
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
TUCURUÍ - PA / IPASET

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

SETEMBRO
2023

27 de outubro de 2023

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2023 do IPASET.

Índice Inflacionário: IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

Taxa de Juros (anual): 4,75% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,39%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 4,75% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,87%

Data Focal: 29/09/2023

MENSAL											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET		
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,96%	0,74%	0,78%	4,07%	1,74%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
TAXA DE JUROS	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%		
VARIAÇÃO IPCA	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%	-0,08%	0,12%	0,23%	0,26%		
META ATUARIAL	0,92%	1,23%	1,10%	1,00%	0,62%	0,31%	0,51%	0,62%	0,65%		
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%		

ACUMULADO											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET		
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,96%	1,70%	2,50%	6,67%	8,52%	8,52%	8,52%	8,52%	8,52%		
TAXA DE JUROS	0,39%	0,78%	1,17%	1,56%	1,95%	2,35%	2,74%	3,14%	3,54%		
VARIAÇÃO IPCA	0,53%	1,37%	2,09%	2,72%	2,95%	2,87%	2,99%	3,23%	3,50%		
META ATUARIAL	0,92%	2,16%	3,28%	4,31%	4,95%	5,27%	5,81%	6,46%	7,15%		
CDI	1,12%	2,05%	3,24%	4,19%	5,36%	6,49%	7,63%	8,85%	9,91%		

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1	– INTRODUÇÃO	3
2	– MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1	- Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2	- PAI - Limite de Segmento	6
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	7
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	7
3.1.1	- Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	8
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	9
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	10
3.4	- Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	11
3.5	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	12
4	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	13
4.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	13
4.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	14
4.3	- Distribuição por Instituição Financeira	15
4.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	16
4.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	17
5	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	18
6	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	19
7	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	20
7.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	20
7.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	21
7.3	- Rentabilidade da Carteira de Investimentos	23
7.4	- Meta Atuarial	23
8	– ANÁLISE DO MERCADO	24
9	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	28
10	– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	31

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de SETEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IPASET.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos na resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

***Art. 87.** Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

***Parágrafo único.** A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IPASET

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	3.671,58	30.688,24	(27.325,12)	-	35,09	-	35,09	7.069,79
2	FEVEREIRO	7.069,79	14.855,76	(2.955,00)	-	52,39	-	52,39	19.022,94
3	MARÇO	19.022,94	21.651,04	(17.680,35)	-	149,21	-	149,21	23.142,84
4	ABRIL	23.142,84	4.107,69	(24.071,88)	-	129,24	-	129,24	3.307,89
5	MAIO	3.307,89	20.502,03	(23.867,33)	-	57,42	-	57,42	0,01
6	JUNHO	0,01	-	-	-	-	-	-	0,01
7	JULHO	0,01	-	-	-	-	-	-	0,01
8	AGOSTO	0,01	-	(0,01)	-	-	-	-	-
9	SETEMBRO	-	-	-	-	-	-	-	-
10	OUTUBRO	-	-	-	-	-	-	-	-
11	NOVEMBRO	-	-	-	-	-	-	-	-
12	DEZEMBRO	-	-	-	-	-	-	-	-
13	ANO	3.671,58	91.804,76	(95.899,69)	-	423,35	-	423,35	-

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - PAI/2022 - LIMITE DE SEGMENTO - IPASET*

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	7,3%	27,0%	0,0%	-	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	27,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					0,0%	-	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL		Art. 8º (30%)			0,0%	-	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		Art. 10 (15%)			0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS		Art. 11 (5%)			0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		Art. 9º (10%)			0,0%	-	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO		Art. 12 (5%)			0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				100,0%	72.117,79	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%		72.117,79

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1			-			F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)		SIM
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			-	0,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

OBS.: NÃO HÁ FUNDO DE INVESTIMENTO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO IPASET.

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
2	Caixa Econômica Federal	71.958,79	99,78%
3	Banco Bradesco S.A.	158,79	0,22%
4	BANCO BANPARA	0,21	0,00%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		72.117,79	100,00%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA **	-	0,00%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	72.117,79	100,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2)	72.117,79	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

** OBS.: NÃO HÁ FUNDO DE INVESTIMENTO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO IPASET.

Referência: SETEMBRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	1						
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO **				-			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				72.117,79			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				72.117,79			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

OBS.: NÃO HÁ FUNDO DE INVESTIMENTO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO IPASET, POR CONTA DISSO, NÃO HÁ ANÁLISE SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO FUNDO.

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento							F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	

OBS.: NÃO HÁ FUNDO DE INVESTIMENTO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO IPASET, POR CONTA DISSO, NÃO HÁ ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI.

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

N°	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	0924	191-3	FIC FI CAIXA PRÁTICO RF CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	0,0000000	0,0000000	0,000000	0,000000	0,000000	0,000000

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (31/08/2023).

** Informação baseada no último dia útil do mês (30/09/2023).

OBS.: O RPPS realizou o Resgate Total do Fundo FIC FI CAIXA PRÁTICO RF CURTO PRAZO no dia 29/08/2023.

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1		-			
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		-			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		72.117,79			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		72.117,79			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

OBS.: NÃO HÁ FUNDO DE INVESTIMENTO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO IPASET, POR CONTA DISSO, NÃO HÁ ANÁLISE DO ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES.

4. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

4.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	-	0,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	-	0,0%

OBS.: NÃO HÁ FUNDO DE INVESTIMENTO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO IPASET.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

4.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
DI	-	0,00%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	-	0,00%
IRF - M 1	-	0,00%			
IDKA 2	-	0,00%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	-	0,00%
IDKA 3	-	0,00%			
IMA - B 5	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	-	0,00%
IRF - M	-	0,00%			
IMA - B	-	0,00%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IMA - B 5+	-	0,00%			
IPCA	-	0,00%	IPCA + TAXAS DE JUROS	-	0,00%
IPCA + 5,00% a.a.	-	0,00%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
IPCA + 7,50% a.a.	-	0,00%			
IPCA + 8,00% a.a.	-	0,00%			
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	-	0,00%
IBR - X	-	0,00%			
STANDARD & POOR'S 500 (BR)	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
VALE	-	0,00%			
CONSUMO (ICON)	-	0,00%			
EXPORTAÇÃO	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%			
ENERGIA	-	0,00%			
SETOR FINANCEIRO	-	0,00%			
DIVIDENDOS	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
MSCI ACWI	-	0,00%			
TOTAL	-	0,00%		-	0,00%

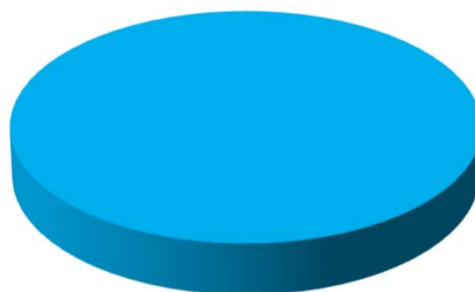
*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

OBS.: NÃO HÁ FUNDO DE INVESTIMENTO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO IPASET.

4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	72.117,79	100,00%
TOTAL	72.117,79	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

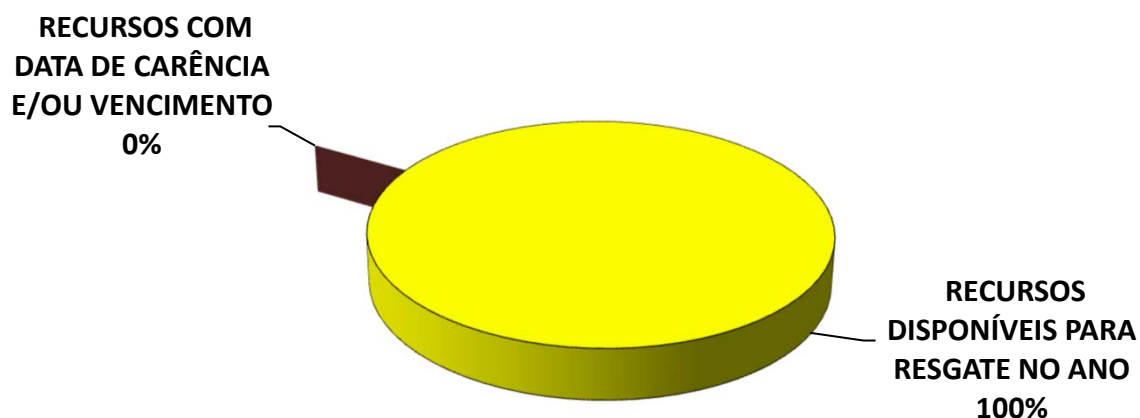


DISPONIBILIDADE
FINANCEIRA
100,00%

4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	72.117,79	100,00%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	-	0,00%
TOTAL	72.117,79	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

OBS.: NÃO HÁ FUNDO DE INVESTIMENTO NA CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO IPASET.

**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

5-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES				
CNPJ				
SEGMENTO				
CLASSIFICAÇÃO				
ÍNDICE				
PÚBLICO ALVO				
DATA DE INÍCIO				
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO				
TAXA DE PERFORMANCE				
APLICAÇÃO INICIAL				
APLICAÇÕES ADICIONAIS				
RESGATE MÍNIMO				
SALDO MÍNIMO				
CARÊNCIA				
CRÉDITO DO RESGATE				
RISCO DE MERCADO *				
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **				
NÚMERO DE COTISTAS **				
VALOR DA COTA **				
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE				
ENQUADRAMENTO LEGAL				

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

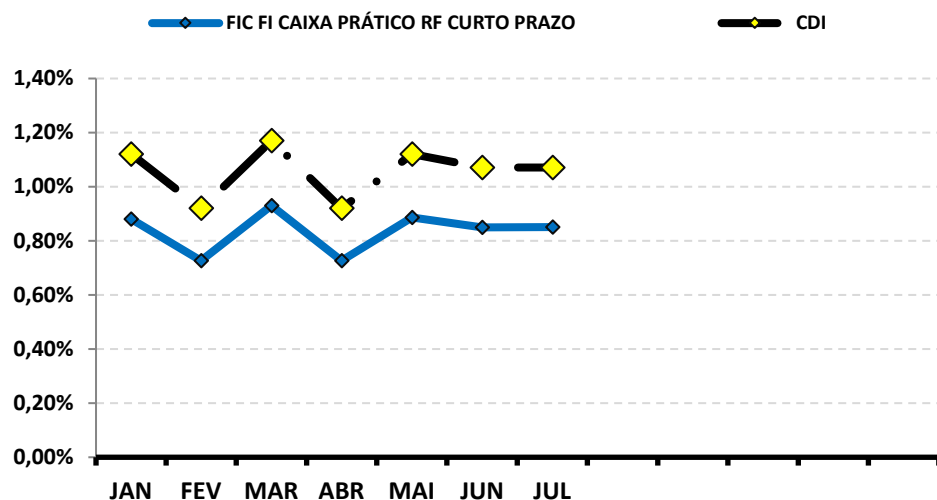
6-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2023 - Fundos atrelados ao CDI

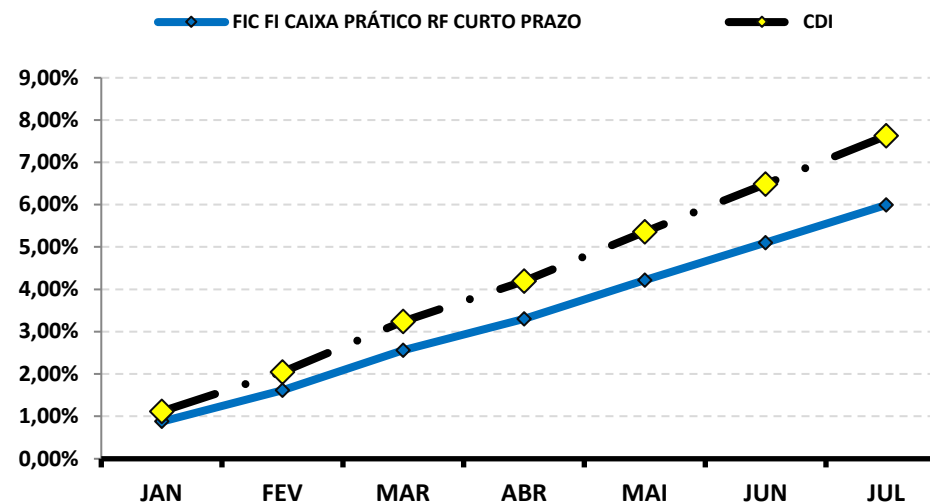
CNPJ	Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL						ACUMULADO
00.834.074/0001-23	FIC FI CAIXA PRÁTICO RF CURTO PRAZO	0,88%	0,73%	0,93%	0,73%	0,89%	0,85%	0,85%						
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%						9,91%

OBS.: O RPPS realizou o Resgate Total do Fundo FIC FI CAIXA PRÁTICO RF CURTO PRAZO no dia 29/08/2023.

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



7-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

7.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IPASET

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA *	0,96%	0,74%	0,78%	4,07%	1,74%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%			
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,26%	-5,09%	0,71%			
META ATUARIAL	0,92%	1,23%	1,10%	1,00%	0,62%	0,31%	0,51%	0,62%	0,65%			

* A Rentabilidade mensal a partir de junho/2023, ficou estagnada no valor de 0,00%, por conta de não haver Fundo de Investimento na carteira.

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPASET NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ -

A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ -

7.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IPASET

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA *	0,96%	1,70%	2,50%	6,67%	8,52%	8,52%	8,52%	8,52%	8,52%			
CDI	1,12%	2,05%	3,24%	4,19%	5,36%	6,49%	7,63%	8,85%	9,91%			
IBOVESPA	3,37%	-4,37%	-7,16%	-4,83%	-1,27%	7,61%	11,12%	5,46%	6,21%			
META ATUARIAL	0,92%	2,16%	3,28%	4,31%	4,95%	5,27%	5,81%	6,46%	7,15%			

* A Rentabilidade acumulada a partir de maio/2023, ficou estagnada no valor de 0,00%, por conta de não haver Fundo de Investimento na carteira.

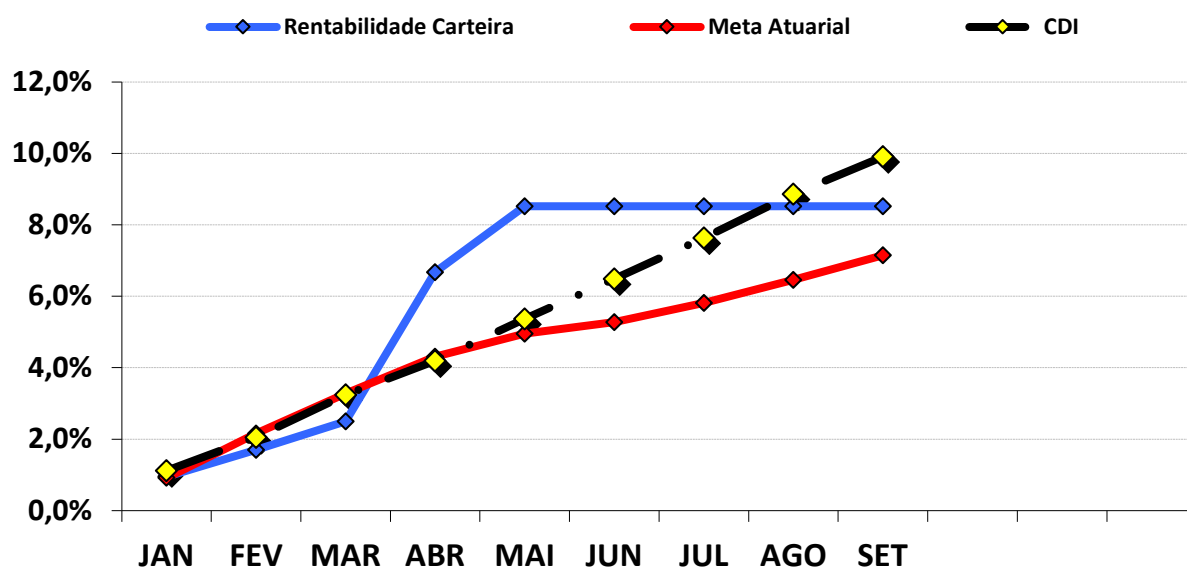
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPASET: R\$ 423,35

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 580,50

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (157,15)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2023



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,96%	0,92%	1,12%
FEV	1,70%	2,16%	2,05%
MAR	2,50%	3,28%	3,24%
ABR	6,67%	4,31%	4,19%
MAI	8,52%	4,95%	5,36%
JUN	8,52%	5,27%	6,49%
JUL	8,52%	5,81%	7,63%
AGO	8,52%	6,46%	8,85%
SET	8,52%	7,15%	9,91%

7.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPASET, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 8,52% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 9,91% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 85,98% sobre o índice de referência do mercado.

7.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2023, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 4,75% a.a. mais a variação do IPCA. Até setembro/2023, o IPASET vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
SET	8,52%	7,15%	119,15%

7.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2023

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
9,87%	0,00%	0,00%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 20/10/2023, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 4,65% e a Meta Atuarial no final de 2023 em 9,87%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do IPASET deve cumprir a META ATUARIAL no ano de 2023. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página do Relatório Mensal.

8-ANÁLISE DE MERCADO

8.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 19 e 20 de setembro de 2023, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50 ponto percentual, para 12,75% a.a.. A decisão reflete a incerteza diante do contínuo processo de desinflação, apesar da resiliência observada nos mercados de trabalho de outros países, junto a evolução do cenário econômico desde a última reunião do COPOM. Assim, concluindo que a decisão seria compatível com a convergência da inflação para a meta nos cenários observados.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, os indicadores recentes apontam para uma econômica mais resiliente. Os dados do 2º trimestre, especialmente o PIB, indicam que setores não relacionados com o ciclo econômicos continuam apresentando dinamismo, além de ocorrer crescimento no consumo das famílias. Os dados setoriais indicam uma desaceleração no comércio, uma reaceleração moderada na indústria e uma estabilidade no crescimento do setor de serviços. O mercado de trabalho segue resiliente, embora tenha levemente desacelerado em comparação com períodos anteriores.

Em relação ao cenário internacional, ainda há incertezas na economia global. Houve um processo de desinflação vindo do alívio nas pressões sobre os preços das commodities após os primeiros impactos da guerra da Ucrânia, às ações iniciais de aperto na política monetária global e normalização das cadeias de produção. Os bancos centrais continuam comprometidos em controlar a inflação através de políticas monetárias restritivas nos países desenvolvidos, mantendo o aperto por um período maior. As políticas monetárias restritivas nos países têm grande influência na contenção da inflação global, ajudando a controlar a inflação nos países emergentes. No entanto, o aperto global pode afetar os ativos domésticos, o que pode resultar em um processo de desinflação mais lento no curto prazo.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50 ponto percentual, para 12,75% a.a., após considerar que a alteração se encontra de acordo com a estratégia de levar a inflação para a meta ao longo do horizonte relevante. Levando em conta a conjuntura atual, é esperado que a política monetária seja conduzida com moderação diante do processo de desinflação que se espera que seja gradual. O Comitê enfatiza a importância de manter uma política monetária restritiva até que não apenas a desinflação se solidifique, mas também as expectativas de inflação se ajustem dentro das metas estabelecidas.

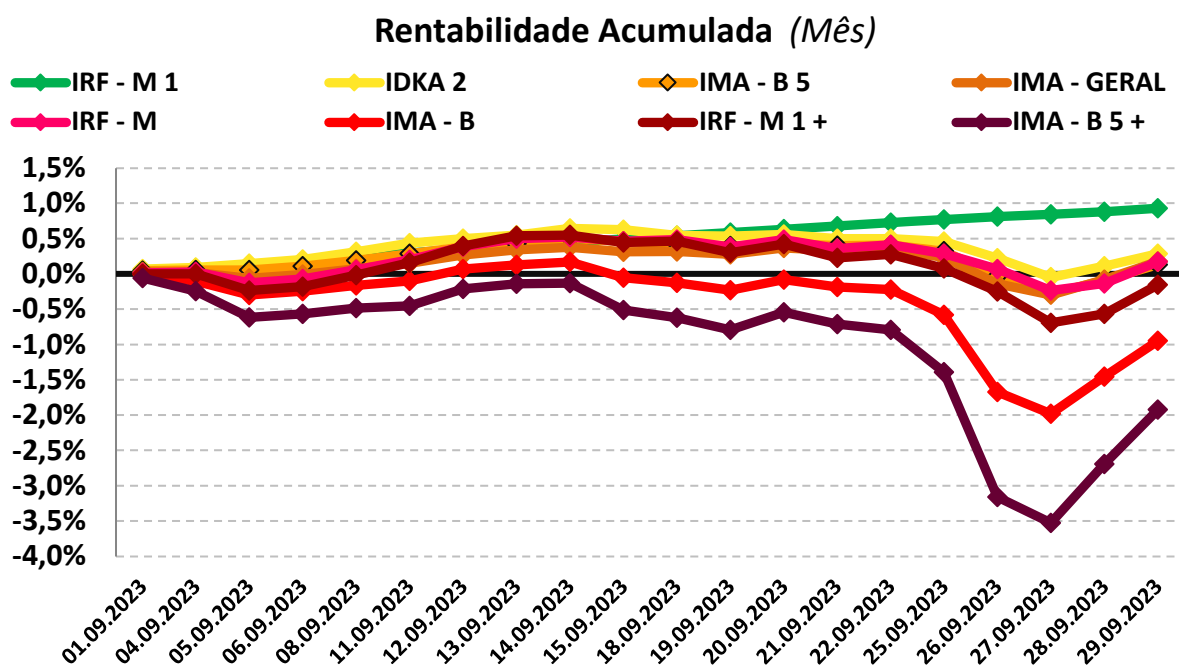
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2022, projetava a taxa de juros finalizando 2023 em 11,75% a.a.. Atualmente, a projeção é de 11,75% a.a..

8.2-RENDA FIXA

O mês de setembro foi marcado por oscilações dos Subíndices IMA. O mês iniciou com desvalorização e “andando de lado” até a metade do período, oscilando, voltando a apresentar desvalorização e conseguindo tomar forças na última semana do mês.

O destaque fica por conta dos Ativos Moderados de Médio Prazo. Os índices IDKA 2 e IMA – GERAL iniciaram o mês rentabilizando 0,07% e 0,03%, respectivamente, conseguindo se recuperar e finalizando o mês com retorno positivo de 0,29% e 0,18%. Dentre os demais índices que apresentaram recuperação durante o mês, destaca-se os índices IMA – B 5 e IRF – M, que durante o mês chegaram a rentabilizar -0,28% e -0,23%, respectivamente, e conseguiram fechar o mês com rentabilidade positiva de 0,13% e 0,17%.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
SETEMBRO	0,93%	0,29%	0,13%	0,18%	0,17%	-0,95%	-0,15%	-1,92%
Acumulado/2023	10,06%	8,97%	8,89%	10,59%	11,62%	10,79%	12,82%	12,08%



8.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

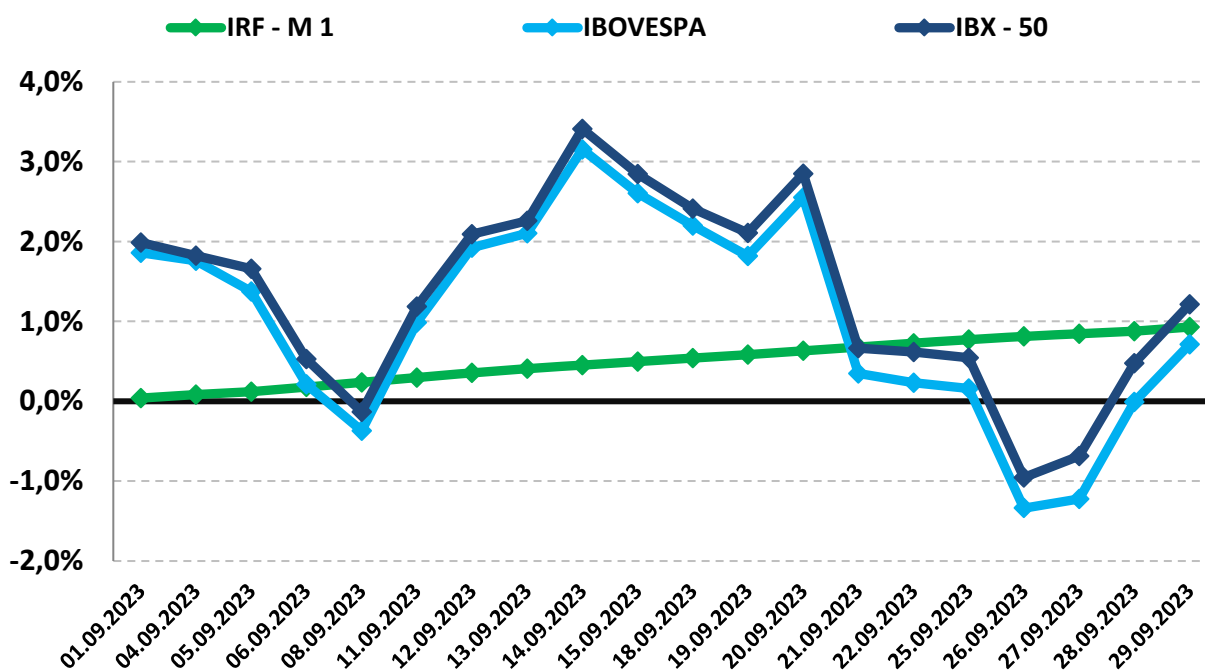
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de setembro com rentabilidade positiva, oscilando durante o mês, perdendo força na última semana do mês, mas conseguindo se recuperar e finalizar de forma positiva. Houve incertezas diante das discussões sobre a reforma tributária, sobre os gastos públicos e as pressões sobre o câmbio, no entanto, o bom desempenho das ações ligadas ao ciclo econômico corroborou para a recuperação dos índices.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 0,71% aos 116.565,17 pontos. O índice acumula a variação positiva de 6,21% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 1,21% aos 19.415,09 pontos. O índice acumula uma variação positiva de 4,93% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas aos setores de Petróleo e Energia negociadas na B3, com valorização de 8,49% e 4,57%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	MENORES DESEMPENHOS	
			PETROBRÁS	ELETOBRÁS
SETEMBRO	0,93%	0,71%	8,49%	4,57%
Acumulado/2023	10,06%	6,21%	59,58%	-12,13%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



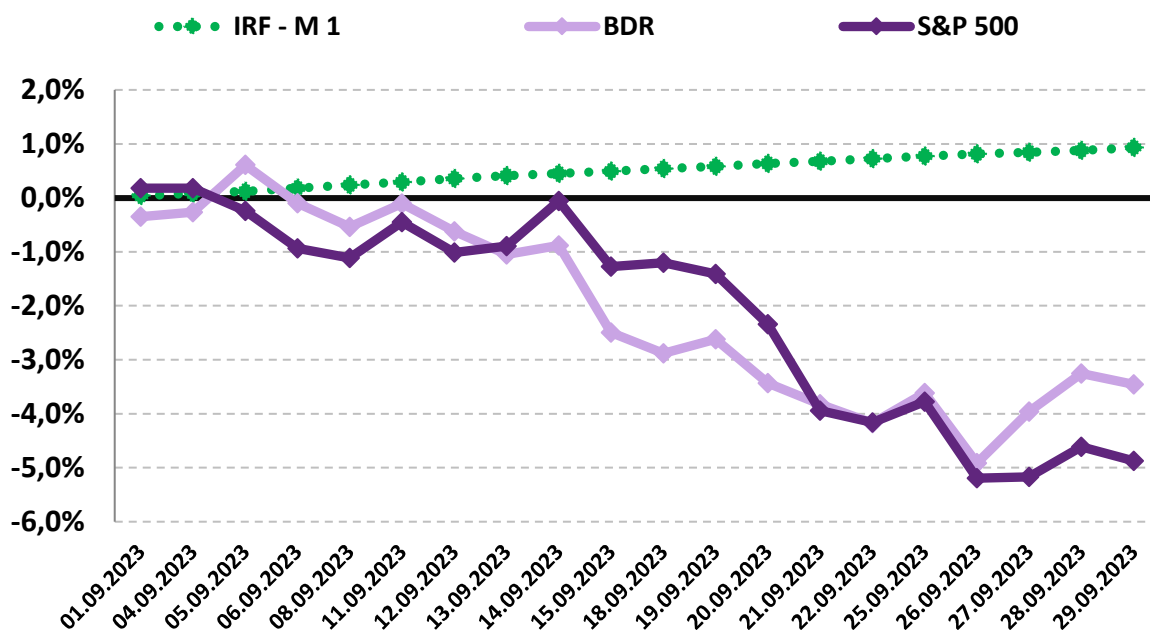
8.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior apresentou desvalorização no mês de setembro. O índice BDR iniciou com valorização, perdendo força durante o mês e finalizando de forma negativa. Por sua vez, o índice S&P 500 iniciou com desvalorização, oscilando, mas não conseguindo se recuperar totalmente e finalizando o mês de forma negativa.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação negativa de -3,46% com cotação de R\$ 12.972,87. O índice acumula uma variação positiva de 17,21% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação negativa de -4,87% com cotação de R\$ 4.288,05. O índice acumula uma variação positiva de 11,69% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
SETEMBRO	0,93%	-3,46%	-4,87%
Acumulado/2023	10,06%	17,21%	11,69%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



9-ANÁLISE MACROECONÔMICA

9.1-IPCA

O IPCA de setembro/2023 (0,26%), apresentou aumento da inflação e elevação em relação ao mês anterior (agosto/2023 = 0,23%).

No ano, o IPCA registra alta de 3,50%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 5,19%, acima dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 4,61%.

Em setembro de 2022, o IPCA havia ficado em -0,29%.

9.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES cujo

índice apresentou inflação de 0,29%, influenciado pelo aumento do preço da gasolina.

9.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou menor impacto no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou deflação de -0,15% do IPCA, influenciado pelo recuo nos preços da alimentação no domicílio.

9.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de setembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou deflação de -0,15%, uma elevação em relação ao mês anterior (agosto/2023 = -0,18%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Maçã (4,21% a.m. e -2,83% a.a.), o Arroz (3,20% a.m. e 10,29% a.a.) e o Tomate (2,89% a.m. e -1,69% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Batata-inglesa (-10,41% a.m. e -27,73% a.a.), a Cenoura (-9,19% a.m. e -48,03% a.a.) e o Mamão (-9,06% a.m. e -6,82% a.a.).

9.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação (0,50%), enquanto Goiânia - GO apresentou deflação de -0,11%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,26%.

Em 2023, Belém - PA é a capital que apresenta a maior inflação (3,98%), enquanto São Luiz - MA apresenta inflação de 1,90%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,50%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 25,84% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 3,74% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

9.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

O mês de setembro foi marcado pela alta da taxa de juros americana. Nos EUA, a direção tomada pelo FED quanto as condições financeiras, está de acordo com o planejado para desacelerar a atividade econômica e controlar a inflação. Apesar da taxa de desemprego em níveis baixos, os salários passam por aumento em um ritmo alinhado com a meta de inflação do FED. Os preços ao consumidor também indicam desaceleração dos núcleos, de acordo com os objetivos do FED. As expectativas de inflação se encontram estáveis, e o aumento sobre a taxa de juros se mostra de forma significativa. Na Zona do Euro, há enfraquecimento na atividade econômica quanto a inflação, o que implica na possibilidade de que o Banco Central Europeu opte por interromper o ciclo de aumento das taxas de juros. A produção industrial apresentou queda nos meses de julho e agosto, o que corroboram com a indicação de uma contração na atividade econômica da região, o que pode influenciar no BCE optar por manter o ciclo de aumento das taxas de juros em pausa. Na China, os indicadores econômicos apresentam resultados positivos após um período de dados fracos. Essa melhoria não foi uniforme ou generalizada em toda a economia, uma vez que os dados do setor imobiliário continuam fracos. A demanda doméstica tem melhoras na categoria de bens e serviços, mas o consumo ainda continua abaixo do período pré-pandêmicos. Na América Latina, a tendência da moderação na inflação continua. Os dados sobre a inflação e as expectativas estão em declínio, com exceção da Argentina, no qual as taxas de inflação subiram antes das eleições presidenciais. No México, a economia permanece resistente frente a demanda dos EUA, e as demais moedas da região sofreram impactos pelo dólar e achatamento das curvas de juros.

BRASIL

No mês de setembro, a atividade econômica demonstrou resiliência. A criação de empregos formais mostra avanço e ajuda a manter a taxa de desemprego em baixo nível, isso, por sua vez, impulsiona a demanda interna e o setor de serviços, mesmo que de forma mais amena do que observado anteriormente. É esperada desaceleração no 2º semestre influenciado pelo setor agropecuário. No contexto fiscal, ainda é buscado um meio de aumento das receitas. O resultado primário indica leve piora diante da desaceleração da arrecadação, fazendo assim, que seja discutido no Congresso um meio de aumentar as receitas. As metas fiscais ainda persistem os desafios para alcançar a consolidação fiscal. A balança de pagamentos continua em uma posição confortável, e é esperado que a balança comercial atinja um recorde neste ano.

10-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 20/10/2023, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,65% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,87%.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM