PREVIGUABA

Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Iguaba Grande

ATA Nº 536 DE 20 DE MARÇO DE 2024

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte dias do mês de março de 2024, às dezoito horas e vinte minutos na salado Gabinete da Presidência - do PREVIGUABA, situado na situado na Rua Altieres Mello dos Santos, 20 – Cidade Nova – Iguaba Grande/RJ, reuniu-se o Comitê de Investimentos, com a presença da Presidente do Comitê Rosana Aparecida, os membros Rogerio Maia, Victor Medeiros, Flávia Canelas e Vanessa Ferreira. Recebemos da Empresa de Consultoria Mais Valia a analise do Fundo SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP 14.504.578/0001-90, trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 7o, I, b, onde estão os fundos com carteira formada exclusivamente por títulos públicos federais. O fundo tem por objetivo investir, por meio de fundos de investimento, em títulos públicos federais que busquem acompanhar a variação do Índice de Mercado ANBIMA IMA-B. Este índice representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B). Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo tem uma boa aderência ao índice. O fundo tem taxa de administração de 0,20%, em linha com os demais fundos desta categoria. A liquidez é em D+1. Neste momento, as taxas das NTN-Bs que compõem o índice IMA-B estão com taxas indicativas acima da meta atuarial do PREVIGUABA. De maneira geral, os melhores momentos para entrar em ativos indexados à inflação são perto do fim do ciclo de alta de juros, meses antes do início do corte da Selic. Atualmente, o Banco Central vem cortando os juros. No entanto, seguimos cautelosos com os fundos indexados em ativos atrelados à inflação com duration longa. Cabe ressaltar que o cenário ainda pode ser complicado e o fundo pode apresentar volatilidade. O PREVIGUABA já possui um fundo na carteira que busca acompanhar o índice IMA-B. Dessa forma, o investimento no fundo sob análise, não traz mais diversificação para a carteira, ainda que através de outro gestor. SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA 10.979.025/0001-32, trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 7o, I, b, onde estão os fundos com carteira formada exclusivamente por títulos públicos federais. O fundo tem por objetivo investir em títulos públicos federais que busquem acompanhar a variação do Índice de Mercado ANBIMA IRF-M 1. Este índice representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F) com prazos inferiores a um ano. Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo é bem aderente ao seu benchmark. O fundo tem taxa de administração máxima de 0,20%, em linha com os demais fundos desta categoria. A liquidez é em D+1. Em um viés de alocação mais conservadora, dentre as opções de ativos que acompanham títulos prefixados, o IRF-M 1 é a opção mais vantajosa do ponto de vista de risco e retorno e que, considerando as estimativas do mercado, superará a meta atuarial projetada para 2024, mesmo sem correr elevado risco em sua alocação, ou seja, uma boa oportunidade com segurança.

Adicionalmente colabora com um início de rebalanceamento da carteira entre aplicações pós fixadas de hoje com pré fixadas em um momento de expectativa de queda de juros, segundo o Boletim Focus que projeta Taxa SELIC em 9,00% ao final do ano em curso. Sua rentabilidade esperada é de ser muito próxima a variação do CDI, entretanto, com menor exposição de risco de crédito por ser fundo com carteira formada, exclusivamente, por títulos públicos federais. Dessa forma, entendemos que o fundo é adequado para a diversificação da carteira do PREVIGUABA. Nada mais havendo a tratar eu Vanessa da Silva Ferreira dos Santos, lavrei e assino a presente Ata juntamente com os demais presentes que assim quiseram assinar, Iguaba Grande/RJ,20 de março de 2024.

Rosana Aparecida Rodrigues Alves – Presidente do Comitê de Investimento.

Vanessa da Silva Ferreira dos Santos – Secretária

Flávia Canelas – Membro Comitê de Investimento.

Victor Medeiros Mendes da Silva – Membro Comitê de Investimento.

Rogério Maia Vieira – Membro Comitê de Investimento.

SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP

14.504.578/0001-90

CARACTERÍSTICAS

Administrador
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.

Gestão
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Custodiante
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.

Taxa de Administração
0,20%

Taxa de Performance
20,00%

Disponibilidade de Resgate
D+1

Quantidade de Cotistas
108

Patrimônio Líquido Fundo
546.130.755,56

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Benchmark
IMA-B

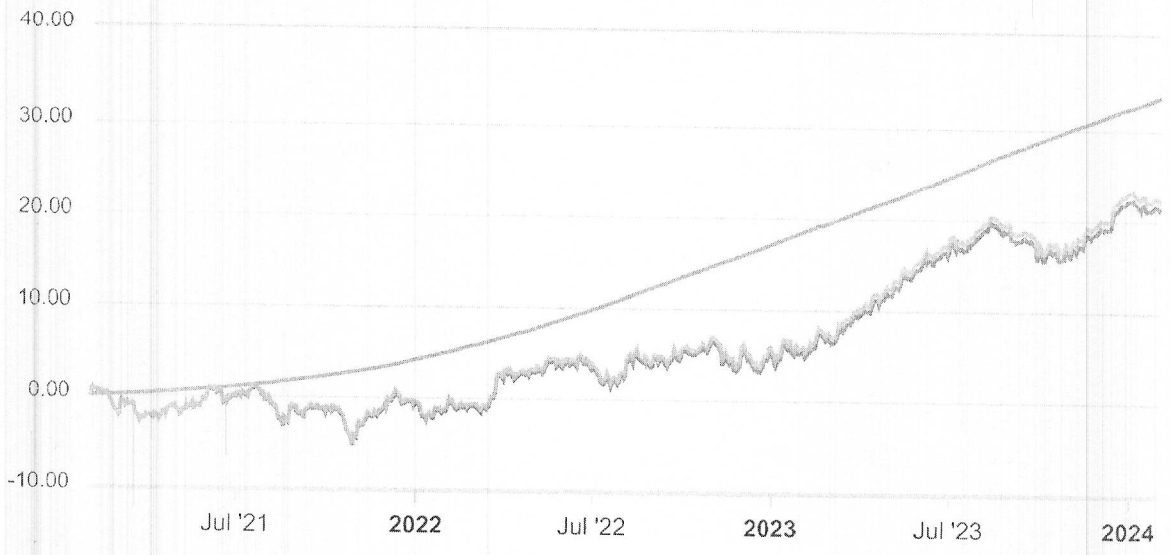
Público Alvo
Investidores institucionais

Classificação ANBIMA
Renda Fixa Indexados

Política de Investimento
Aplica seus recursos, principalmente, em cotas de fundos de investimento os quais investem em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	-0,48%	-0,48%	4,90%	2,77%	15,26%	23,19%	21,64%	1,28%
Benchmark	-0,45%	-0,45%	4,97%	2,91%	15,53%	23,80%	22,56%	
CDI	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	33,77	

De 01/02/2021 a 31/01/2024



Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP

14.504.578/0001-90

CARTEIRA DO FUNDO

** Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particp. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
Cotas de SANTANDER IMA-B FI RENDA FIXA LP	491.141,10	100.01	Fundos de Investimento	12/01/2024
Outros Valores a receber	14,47	0,00	Valores a pagar/receber	12/01/2024
Outras Disponibilidades	5,00	0,00	Valores a pagar/receber	12/01/2024
Outros Valores a pagar	-66,23	-0,01	Valores a pagar/receber	12/01/2024

** Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP
14.504.578/0001-90

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 7º, I, b, onde estão os fundos com carteira formada exclusivamente por títulos públicos federais.

O fundo tem por objetivo investir, por meio de fundos de investimento, em títulos públicos federais que busquem acompanhar a variação do Índice de Mercado ANBIMA - IMA-B. Este índice representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B).

Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo tem uma boa aderência ao índice. O fundo tem taxa de administração de 0,20%, em linha com os demais fundos desta categoria. A liquidez é em D+1.

Neste momento, as taxas das NTN-Bs que compõem o índice IMA-B estão com taxas indicativas acima da meta atuarial do PREVIGUABA. De maneira geral, os melhores momentos para entrar em ativos indexados à inflação são perto do fim do ciclo de alta de juros, meses antes do início do corte da Selic. Atualmente, o Banco Central vem cortando os juros. No entanto, seguimos cautelosos com os fundos indexados em ativos atrelados à inflação com duration longa. Cabe ressaltar que o cenário ainda pode ser complicado e o fundo pode apresentar volatilidade.

O PREVIGUABA já possui um fundo na carteira que busca acompanhar o índice IMA-B. Dessa forma, o investimento no fundo sob análise, não traz mais diversificação para a carteira, ainda que através de outro gestor.

15 de fevereiro de 2024

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA
10.979.025/0001-32

CARACTERÍSTICAS

Administrador
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.

Gestão
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.

Custodiante
S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.

Taxa de Administração
0,00%

Taxa de Performance
Não Possui

Disponibilidade de Resgate
D+1

Quantidade de Cotistas
22

Patrimônio Líquido Fundo
125.457.571,19

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B

Benchmark
IRF-M

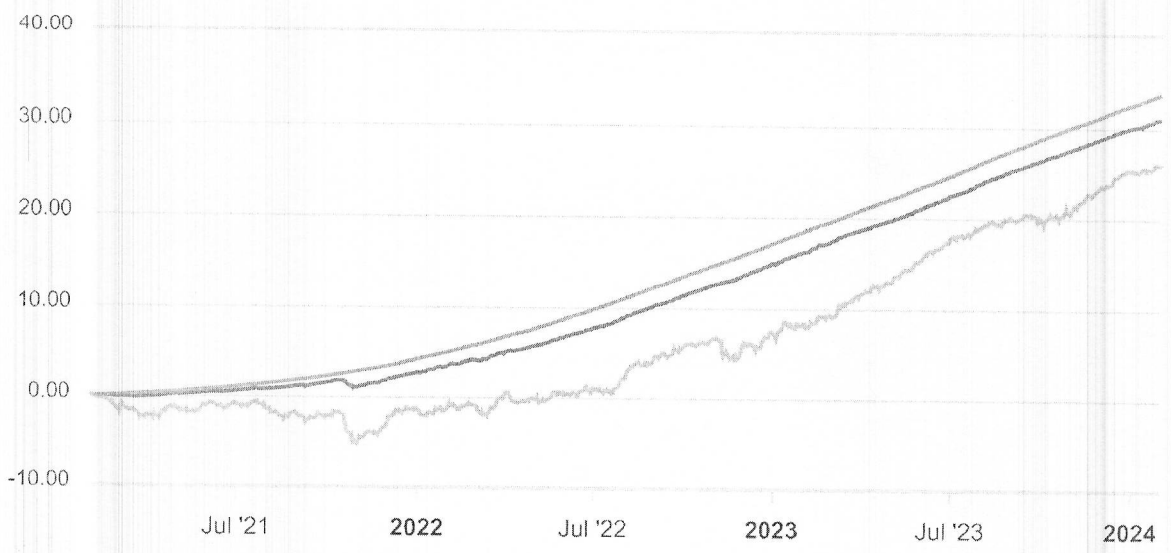
Público Alvo
Investidores institucionais

Classificação ANBIMA
Renda Fixa Indexados

Política de Investimento
Aplica seus recursos, principalmente, em Títulos Públicos Federais relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, à variação das taxas de juros (pós ou pré-fixados), de índices de preços, ou ambos.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Gráfico	VaR - Mês
Fundo	0,84%	0,84%	2,71%	5,83%	12,76%	26,69%	31,13%	0,15%
Benchmark	0,67%	0,67%	4,68%	6,05%	16,31%	27,74%	26,23%	
CDI	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	33,77	

De 01/02/2021 a 31/01/2024

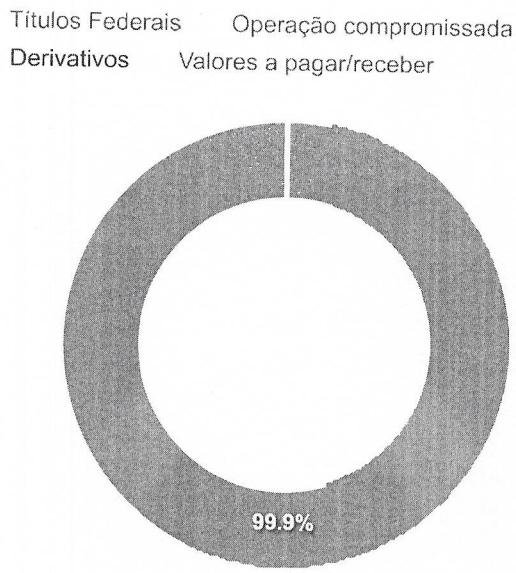


Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA

10.979.025/0001-32

CARTEIRA DO FUNDO



** Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particp. (%)	Tipo Ativo	Divulgação
LFT - Venc.: 01/03/2026	35.369,09	34,51	Títulos Federais	12/01/2024
LTN - Venc.: 01/01/2024	19.991,05	19,51	Títulos Federais	12/01/2024
LTN - Venc.: 01/07/2024	19.023,77	18,56	Títulos Federais	12/01/2024
LTN - Venc.: 01/04/2024	14.616,60	14,26	Títulos Federais	12/01/2024
LFT - Venc.: 01/09/2025	8.458,88	8,25	Títulos Federais	12/01/2024
LFT - Venc.: 01/09/2026	2.848,09	2,78	Títulos Federais	12/01/2024
LFT - Venc.: 01/09/2027	1.505,27	1,47	Títulos Federais	12/01/2024
LFT - Venc.: 01/09/2024	342,47	0,33	Títulos Federais	12/01/2024
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	337,44	0,33	Operação compromissada	12/01/2024
Outras Disponibilidades	10,24	0,01	Valores a pagar/receber	12/01/2024

** Demonstramos os 10 maiores ativos que compõem a carteira.

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777

SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA
10.979.025/0001-32

Trata-se de fundo enquadrado na Resolução 4.963/2021 no artigo 7º, I, b, onde estão os fundos com carteira formada exclusivamente por títulos públicos federais.

O fundo tem por objetivo investir em títulos públicos federais que busquem acompanhar a variação do Índice de Mercado ANBIMA IRF-M 1. Este índice representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos prefixados (LTN e NTN-F) com prazos inferiores a um ano.

Observando o gráfico acima, percebe-se que o fundo é bem aderente ao seu benchmark. O fundo tem taxa de administração máxima de 0,20%, em linha com os demais fundos desta categoria. A liquidez é em D+1.

Em um viés de alocação mais conservadora, dentre as opções de ativos que acompanham títulos prefixados, o IRF-M 1 é a opção mais vantajosa do ponto de vista de risco e retorno e que, considerando as estimativas do mercado, superará a meta atuarial projetada para 2024, mesmo sem correr elevado risco em sua alocação, ou seja, uma boa oportunidade com segurança.

Adicionalmente colabora com um início de rebalanceamento da carteira entre aplicações pós fixadas de hoje com pré fixadas em um momento de expectativa de queda de juros, segundo o Boletim Focus que projeta Taxa SELIC em 9,00% ao final do ano em curso.

Sua rentabilidade esperada é de ser muito próxima a variação do CDI, entretanto, com menor exposição de risco de crédito por ser fundo com carteira formada, exclusivamente, por títulos públicos federais. Dessa forma, entendemos que o fundo é adequado para a diversificação da carteira do PREVIGUABA.

07 de fevereiro de 2024

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Mais Valia Consultoria Ltda EPP
Rua General Artigas 232 - Loja 301 - Leblon - Rio de Janeiro/RJ
CEP: 22441-140 - (21)99614-6774 / (21)99739-9777