

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

**RELATÓRIO MENSAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**NOVEMBRO**  
**2023**

29 de dezembro 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):** 9,67%

Data Focal: 30/11/2023

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	0,96%	0,74%	0,78%	4,07%	1,74%	0,00%	0,00%	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%	0,39%	0,39%	
VARIAÇÃO IPCA	0,53%	0,84%	0,71%	0,61%	0,23%	-0,08%	0,12%	0,23%	0,26%	0,24%	0,28%	
<b>META ATUARIAL</b>	0,92%	1,23%	1,10%	1,00%	0,62%	0,31%	0,51%	0,62%	0,65%	0,63%	0,67%	
<b>CDI</b>	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	0,96%	1,70%	2,50%	6,67%	8,52%	8,52%	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%	3,94%	4,35%	
VARIAÇÃO IPCA	0,53%	1,37%	2,09%	2,72%	2,95%	2,87%	2,99%	3,23%	3,50%	3,75%	4,04%	
<b>META ATUARIAL</b>	0,92%	2,16%	3,28%	4,31%	4,95%	5,27%	5,81%	6,46%	7,15%	7,82%	8,54%	
<b>CDI</b>	1,12%	2,05%	3,24%	4,19%	5,36%	6,49%	7,63%	8,85%	9,91%	11,01%	12,03%	

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	6
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 .....</b>	<b>7</b>
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
<b>4 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>13</b>
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
<b>5 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>18</b>
<b>6 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>19</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>20</b>
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
<b>8 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>24</b>
<b>9 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>28</b>
<b>10 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>31</b>

## 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 NOVEMBRO, 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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
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	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>		Art. 8º (30%)			<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>		Art. 10 (15%)			<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		Art. 11 (5%)			<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>		Art. 9º (10%)			<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>		Art. 12 (5%)			<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				100,0%	84.314,84	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>84.314,84</b>	

### 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
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			-	<b>0,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

**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	84.293,58	99,97%
3	Banco Bradesco S.A.	21,26	0,03%
4		-	
<b>(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>84.314,84</b>	<b>100,00%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA **	-	0,00%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	84.314,84	100,00%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>	<b>84.314,84</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

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

Referência: NOVEMBRO

### 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						
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO **</b>				-			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>				<b>84.314,84</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				<b>84.314,84</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: **NOVEMBRO**

**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 (31/10/2023).

\*\* Informação baseada no último dia útil do mês (30/11/2023).

**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		-			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		-			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		84.314,84			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		84.314,84			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: NOVEMBRO

**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%
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>

**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%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	-	0,00%
IRF - M 1	-	0,00%			
IDKA 2	-	0,00%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	-	0,00%
IDKA 3	-	0,00%			
IMA - B 5	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	-	0,00%
IRF - M	-	0,00%			
IMA - B	-	0,00%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDA 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%			
<b>TOTAL</b>	-	<b>0,00%</b>		-	<b>0,00%</b>

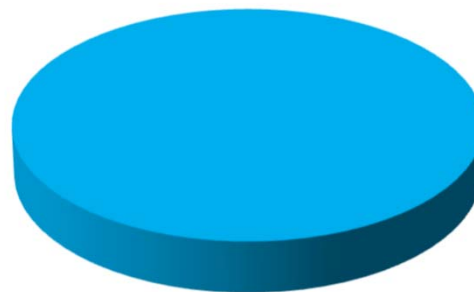
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

**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	84.314,84	100,00%
<b>TOTAL</b>	<b>84.314,84</b>	<b>100,00%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

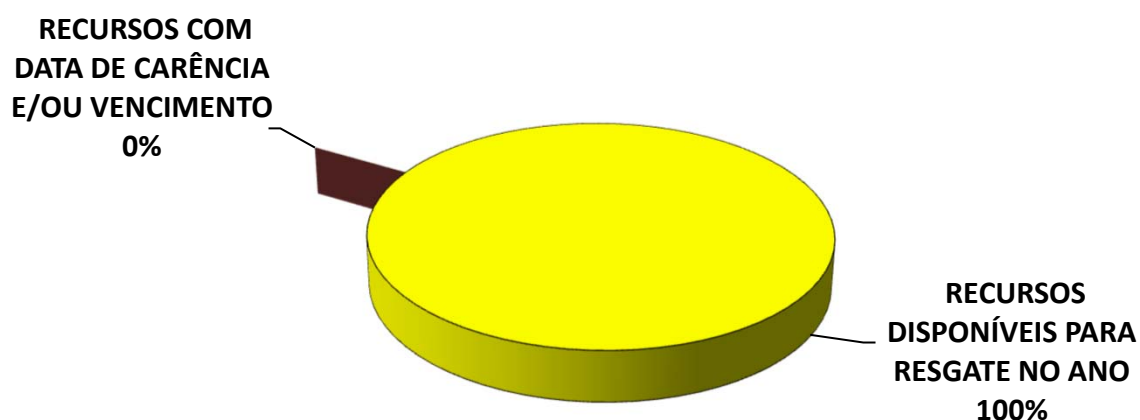


DISPONIBILIDADE  
FINANCEIRA  
100,00%

#### 4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	84.314,84	100,00%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	-	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>84.314,84</b>	<b>100,00%</b>

#### 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

O IPASET NÃO POSSUI FUNDOS DE INVESTIMENTOS NA CARTEIRA, NÃO SENDO POSSIVEL HÁ ANALIZAR A RENTABILIDADE.

## 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	OUT	NOV
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA *</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,78%</b>	<b>4,07%</b>	<b>1,74%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,12%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,17%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,14%</b>	<b>0,97%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,92%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>3,37%</b>	<b>-7,49%</b>	<b>-2,91%</b>	<b>2,50%</b>	<b>3,74%</b>	<b>9,00%</b>	<b>3,26%</b>	<b>-5,09%</b>	<b>0,71%</b>	<b>-2,94%</b>	<b>12,54%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,51%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,67%</b>

\* 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 NOVEMBRO FOI DE:**

R\$ -

**A META ATUARIAL NO MÊS DE NOVEMBRO FOI DE:**

R\$ -

## 7.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - IPASET

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA *</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,70%</b>	<b>2,50%</b>	<b>6,67%</b>	<b>8,52%</b>	<b>8,52%</b>	<b>8,52%</b>	<b>8,52%</b>	<b>8,52%</b>	<b>8,52%</b>	<b>8,52%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,12%</b>	<b>2,05%</b>	<b>3,24%</b>	<b>4,19%</b>	<b>5,36%</b>	<b>6,49%</b>	<b>7,63%</b>	<b>8,85%</b>	<b>9,91%</b>	<b>11,01%</b>	<b>12,03%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>3,37%</b>	<b>-4,37%</b>	<b>-7,16%</b>	<b>-4,83%</b>	<b>-1,27%</b>	<b>7,61%</b>	<b>11,12%</b>	<b>5,46%</b>	<b>6,21%</b>	<b>3,09%</b>	<b>16,02%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,92%</b>	<b>2,16%</b>	<b>3,28%</b>	<b>4,31%</b>	<b>4,95%</b>	<b>5,27%</b>	<b>5,81%</b>	<b>6,46%</b>	<b>7,15%</b>	<b>7,82%</b>	<b>8,54%</b>

\* 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.

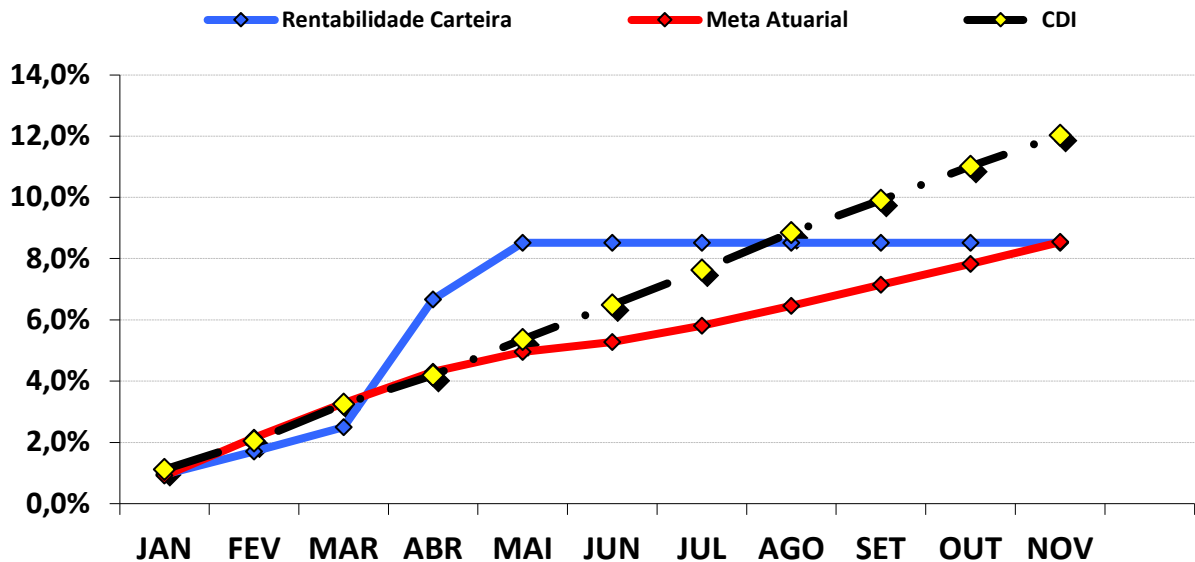
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPASET: R\$ 423,35**

**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%
OUT	8,52%	7,82%	11,01%
NOV	8,52%	8,54%	12,03%

### 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 12,03% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 70,82% 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 novembro/2023, o IPASET vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
NOV	8,52%	8,54%	99,74%

#### 7.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2023

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
9,67%	0,00%	0,00%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 22/12/2023, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 4,46% e a Meta Atuarial no final de 2023 em 9,67%. 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 31 de outubro e 01 de novembro de 2023, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50 ponto percentual, para 12,25%. A decisão reflete na conjuntura internacional incerta, o conflito no Oriente Médio e as significativas oscilações nos preços dos ativos internacionais e as variações na taxa de câmbio. 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 apontam para uma desaceleração no 2º semestre. Os últimos dados indicam desaceleração no setor de serviços, após um crescimento superior ao esperado no 1º semestre. É destacado a estabilidade na indústria, com setores mais dependentes de crédito mostrando desaceleração. O mercado de trabalho, a taxa de desocupação apresentou diminuição, embora a taxa de ocupação também tenha apresentado queda.

Em relação ao cenário internacional, ainda há incertezas na economia global diante da desinflação resultante da normalização das cadeias produtivas, medidas de aperto na política monetária e diminuição das pressões sobre commodities. Em meio ao cenário internacional incerto, com mercados de trabalho aquecidos e um estreitamento do hiato do produto nas economias avançadas, o Comitê enfatizou a importância de uma estratégia prolongada sobre o aperto monetário global para conter a inflação mundial e facilitar o controle inflacionário em países emergentes. No entanto, destaca-se que o aperto global pode causar pressões cambiais, assim, afetando ativos doméstico e contribuindo para o processo desinflacionário 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 12,25% 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.

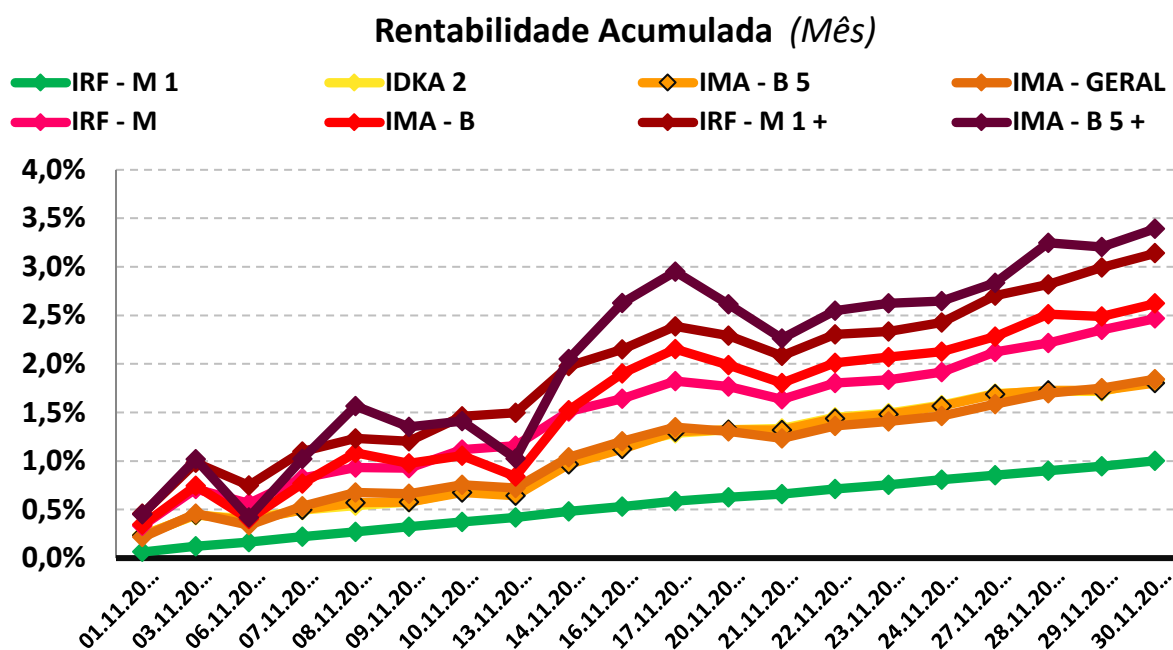
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2022, projetava a taxa de juros finalizando 2023 em 11,75% a.a.. Atualmente, a projeção é de 11,75% a.a..

## 8.2-RENDA FIXA

O mês de novembro foi marcado por recuperação dos Subíndices IMA. O mês iniciou com valorização, oscilando durante o período, mas conseguindo manter sua valorização até o fechamento do mês.

O destaque fica por conta dos Ativos Arrojados de Longo Prazo. Os índices IRF – M 1+ e IMA – B 5+ iniciaram o mês rentabilizando 0,46%, e 0,45%, respectivamente, apresentando maior valorização e finalizando o mês de forma positiva com 3,14% e 3,39%.

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+
NOVEMBRO	1,00%	1,83%	1,80%	1,84%	2,47%	2,62%	3,14%	3,39%
Acumulado/2023	12,22%	10,52%	10,51%	12,96%	14,81%	12,95%	16,50%	14,75%



### 8.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

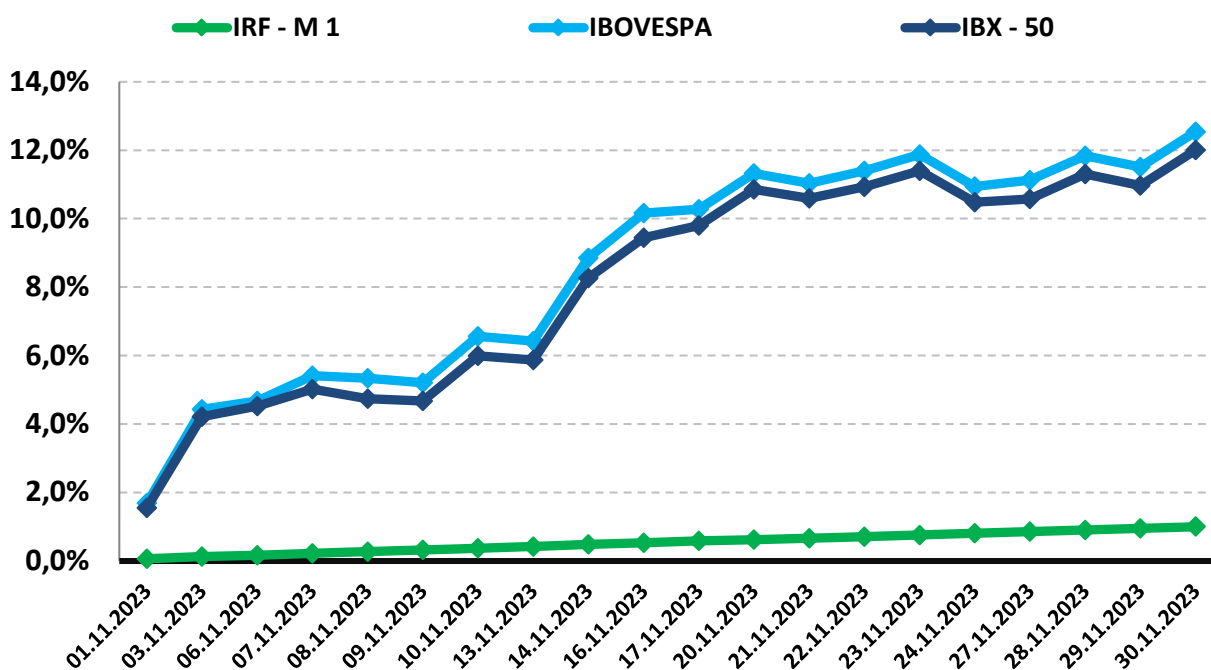
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de novembro com valorização, "andando de lado" na primeira semana, mas voltando a tomar força pelo restante do mês e finalizando de forma positiva. O encerramento do aumento dos juros americanos, que corroboraram para o incremento da tomada de risco pelos investidores, contribuiu para os retornos positivos sobre os índices de ações.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 12,54% aos 127.331,12 pontos. O índice acumula a variação positiva de 16,02% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 12,01% aos 21.096,05 pontos. O índice acumula uma variação positiva de 14,02% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Eletrobrás e ao setor de Consumo negociadas na B3, com valorização de 17,18% e 16,01%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF - M 1	IBOVESPA	MAIORES DESEMPENHOS	
			ELETROBRÁS	CONSUMO
NOVEMBRO	1,00%	12,54%	17,18%	16,01%
Acumulado/2023	12,22%	16,02%	-2,78%	-0,20%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



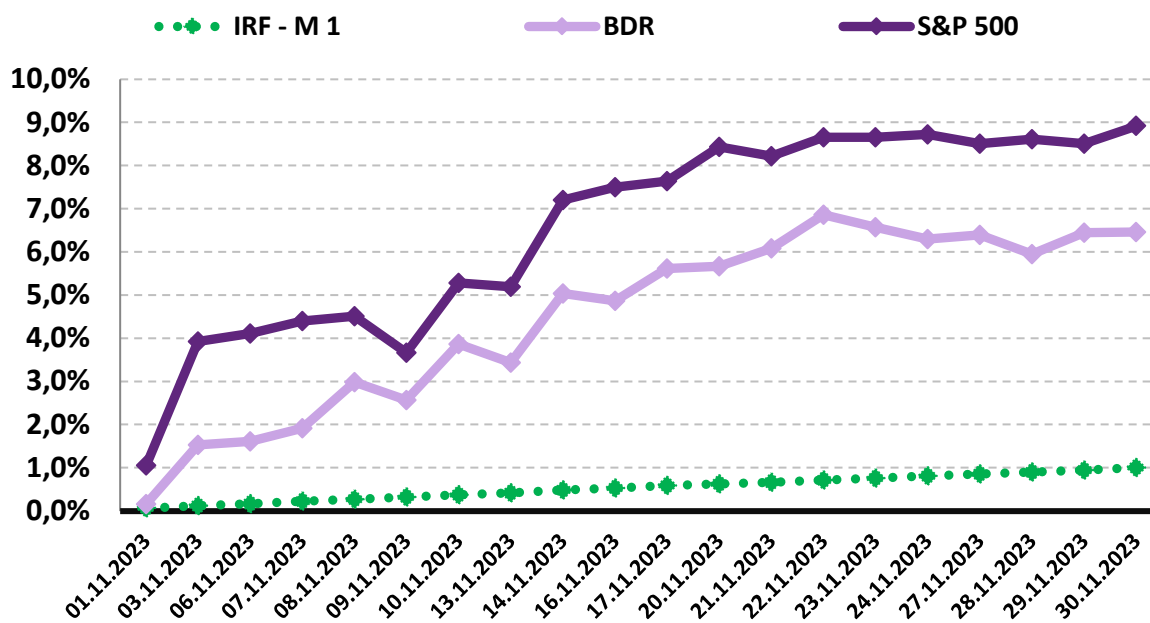
## 8.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior apresentou valorização durante o mês de novembro. Os índices BDR e S&P 500 iniciaram a primeira semana com valorização, “andando de lado” nos últimos dias do mês e finalizando de forma positiva.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação positiva de 6,46% com cotação de R\$ 13.594,04. O índice acumula uma variação positiva de 22,82% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de 8,92% com cotação de R\$ 4.567,8. O índice acumula uma variação positiva de 18,97% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
NOVEMBRO	1,00%	6,46%	8,92%
Acumulado/2023	12,22%	22,82%	18,97%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



## 9-ANÁLISE MACROECONÔMICA

### 9.1-IPCA

O IPCA de novembro/2023 (0,28%), apresentou aumento da inflação em relação ao mês anterior (outubro/2023 = 0,24%).

No ano, o IPCA registra alta de 4,04%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 4,68%, abaixo dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 4,82%.

Em novembro de 2022, o IPCA havia ficado em 0,41%.

#### 9.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou inflação de 0,13%, influenciado pelo aumento sobre a alimentação a domicílio.

#### 9.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

Os grupos que apresentaram menores impactos no IPCA foram os grupos de VESTUÁRIO e COMUNICAÇÃO, cujos índices apresentaram deflação de -0,02% do IPCA, influenciados pelos preços de roupas e serviços de comunicação, respectivamente.

### 9.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>

No mês de novembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,13%, uma elevação em relação ao mês anterior (outubro/2023 = 0,07%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (26,59% a.m. e -28,95% a.a.), a Tangerina (10,99% a.m. e 27,06% a.a.) e o Alface (9,64% a.m. e 27,02% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Manga (-13,38% a.m. e 39,21% a.a.), o Tomate (-6,69% a.m. e -7,38% a.a.) e o Mamão (-6,09% a.m. e -7,65% a.a.).

### 9.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio de Janeiro - RJ foi a capital que apresentou a maior inflação (0,57%), enquanto São Luís - MA apresentou deflação de -0,39%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,28%.

Em 2023, Brasília - DF é a capital que apresenta a maior inflação (4,69%), enquanto São Luiz - MA apresenta inflação de 1,27%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,04%.

---

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 novembro foi marcado pela melhora na conjuntura do cenário global. Nos EUA, o FED indicou encerramento no ciclo de alta dos juros. Houve queda nas taxas de juros de longo prazo dos títulos americanos, causando redução na pressão dos mercados globais. O PIB no 4º trimestre do ano acompanhou o crescimento visto no 3º trimestre, apesar dos níveis moderados sobre o mercado de trabalho. Na Zona do Euro, ocorreu queda no nível dos juros durante o mês. Os setores do país continuam apresentando desaceleração, apesar da melhora no setor de serviços. O mercado de trabalho continua sólido, com baixa taxa de desemprego. Na China, os incentivos sobre a oferta refletem de modo satisfatório sobre a economia. Apesar do consumo seguir moderado, a confiança ainda se mantém receosa. Por outro lado, a indústria e os investimentos tem reagido de forma positiva, com a absorção reduzida pelo consumo doméstico e externo, reforçando a tendência deflacionária. O setor imobiliário segue enfraquecido. Na América Latina, países como México e Colômbia indicam o início do corte de juros somente em 2024. O Banco Central do Chile continua realizando diminuição dos juros, enquanto o Peru também realiza cortes nos juros, mas se mantém apreensivo quanto aos impactos do El Niño na inflação e atividade do país. Na Colômbia, a pressão inflacionária mantém o adiamento dos cortes sobre os juros. No México, apesar da desaceleração nas expectativas da inflação, a atividade econômica e inflação de serviços segue moderadamente resiliente, fazendo com que a flexibilização da política monetária seja empurrada para 2024. Na Argentina, é esperado oscilações sobre os preços dos ativos junto a posse do novo presidente do país.

### BRASIL

No mês de novembro, a inflação seguiu equilibrada, indicando redução para os próximos meses. Isso confirma uma desaceleração marcante e generalizada da inflação, proporcionando confiança para a continuidade da flexibilização da política monetária nos próximos meses. A questão fiscal segue em destaque por gerar incertezas em torno das discussões sobre a meta. O IPCA apresentou resultados positivos em nível e composição. Levando em conta os indicadores domésticos, a dinâmica recente da conjuntura internacional e a busca por um meta fiscal ZERO para 2024, são vistos como necessárias para manutenção de uma política monetária flexível.

## 10-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 22/12/2023, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,46% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,67%.

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