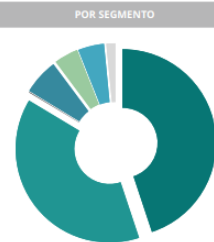
#### POR TIPO DE ATIVO



## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

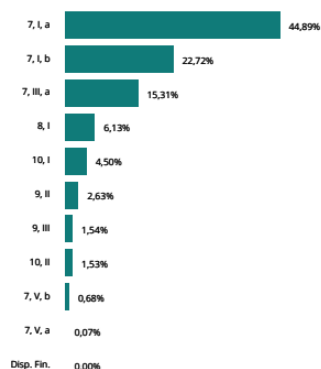
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>38,7%</b>	<b>1.463.221.646,00</b>	<b>1.439.005.731,62</b>
Vinci Institucional Referenciado	0,0%	1.020.372,88	1.010.422,76
Western Asset Ativo IMA-B	0,7%	25.794.573,40	25.940.835,00
Western Asset Ativo IMA-B 5	1,5%	58.399.461,58	58.081.154,98
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	0,7%	27.988.609,28	27.324.548,87
Western Ativo Max	0,2%	7.469.432,29	7.812.266,86
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	0,9%	32.207.813,57	31.883.591,44
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,0%	620.049,59	614.104,74
XP Inflação Referenciado IPCA	0,3%	12.797.530,23	12.774.925,13
XP Trend Simples	0,9%	33.462.517,26	33.137.772,54
<b>FIDC</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.737.449,29</b>	<b>2.717.654,67</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	40.624,64	40.191,77
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.696.824,65	2.677.462,90
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,1%</b>	<b>231.548.176,70</b>	<b>241.680.408,67</b>
BB FIA Governança	0,1%	2.894.412,37	3.032.671,63
BB FIC FIA Dividendos	1,4%	53.922.012,57	56.267.954,62
BB FIC FIA Seleção Fatorial	0,2%	6.394.540,66	6.836.258,23
Bradesco FIA MID Small Cap	0,1%	3.077.661,51	3.305.180,93
Bradesco FIA Selection	0,3%	9.656.696,58	8.052.493,82
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBRX	0,6%	21.050.971,41	24.085.886,07
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	12.984.302,12	13.395.839,98
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	13.142.757,41	13.709.463,32
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	1,6%	59.291.863,12	62.609.624,56
Occam FIC FIA	0,3%	11.442.498,22	11.893.609,25
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	2.358.594,82	-
Truxt FIC FIA I Valor Institucional	0,0%	1.470.941,53	1.535.036,50
Vinci FIA Fatorial Dinâmico	0,2%	6.795.110,72	7.080.438,89
Vinci FIA Gas Dividendos	0,1%	2.855.990,36	2.977.402,26
Vinci FIA Selection Equities	0,5%	18.411.096,74	21.383.494,28
Western Asset FIA Valuation	0,1%	3.133.346,32	3.280.186,69
Western Asset FIC FIA Alpha IBRX	0,1%	2.351.303,83	2.454.060,94
XP FIC FIA Investor 30	0,0%	314.076,41	320.806,70
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4,2%</b>	<b>157.433.900,07</b>	<b>152.280.882,69</b>
BB FIA ESG BDR Nivel I	0,5%	18.670.066,19	17.893.720,17
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,7%	27.853.581,71	27.013.193,67
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.899.551,95	3.728.413,82
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,0%	1.790.629,80	1.755.481,02
Bradesco FIA Institucional BDR Nivel I	0,1%	4.845.490,18	4.671.583,80

Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024



■ Títulos Públicos 44,89%  
■ Fundos de Renda Fixa 38,71%  
■ FIDC 0,07%  
■ Fundos de Renda Variável 6,13%  
■ Investimentos no Exterior 4,17%  
■ Fundos Multimercado 4,50%  
■ Fundos em Participações 1,53%  
■ Contas Correntes 0,00%

### POR TIPO DE ATIVO



## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

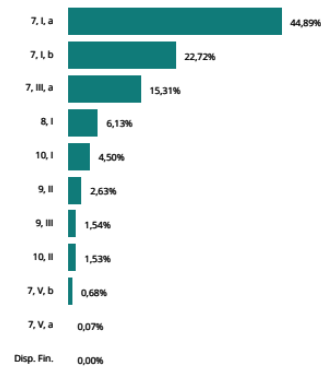
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4,2%</b>	<b>157.433.900,07</b>	<b>152.280.882,69</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nivel I	0,6%	22.734.013,17	21.742.378,02
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,6%	22.660.013,26	21.981.942,70
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	0,1%	4.556.753,29	4.599.700,27
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	3.083.048,17	3.008.893,68
Western Asset FIA BDR Nivel I	0,3%	11.803.172,34	11.106.500,64
Western Macro Opportunities Multimercado IE	0,2%	9.184.777,42	9.347.855,04
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	0,1%	4.206.758,97	4.045.688,82
XP FIC Moneda Latam Credit Advisory Mult. IE	0,1%	2.866.696,09	2.855.000,71
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,5%	19.279.347,53	18.530.530,33
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>4,5%</b>	<b>169.891.377,74</b>	<b>169.840.307,94</b>
BB FIC Juros e Moedas Multimercado	0,7%	27.837.616,80	27.592.687,73
BB FIC Macro Multimercado	0,0%	-	1.931.638,87
BB FIC Quantitativo Multimercado	0,0%	-	1.685.107,02
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,0%	36.867.795,96	36.256.755,22
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,8%	29.393.419,70	28.910.456,67
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	6.622.085,21	6.629.649,53
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,8%	28.416.207,03	26.294.417,86
Vinci Valorem Multimercado	1,1%	40.324.447,12	40.117.040,28
Western Long Short Multimercado	0,0%	429.805,92	422.554,76
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,5%</b>	<b>57.906.651,41</b>	<b>57.955.545,27</b>
BTG FIP Economia Real II	0,0%	610.352,90	625.756,33
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	120.618,59	140.952,37
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	0,0%	67.563,98	73.565,62
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	0,1%	2.313.192,53	2.313.796,03
Kinea FIP Private Equity II	0,1%	2.033.172,46	2.014.741,02
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	44.904.218,36	44.977.414,04
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	2.325.497,75	2.344.572,11
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	5.532.034,84	5.464.747,75
<b>CONTAS A PAGAR E A RECEBER</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>2.294.586,00</b>
A Pagar	0,0%	-	2.294.586,00
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>11.223,15</b>	<b>15.017,73</b>
Banco do Brasil	0,0%	10.179,73	10.096,63
BNP Paribas	0,0%	1.043,42	1.043,42
Bradesco	0,0%	-	3.877,68
Brasil Plural	0,0%	-	-
BRL	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-

Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024



■ Títulos Públicos 44,89%  
■ Fundos de Renda Fixa 38,71%  
■ FIDC 0,07%  
■ Fundos de Renda Variável 6,13%  
■ Investimentos no Exterior 4,17%  
■ Fundos Multimercado 4,50%  
■ Fundos em Participações 1,53%  
■ Contas Correntes 0,00%

### POR TIPO DE ATIVO





### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>11.223,15</b>	<b>15.017,73</b>
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.779.486.204,81</b>	<b>3.750.863.655,40</b>

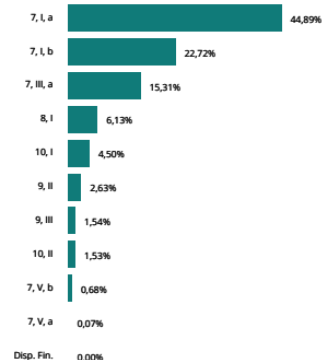
▲ Entrada de Recursos   
 ▲ Nova Aplicação   
 ▼ Saída de Recursos   
 ▼ Resgate Total

#### POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 44,89%    ■ Fundos Multimercado 4,50%  
■ Fundos de Renda Fixa 38,71%    ■ Fundos em Participações 1,53%  
■ FIDC 0,07%    ■ Contas Correntes 0,00%  
■ Fundos de Renda Variável 6,13%  
■ Investimentos no Exterior 4,17%

#### POR TIPO DE ATIVO



Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024

## 5. Estratégia de Alocação e a Política de Investimentos 2024

Com base nas informações apresentadas no fechamento do mês de Janeiro/2024, verifica-se que os percentuais de investimentos estão respeitando os limites estabelecidos na legislação vigente.

Abaixo, segue o quadro extraído da Política de Investimentos 2024 com a estratégia definida e posição de alocação do mês.

### ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2024

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2024
7, I	2.555.615.429,15	67,62	100,0	100,0
7, I, a	1.696.735.780,45	44,89	100,0	100,0
7, I, b	858.879.648,70	22,72	100,0	100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	100,0
7, II	-	0,00	5,0	5,0
7, III	578.757.102,73	15,31	75,0	75,0
7, III, a	578.757.102,73	15,31	75,0	75,0
7, III, b	-	0,00	75,0	75,0
7, IV	-	0,00	20,0	20,0
7, V	28.322.343,86	0,75	30,0	30,0
7, V, a	2.737.449,29	0,07	15,0	15,0
7, V, b	25.584.894,57	0,68	15,0	15,0
7, V, c	-	0,00	15,0	15,0
<b>ART. 7</b>	<b>3.162.694.875,74</b>	<b>83,68</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
8, I	231.548.176,70	6,13	45,0	45,0
8, II	-	0,00	45,0	45,0
<b>ART. 8</b>	<b>231.548.176,70</b>	<b>6,13</b>	<b>45,0</b>	<b>45,0</b>
9, I	-	0,00	10,0	10,0
9, II	99.381.158,19	2,63	10,0	10,0
9, III	58.052.741,88	1,54	10,0	10,0
<b>ART. 9</b>	<b>157.433.900,07</b>	<b>4,17</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>
10, I	169.891.377,74	4,50	15,0	15,0
10, II	57.906.651,41	1,53	10,0	10,0
10, III	-	0,00	10,0	10,0
<b>ART. 10</b>	<b>227.798.029,15</b>	<b>6,03</b>	<b>20,0</b>	<b>20,0</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>15,0</b>	<b>15,0</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>10,0</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>459.346.205,85</b>	<b>12,15</b>	<b>50,0</b>	<b>50,0</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>3.779.474.981,66</b>			

#### PRÓ GESTÃO

O IPREVILLE comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL III de aderência na forma por ela estabelecidos.

#### PARÊCER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## 6. Composição dos Investimentos

Investimento	Valor	%
Renda Fixa	1.465.959.095,29	38,37%
Renda Variável	459.346.205,85	12,02%
Imóveis	41.536.813,09	1,09%
Títulos Públicos	1.696.735.780,45	44,41%
Aplicações no Exterior	157.433.900,07	4,12%
<b>Total</b>	<b>3.821.011.794,75</b>	<b>100,00%</b>

## 7. Receitas de Investimentos

Investimento	Valor	%	Mês Anterior	Acumulado
Renda Fixa	11.400.474,88	146,66%	53.769.343,83	11.400.474,88
Renda Variável	-3.627.019,03	-46,66%	23.230.220,97	-3.627.019,03
<b>Total</b>	<b>7.773.455,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>76.999.564,80</b>	<b>7.773.455,85</b>

## 8. Rentabilidade

Mês	Renda Fixa	Renda Variável	Rentabilidade	Meta Atuarial	Resultado
<b>Janeiro</b>	0,30%	-0,10%	0,20%	0,99%	-0,77%
2024	0,30%	-0,10%	0,20%	0,99%	-0,77%

## 9. Índices

MÊS	CDI	SELIC	Ibovespa	INPC	IPCA	IGP-M	IMA-B
<b>Janeiro</b>	0,97%	0,97%	-4,79%	0,57%	0,42%	0,07%	-0,45%
2024	0,97%	0,97%	-4,79%	0,57%	0,42%	0,07%	-0,45%

## 10. Deliberações do Comitê de Investimentos

No mês de janeiro não houve reunião do Comitê de Investimentos.

## 11. Pareceres emitidos

No corrente mês foram emitidos os seguintes Pareceres:

### 11.1. Consultoria Financeira

No corrente mês não houve necessidade de solicitação de parecer à Consultoria Financeira.

### **11.2. Consultoria Jurídica**

No corrente mês não houve necessidade de solicitação de parecer à Consultoria Jurídica.

### **11.3. Consultoria Atuarial**

No corrente mês não houve necessidade de solicitação de parecer à Consultoria Atuarial.

## **12. Recomendações do Conselho Fiscal**

No corrente mês não houve reunião do Conselho Fiscal.

## **13. Reuniões e Conference Calls com Instituições Financeiras**

As reuniões e as Conference Calls realizadas durante o mês, pelo Núcleo Gestor de Investimentos, têm o intuito de verificar o desempenho das Carteiras Administradas de Títulos Públicos, Carteiras Administradas Balanceadas e demais fundos de investimentos, bem como ter uma visão sobre o cenário econômico.

São analisados os percentuais de alocações conforme Política de Investimentos e legislação vigente, rentabilidade, perspectivas e projeções econômicas para o mês atual e subsequente, alinhando prováveis ações, sempre em busca do resultado almejado.

Todas as ações discutidas são apresentadas ao Comitê de Investimentos, que delibera e decide sobre as melhores alternativas.

Todas as reuniões – Conference Calls são gravadas e arquivadas no servidor do Instituto.

No mês de Janeiro do corrente ano, foram realizadas as seguintes reuniões e assembleias:

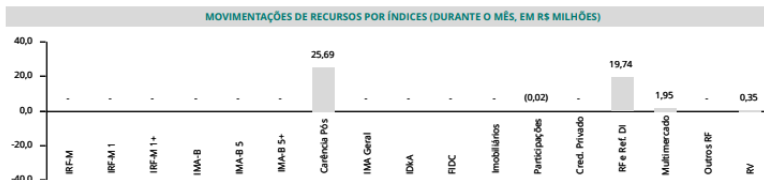
- 24/01/2024 - SANTANDER – Conference Call – Apresentação de Cenário Econômico e apresentação do resultado do Fundo SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER MULTIMERCADO IE FI;
- 30/01/2024 – FIDUS / V8 - Conference Call – Apresentação de Cenário Econômico e apresentação de Fundos;
- 31/01/2024 – XP – Conference Call – apresentação e questionamentos sobre os fundos que compõem na carteira balanceada;
- 31/01/2024 – SMI Consultoria – Conference Call – Cenário Econômico e Carteira de Investimentos do Ipreville – Resultado do ano 2023.

## **14. Resgates e Aplicações**

Na tabela abaixo estão elencadas as movimentações financeiras, por Fundo de Investimento, ocorridas durante o mês de Janeiro de 2024.

APLICAÇÕES				RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2024	999,99	Aplicação	Trend Cash FIC Simples	02/01/2024	3.335.569,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/01/2024	2.294.586,00	Aplicação	Trend FIA Bolsa Americana	02/01/2024	999,99	Venda	LTN 01/01/2024 (Compra em 13/12/2021)
08/01/2024	1.431.545,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/01/2024	150.624,11	Pagamento	NTN-F 01/01/2027 (Compra em 17/08/2023) 0046601
09/01/2024	1.432.151,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	02/01/2024	488.088,50	Pagamento	NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75
09/01/2024	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIA Selection	03/01/2024	8.532,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/01/2024	163.947,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	04/01/2024	19.942,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/01/2024	607.074,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	05/01/2024	989.431,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/01/2024	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	05/01/2024	5.882,73	Amortização	BTG Pactual FIC FIP Principal Investments
12/01/2024	218.673,74	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	08/01/2024	53.498,57	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/01/2024	20.761.169,25	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	09/01/2024	1.432.119,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2024	7.925.204,04	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	09/01/2024	2.000.000,00	Resgate	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
15/01/2024	21.932.031,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	09/01/2024	2.000.000,00	Resgate	Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBRX
15/01/2024	15.792,42	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	10/01/2024	350.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/01/2024	25.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	10/01/2024	1.369.617,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/01/2024	8.568.400,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	10/01/2024	14.519,54	Amortização	BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II
22/01/2024	908,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	12/01/2024	32.446,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2024	639.206,02	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	12/01/2024	218.673,74	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/01/2024	8.605.749,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	15/01/2024	216.436,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/01/2024	17.124.063,51	Compra	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 24/01/2024) 0062FAB	16/01/2024	25.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/01/2024	8.568.094,94	Compra	NTN-B 15/05/2025 (Compra em 26/01/2024) 00630E8	17/01/2024	2.206,02	Amortização	BTG Pactual FIC FIP Principal Investments
24/01/2024	1.945.000,00	Aplicação	Vinci Multiestratégia Multimercado	18/01/2024	21.700.521,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/01/2024	215.259,45	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	19/01/2024	18.180,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2024	1.738.470,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	22/01/2024	3.015,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2024	6.546,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	22/01/2024	1.945.000,00	Resgate	Vinci FIA Selection Equities
31/01/2024	12.680,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	23/01/2024	1.928.865,80	Rg. Total	BB FIC Macro Multimercado
31/01/2024	400.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic	23/01/2024	32.545,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				23/01/2024	1.693.131,53	Rg. Total	BB FIC Quantitativo Multimercado

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	146.724.554,80
Resgates	123.577.080,64
Saldo	23.147.474,16



Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024

APLICAÇÕES				RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
24/01/2024	4.375.677,39	Venda	LTN 01/01/2026 (Compra em 25/07/2023) 000075647	24/01/2024	6.667.698,89	Venda	LTN 01/01/2026 (Compra em 28/07/2023) 000075656
24/01/2024	3.103.940,47	Venda	NTN-F 01/01/2027 (Compra em 17/08/2023) 0046601	24/01/2024	9.774.559,58	Venda	NTN-F 01/01/2031 (Compra em 05/10/2022) 003FA75
25/01/2024	1.216.588,10	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	25/01/2024	1.216.588,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/01/2024	8.602.900,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo	29/01/2024	870,93	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2024	3.802,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo	30/01/2024	400.000,00	Resgate	Western Ativo Max
31/01/2024	500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	31/01/2024	32.758,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2024	23.869.645,27	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	31/01/2024	18.790,06	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES	
Aplicações	146.724.554,80
Resgates	123.577.080,64
Saldo	23.147.474,16



Relatório IPREVILLE - JANEIRO - 2024

Ainda, cumpre ressaltar que tais movimentações são minuciosamente detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação, através das Autorizações de Aplicação e Resgate – APR que podem ser encontradas no site do Instituto, por meio do endereço eletrônico: <https://www.ipreville.sc.gov.br/pagina/35/aprs>, além de serem registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social, DAIR-CADPREV (Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos).

## **15. Conclusão**

A Área de Investimentos, por todo o exposto, confirma que as informações foram amplamente divulgadas e que os investimentos estão respeitando os limites estabelecidos na legislação vigente.

As tabelas e gráficos foram extraídos do Relatório de Gestão de Investimentos Janeiro/2024 fornecido pela SMI Consultoria de Investimentos.