



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

---

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**Mês de Competência: Janeiro/2024**



**Comitê de Investimentos**

**IPRAM**

**Janeiro/2024**



## **1. INTRODUÇÃO**

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

## **2. CENÁRIO ECONÔMICO**

O ano de 2023 foi marcado por uma série de eventos que influenciaram significativamente a economia e o cenário financeiro, impactando diretamente a vida dos investidores. No âmbito interno, observou-se uma desaceleração da inflação no Brasil, que convergiu para o intervalo de meta estabelecido, alcançando 4,62% para o final de 2023. Sendo assim, as discussões acerca da taxa de juros tornaram-se mais intensas, culminando em cortes e no início da fase expansionista do ciclo econômico, do ponto de vista monetário. O quadro fiscal do país apresentou desafios, com mais um ano de estouro no orçamento e divergências em relação à meta de déficit zero. Apesar disso, o Congresso alcançou consenso e aprovou medidas fiscais importantes, incluindo a Reforma Tributária e o arcabouço fiscal, visando aumentar a arrecadação e corrigir distorções tributárias. No cenário global, a persistência da inflação nas grandes economias marcou o primeiro semestre, o que levou a uma série de reajustes nas expectativas quanto às decisões de política monetária dos países desenvolvidos. O segundo semestre, contudo, veio com surpresas positivas na inflação, levando a uma melhora substancial das expectativas de juros e também dos mercados de risco. A China registrou um crescimento abaixo das expectativas ao longo do ano, impactando preços de commodities importantes para a pauta de exportações brasileira. Os conflitos geopolíticos na Ucrânia e Oriente Médio também geraram incertezas que afetam os mercados globais de commodities. No primeiro trimestre, houve um embate entre o governo federal e o presidente do Banco Central, destacando-se a redução dos combustíveis pelo governo para controlar a inflação e promover quedas de juros, e a defesa da austeridade pelo presidente do BC. O anúncio do novo arcabouço fiscal, com limites para o crescimento das despesas e estabilização da dívida pública em 2026, impactou positivamente o cenário e o mercado, impulsionando a bolsa e reduzindo a cotação do dólar. O segundo trimestre foi marcado pela queda



dos preços da gasolina, influenciada pelo recuo das cotações internacionais do petróleo e a valorização do real frente ao dólar. A Petrobras adotou uma nova política de preços, encerrando a paridade de importação. O desempenho positivo da agricultura e dos bens industriais marcou o período com uma surpresa positiva no campo da atividade econômica, apesar da contração monetária. O terceiro trimestre foi marcado pelo início da redução da Selic pelo COPOM, após o período de alta. Os mercados globais tiveram um movimento de queda frente à incerteza de política monetária que ainda pairava sobre os movimentos da autoridade monetária dos Estados Unidos. O quarto trimestre evidenciou o desafio fiscal do Brasil, apesar da aprovação histórica da Reforma Tributária após quatro décadas de debates. O governo apresentou certo desentendimento internamente, indicando por vezes o seu compromisso com a redução do déficit, por outras com os gastos relacionados a investimento e proteção social. Em novembro, contudo, um fluxo de recursos coincidiu com surpresas inflacionárias relevantes nos EUA, levando a inflação a patamares mais baixos que o esperado, o que culminou em um movimento global de busca por risco que afetou também os mercados brasileiros. Em termos de investimentos, 2023 destacou-se como o ano da renda fixa, inicialmente beneficiada pelos elevados juros. A renda variável, com a melhora do cenário no transcorrer do ano, também teve êxito com o Ibovespa registrando seu melhor desempenho desde 2019, acumulando um retorno de 22,28% no ano. Os títulos públicos federais indexados à inflação também tiveram bom desempenho, representado pelos índices IMA-B 5 e IMA-B 5+, que se valorizaram 12,13% e 19,28% no ano, respectivamente. A alocação estratégica da BB Previdência mostrou-se eficaz, proporcionando retornos superiores às metas estabelecidas e condizentes com o desempenho dos mercados. A diversificação da carteira, alinhada ao perfil de cada plano, revelou-se crucial para equilibrar os investimentos e construir um patrimônio a longo prazo. Dessa forma, o ano de 2023 reforçou a importância do planejamento prévio e da diversificação como elementos fundamentais na busca por uma rentabilidade sólida e sustentável.

Fonte: <https://bbprevidencia.com.br/pensefuturo/boletim-economico/boletim-economico-janeiro-2024>

### **3.PATRIMÔNIO**



### 3.1 Distribuição por classificação de Fonte de Recursos

TIPO	DISPONÍVEL EM R\$ JANEIRO/2024
Recursos Fundos Previdenciários (Saldo de Repasse contribuições, repasse complementar, aplicações)	R\$ 99.735.511,66
Recursos da Taxa de Administração 2024	R\$ 89.816,99
Recursos da Reserva Administrativa	R\$ 248.723,19
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 100.934.138,57</b>

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

#### 3.1.1 Recurso Disponível em Conta Corrente

INSTITUIÇÃO	CONTA	VALOR
Banco do Brasil	21802-2	R\$ 13.935,73
Banco do Brasil	21805-7	R\$ 860.086,73
Banco do Brasil	21803-0	R\$ 248.723,19
Banco do Brasil	21801-4	R\$ 89.816,99
Banco do Brasil	21100	R\$ 0,00
Bradesco	15838-0	R\$ 0,00
Caixa Econômica Federal	01-8	R\$ 0,00
ITAÚ	14800-0	R\$ 0,00

Tabela 2: distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Janeiro 2024.

Fonte: Extrato de movimentações Bancárias – Janeiro (2024).

O Patrimônio do Instituto apresentou um resultado positivo de **0,18 %**, sendo este abaixo das expectativas de rentabilidade, em comparação ao mês de DEZEMBRO, representando saldo financeiro de retorno no valor de **R\$ 180.530,54** (cento e oitenta mil e duzentos e quinhentos e trinta reais e cinquenta centavos) de saldo para o período de apuração.

### 3.2 Composição Por Segmento



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

SEGMENTO	DISTRIBUIÇÃO EM %
Fundos de Renda Fixa	82,07%
Renda Variável	11,21%
Multimercado/EXTERIOR	3,78%
Estruturados	2,94%
Conta Corrente	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

Tabela 3: Distribuição dos recursos do IPRAM - mês de Janeiro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

A atual composição da carteira atende as delimitações impostas da lei, e está dentro das diretrizes da Política de Investimentos desenvolvida para o ano de 2024.

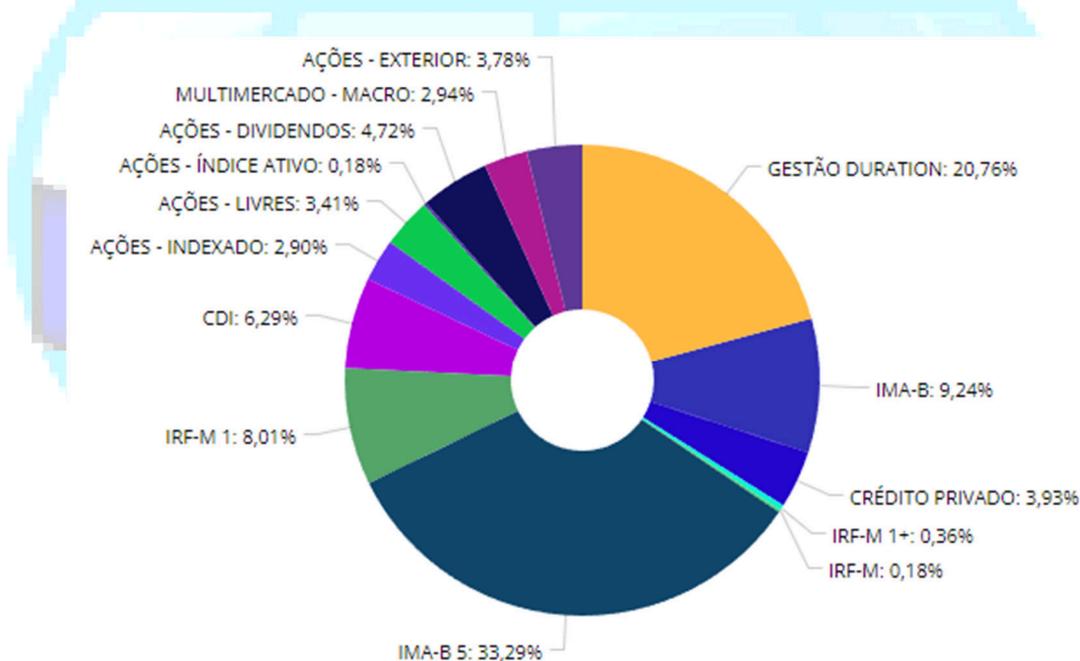


Gráfico 1: Distribuição dos recursos do IPRAM por segmentos e Subsegmentos - mês de Janeiro de 2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

#### 4. INVESTIMENTOS



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P	D+3	Não há	6.578.377,11	6,58%	702	0,10%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN	D+1	Não há	76.039,59	0,08%	641	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P	D+0	1795 dias	11.958.841,09	11,96%	199	1,15%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+1	Não há	2.579.058,50	2,58%	100	0,44%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	3.964.354,18	3,97%	245	0,51%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA Fixa	D+0	15/08/2024	18.441.376,86	18,44%	305	0,47%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA Fixa	Não Informado	Não há	5.436.095,31	5,44%	207	0,29%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	3.874.324,20	3,88%	791	0,07%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	6.663.570,94	6,66%	771	0,13%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.044.710,51	4,05%	1.190	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	362.989,25	0,36%	251	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	103.716,20	0,10%	450	0,00%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	567.427,30	0,57%	30	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	291.696,27	0,29%	217	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	34.621,22	0,03%	1.003	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	251.127,70	0,25%	1.134	0,00%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	7.905.669,74	7,91%	150	1,06%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	2.878.660,60	2,88%	148	0,32%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.107.430,03	2,11%	116	0,28%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	Não há	3.933.091,06	3,93%	771	0,05%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	287.903,44	0,29%	17.732	0,02%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	4.717.311,62	4,72%	248	12,94%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	243.457,46	0,24%	918	0,04%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	2.898.412,97	2,90%	88	0,72%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	2.882.867,11	2,88%	13.510	0,19%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	D+23 du	Não há	175.839,39	0,18%	64	0,12%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	D+2 du	Não há	3.566.641,08	3,57%	19.739	1,05%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	217.088,96	0,22%	9.842	0,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	2.938.033,77	2,94%	4.948	0,20%
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução R\$</b>			<b>99.980.733,46</b>			

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>



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

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

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	81,95
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	64.496.626,40	64,63	21,19	86,95
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	13.101.477,07	13,13	20,84	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	3.892.932,94	3,90	3,75	5,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso I	11.636.868,03	11,66	2,00	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	3.748.959,69	3,76	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.923.083,41	2,93	3,50	10,00

Tabela 4: Composição da carteira do IPRAM por artigo e alínea.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

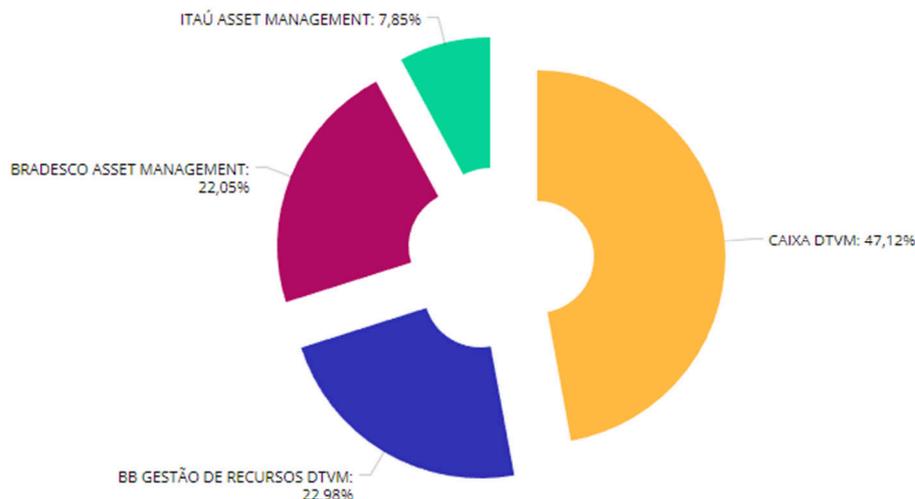
No que se refere ao enquadramento das aplicações de recursos do Instituto, os índices de composição dos Investimentos encontram-se enquadrados, em conformidade às diretrizes e orientações contidas da **Resolução 3.963/2021** do Conselho Monetário Nacional.

#### 4.2 Alocação Por Gestor Credenciado

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	47.114.117,50	47,12	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.970.640,19	22,98	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	22.045.054,64	22,05	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	7.850.921,13	7,85	-

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>



Todas as instituições onde o IPRAM possui recursos alocados, bem como as instituições que fazem a gestão e administração dos valores, estão devidamente credenciadas de acordo com o edital de credenciamento do instituto tendo validade para até 04 (quatro) anos de acordo com a nova portaria N° 1.467/2022.

## 5. RENDA FIXA

Acreditamos que a melhor forma de se proteger de riscos é através de uma carteira diversificada, o que inclui os ativos de renda fixa. No que se refere à Renda fixa, os investimentos não se limitam a ativos conservadores e/ou que acompanhem a taxa Selic. Sendo assim, há diversas opções de investimentos que possuem desempenho em cenários, prazos, indexadores e emissores diferentes que permitem encontrar maiores rentabilidades. Os fundos Vértice, atrelados à títulos públicos estão trazendo retornos acima da meta atuarial sendo estas taxas muito atrativas considerando o baixo risco para a carteira do IPRAM.

### 5.1 Distribuição da Carteira por Fundos de Investimentos

RENDA FIXA			RENTABILIDADE		
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ em 31/01/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M1+	R\$ 362.989,25	0,59	0,59	1,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 4.044.710,51	0,91	0,91	0,11%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IRF-M 1	R\$ 3.964.354,18	0,87	0,87	0,11%



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

CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 18.441.376,86	1,11	1,11	0,33%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Não definido	R\$ 5.436.095,31	1,12	1,12	0,33%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 2.579.058,50	0,65	0,65	0,55%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B	R\$ 6.663.570,94	-0,47	-0,47	1,27%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	IMA-B	R\$ 2.878.660,60	-0,48	-0,48	1,27%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	R\$ 76.039,59	0,66	0,66	0,79%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	R\$ 103.716,20	0,67	0,67	0,79%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	R\$ 251.127,70	0,97	0,97	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 6.578.377,11	0,85	0,85	0,07%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	R\$ 34.621,22	0,88	0,88	0,01%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	CDI	R\$ 3.933.091,06	1,03	1,03	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 3.874.324,20	0,66	0,66	0,46%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	R\$ 2.107.430,03	0,89	0,89	0,18%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 7.905.669,74	0,46	0,46	0,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 11.958.841,09	0,55	0,55	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	IPCA	R\$ 291.696,27	0,48	0,48	0,65%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	IPCA +	R\$ 567.427,30	1,11	1,11	0,33%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

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

Na primeira reunião do ano, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central (BC) decidiu reduzir a taxa Selic em 0,5 ponto percentual, de 11,75% ao ano para 11,25% ao ano. Este foi o quinto corte seguido na taxa básica de juros, que começou a recuar em agosto de 2023. Decisão foi unânime. Em 11,25%, a taxa permanece no menor nível desde março de 2022 — quando estava em 10,75% ao ano. No comunicado divulgado após o encontro, o Comitê voltou a sinalizar que poderá cortar novamente a Selic neste mesmo patamar (0,5 ponto percentual) nos próximos encontros.

Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2024/01/31/na-primeira-reuniao-de-2024-copom-faz-novo-corte-na-selic-taxa-basica-de-juros-cai-para-1125percent.ghtml>



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



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

RENDA FIXA		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,0%	Não informado
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,20%	D+1
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	D+0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,20%	D+1
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	D+1
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	D+0
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,20%	D+0
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,30%	D+3
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,00%	D+0
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,25%	D+0
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,20%	D+0
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,40%	D+1
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,40%	D+4
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	D+0
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,40%	D+1
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	0,15%	D+0

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>



A taxa de administração de fundos é a remuneração paga pela prestação de serviços de gestão e administração, e também pode ser destinada a remunerar os demais prestadores de serviço que operacionalizam o fundo de investimento. E a liquidez do fundo corresponde à facilidade e velocidade com as quais um ativo pode ser convertido em dinheiro novamente. Ou, em uma definição mais simples, é a capacidade de transformar um ativo (bens ou investimentos) em dinheiro, nesse sentido a carteira de investimentos do IPRAM apresenta liquidez satisfatória.

## 6. RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR

RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE			
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ em 31/01/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)	Volatilidade – 12 meses
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	CDI	2.938.033,77	0,51%	0,51%	0,58%	3,32%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	Ibovespa	2.882.867,11	-2,29%	-2,29%	5,84%	14,95%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	Ibovespa	243.457,46	-4,15%	-4,15%	6,58%	16,00%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	Ibovespa	2.898.412,97	-4,73%	-4,73%	5,40%	16,07%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	Ibovespa	287.903,44	-6,46%	-6,46%	5,99%	16,12%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	Ibovespa	175.839,39	-6,24%	-6,24%	7,58%	19,01%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	4.717.311,62	-3,63%	-3,63%	4,71%	14,20%
<b>EXTERIOR</b>						
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	3.566.641,08	0,73%	0,73%	7,90%	14,48%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	217.088,96	4,25%	4,25%	5,46%	13,43%

Tabela 9: Fundos em Renda variável da Carteira do IPRAM – (JANEIRO/2024), montante e rentabilidade mensal e anual  
Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.iprampespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

É importante que o investidor tenha uma estratégia mais diversificada e focada no longo prazo. Ele não deve se concentrar, demasiadamente, em ativos de renda variável, já que eles estão muito pressionados no atual cenário. Bem como o aumento da exposição nessa classe de ativos, diverge da postura de gestão do IPRAM, considerado que o rendimento no longo prazo é o foco, de forma a assegurar maior segurança de rentabilidade para atender a demanda de aposentadorias e pensões.

Por outro lado, ele também não deve ficar somente em renda fixa, já que ela não é suficiente para trazer grandes multiplicações de patrimônio. Na verdade, a renda fixa serve mais para proteger da inflação do que para trazer retornos relevantes no longo prazo.



Independente do momento econômico que o Brasil esteja passando, existe uma recomendação que não muda: diversificar. Investir em diferentes ativos, seja de renda fixa ou variável, ainda é a melhor maneira de proteger o seu patrimônio e até mesmo buscar uma rentabilidade melhor para a carteira.

RENDA VARIÁVEL		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,50%	D+4
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1,00%	D+24
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1,50%	D+25
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	0,50%	D+4
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,00%	D+3
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	2,50%	D+23
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,00%	D+4
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,00%	D+5
<b>EXTERIOR</b>		
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	1,00%	D+2
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,00%	D+5

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

O valor da taxa administrativa varia muito. Assim como a maioria das taxas pagas por serviços financeiros, o valor final depende da política interna adotada pelos responsáveis e principalmente da complexidade do fundo que você escolheu investir.

O mesmo ocorre com o tempo de liquidação, como observado dentro dos fundos de investimento credenciados pelo RPPS encontramos liquidez de D+1 até D+25, sendo estes ainda considerados fundos de baixa liquidez.

## 7. FUNDOS EXTERIOR

8. RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE			
FUNDOS	BENCHMAR K	R\$ em 31/01/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)	Volatilidade – 12 meses
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	BDRX	3.566.641,08	0,73%	0,73%	7,90%	14,48%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	MSCI -ESG	217.088,96	4,25%	4,25%	5,46%	13,43%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

Após um período de bastante volatilidade, o mês de setembro termina com um tom de alívio para os mercados internacionais após o aumento das expectativas de uma desaceleração no ritmo de aperto monetário por parte do FED, o banco



central americano, e à medida que vários outros bancos centrais já reduziram o ritmo ou sinalizaram que devem fazer isso em breve.

O S&P 500 e Nasdaq tiveram retornos de 8% e 3.9%, respectivamente, mas o grande destaque foi o Dow Jones, que teve um ganho de 13.9% no mês.

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

EXTERIOR		
FUNDOS	% TAXA DE ADM	LIQUIDEZ (DIAS)
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR	1,00%	D+2
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,00%	D+5

Tabela 11: Taxas de administração e tempo de liquidez dos fundos de investimentos, em JANEIRO/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

## 9. TÍTULOS PÚBLICOS E LETRAS FINANCEIRA

Quanto aos investimentos referenciados em Títulos Públicos, os investimentos que compõem a carteira do IPRAM, são operados por meio de fundos de Vértice, operadas junto às instituições CAIXA ECONOMICA e Banco do Brasil. Não há a operações diretas junto à corretoras e Tesouro Direto, em face a limitação de estrutural operacional. No entanto, os títulos públicos tratam-se de grande contribuição para a rentabilidade da carteira, em cenários de altas de taxas de juros, conforme enfrentados no período de 2021 a 2023, garantindo ainda a proteção da carteira e diversificação de ativos, sendo assim ainda em 2022, o Comitê de investimentos optou por operá-los através das instituições oficiais, face à transparência e gestão, aproveitando-se de taxas pré-fixadas IPCA+, que acompanham de forma positiva a meta atuarial definida para a carteira.

RENDA FIXA			RENTABILIDADE		
FUNDOS	BENCHMA RK	R\$ em 31/01/2024	NO MÊS %	NO ANO %	VaR Mês (*)
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	R\$ 18.441.376,86	1,11	1,11	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IPCA	R\$ 11.958.841,09	0,55	0,55	0,82%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>



## 9. RISCO / RETORNO DA CARTEIRA

Risco e retorno são dois conceitos que sempre devem estar atrelados e serem definidos de forma equilibrada. À medida que um aumenta, o outro segue na mesma proporção, ou seja, quanto mais riscos, maiores são as chances de ganhar mais em suas aplicações, assim como o contrário também é verdadeiro.

Entretanto, esse conceito não é tão simples como parece. Qualquer tipo de investimento necessita de muito estudo, planejamento e conhecimentos sobre o mercado. Risco e retorno são dois conceitos que estão presentes em todos os tipos de investimentos, tanto em renda fixa, quanto em renda variável.

Apesar de todas as aplicações possuírem certo grau de risco, que pode ou não ser equivalente ao retorno pretendido, é possível tomar algumas medidas visando a redução do risco da carteira ao mesmo tempo em que potencializa os retornos, como, por exemplo, diversificando.

A carteira de investimento do IPRAM atualmente está bem diversificada, trabalhando de forma a não sofrer grandes perdas em momentos de oscilação do mercado, bem como existe a preocupação e tomada de medidas que possam oferecer à carteira proteção e equilíbrio frente às constantes oscilações e cenários econômicos enfrentados.

## 10. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	19.996.146,69
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	64.942.577,31	64,96%	30,00%	40,00%	95,00%	30.039.119,48
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	13.177.509,29	13,18%	10,00%	15,00%	55,00%	41.811.894,11
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%	19.996.146,69
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	5,00%	4.999.036,67
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	3.933.091,06	3,93%	0,00%	0,00%	5,00%	1.065.945,61
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>82.053.177,66</b>	<b>82,07%</b>	<b>40,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>200,00%</b>	

Artigos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário		Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023	GAP Superior
--	--	-------------	------------	--	--------------



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

	Resolução %			Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	11.205.791,99	11,21%	10,00%	15,00%	30,00%	18.788.428,05
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	29.994.220,04
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.938.033,77	2,94%	2,00%	5,00%	10,00%	7.060.039,58
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	30,00%	14.143.825,76	14,15%	12,00%	23,00%	80,00%	

Artigos Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.783.730,04	3,78%	3,00%	5,00%	10,00%	6.214.343,31
Total Exterior	10,00%	3.783.730,04	3,78%	3,00%	5,00%	10,00%	

Tabelas: Enquadramento da carteira – Janeiro/2024.

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespiqao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

Todas as aplicações do Instituto estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução da CMN nº 4.963/2021 e na Política anual de investimentos. Todos os fundos estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução nº 3.922/10, alterada pelas Resoluções nº 4.604/17 e nº 4.695/18.

## 11. RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL

Observou-se que a rentabilidade da carteira teve um percentual positivo de **0,18%**, sendo este vindo em sua maioria da renda fixa, os ativos indexados a IMA-B tiveram resultados negativos em renda fixa assim como os atrelados a renda variável em ações, a meta esperada para o mês era de **0,86%** (IPCA+5,16), tendo alcançado o acumulado de **0,18%** no período.

O resultado do mês de JANEIRO do IPRAM foi positivo, de **0,18%** sendo rentabilidade no valor de **R\$ 180.530,54** (cento e oitenta mil e duzentos e quinhentos e trinta reais e cinquenta centavos) de saldo para o período de apuração.



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

A meta acumulada esperada para o período era de 0,86% tendo sido atingido os resultados em 0,18%, e saldo de patrimônio financeiro no valor de **R\$ 99.980.733,46** (noventa e nove milhões novecentos e oitenta mil setecentos e trinta e três reais e quarenta e seis centavos), conforme demonstrado em evolução do gráfico apresentado.

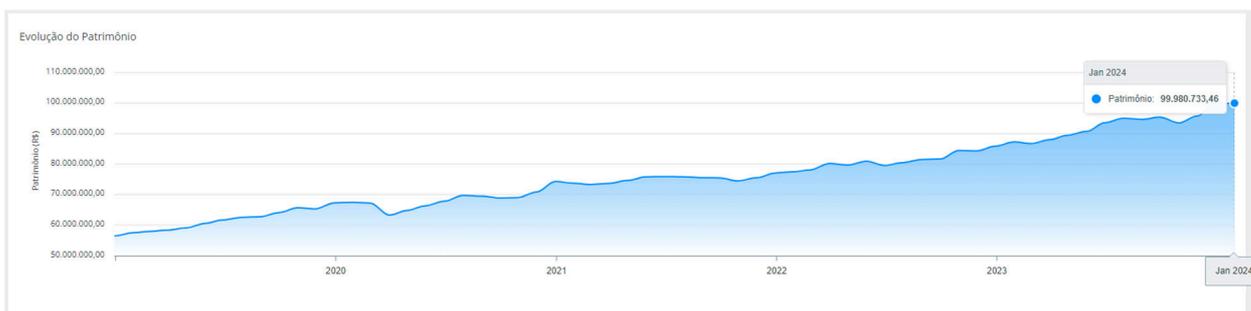
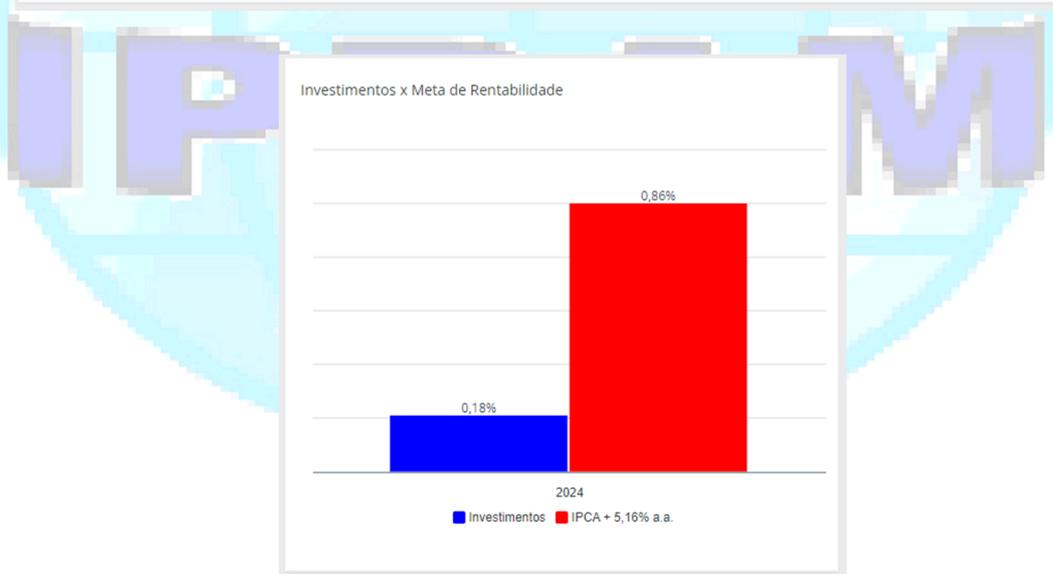


Gráfico: Comparação entre a meta atuarial e a meta alcançada no período, Janeiro/2024.



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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespicao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

## 12. Saldo Financeiro

O IPRAM possui como saldo financeiro da carteira de investimentos no valor de **R\$ 99.980.733,46** (noventa e nove milhões novecentos e oitenta mil setecentos e trinta e três reais e quarenta e seis centavos).

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	99.799.947,54	255,38	0,00	99.980.733,46	180.530,54	180.530,54	0,18%	0,18%	0,86%	0,86%	20,98%	1,31%

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

Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), disponível em <https://www.ipramespicao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>

## 13. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO NO PERÍODO

Não houve a realização de credenciamentos de fundo no período correspondente à JANEIRO/2024.

### 13.1 - Deliberação do Comitê:

Mediante as informações apresentadas aos membros do comitê, bem como seguindo a sugestão da assessoria de investimentos, no mês de Dezembro as receitas originadas pagamento das guias do 13º salário e da folha mensal no valor de aproximadamente R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais), no mês de janeiro, encontraram-se aplicadas em fundos de aplicações e resgates automáticos, corrigidos pelo índice em CDI. Destaca-se ainda que no mês de Janeiro/2024 não houveram repasses provenientes de recolhimento e incidência em folha de pagamento, considerado que os valores de repasses da folha de Dezembro/2023, foram realizadas dentro do próprio exercício financeiro. Sendo esta, portanto, a razão pela qual o montante referente aos recebimentos se encontraram em aplicação de resgate automático em razão da necessidade de disponibilidade de caixa para pagamento dos benefícios do mês de janeiro/2024.

## 14. PARECER E DELIBERAÇÃO DO COMITÊ

Os Regimes Próprios de Previdência Social são entidades destinadas à administração dos benefícios previdenciários e de risco dos servidores públicos vinculados



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

ao Ente federativo de origem do Regime Próprio. Sua importância cresceu exponencialmente nos últimos anos, sobretudo pelo montante de recursos administrados, mas também por sua função social em prover aposentadorias e pensões para um grande contingente de servidores públicos estaduais e municipais.

Tendo sido evidenciado conformidade e enquadramento da composição de investimentos do Instituto de Previdência, no qual se refere à gestão e aplicações dos recursos financeiros no mês de JANEIRO/2024, **manifestamos parecer favorável à aprovação do presente Relatório.**

Destaca-se que as informações contidas no presente Relatório, estão subsidiadas pelo Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2024), bem como do Relatório Nossa Visão e Panorama do mês de setembro, sendo os referidos documentos informativos apresentados aos Conselhos Deliberativo e Fiscal, anexo ao presente relatório, sendo os mesmos disponibilizados em Fonte: Relatório de Investimentos Assessoria Crédito e Mercado (2023), *disponível em* <https://www.ipramespigao.ro.gov.br/uploads/pagina/arquivos/RELATORIO-JANEIRO-2024.pdf>.

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

Espigão do Oeste/RO, 08 de Fevereiro de 2024.

**Valdineia Vaz Lara**

Gestor de Recursos/ CPA10 Anbima  
Portaria nº. 005/GP/2021  
Decreto nº. 4800/2021

**Naira Regina Ricieri**

Presidente do Comitê de Investimentos/ CPA10 Anbima  
Decreto nº. 4800/2021

**Alessandra Raasch Rogus**

Secretária do Comitê de Investimentos/ CPA20 Anbima  
Decreto nº. 5.622/2023



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

---

