

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Abril/2024

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	ENQUANDRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	5
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	5
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	8
6.1.	RISCO DE MERCADO	8
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	8
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	8
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	9
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	9
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – abril/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **abril de 2024** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está distribuída entre os segmentos de renda fixa, renda variável (estruturado - fundo imobiliário) e investimentos no exterior, representando **85,23%**, **11,48%** e **3,28%**, respectivamente. Esses percentuais estão em conformidade com os limites de estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2. ENQUANDRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 e por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,39%**, representando um montante de **R\$ 2.779.421,37 (dois milhões e setecentos e setenta e nove mil e quatrocentos e vinte e um reais e trinta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-3,67%**, representando um montante de **R\$ -3.715.567,30 (três milhões e setecentos e quinze mil e quinhentos e sessenta e sete reais e trinta centavos)**.

Em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **-0,89%** representando um montante de **R\$ -251.011,57 (duzentos e cinquenta e um mil e onze reais e cinquenta e sete centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestor
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	546.972.445,66	54,39%	S/ Info
CAIXA DTVM	130.818.791,41	15,40%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	60.505.293,07	7,17%	Não se aplica
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	39.197.882,99	4,61%	S/ Info
ITAU ASSET MANAGEMENT	33.520.340,08	3,95%	S/ Info
ICATU VANGUARDIA	10.644.154,04	1,25%	S/ Info
BANCO BTG PACTUAL	10.254.831,93	1,21%	S/ Info
WESTERNASSET	9.145.187,91	1,08%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	5.027.413,75	0,59%	S/ Info
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	2.129.028,12	0,25%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASL	479.759,40	0,06%	S/ Info
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	363.135,31	0,04%	S/ Info
GENIAL GESTÃO LTDA	29.017,20	0,00%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	547.335.565,17	64,43%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	130.818.791,41	15,40%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	60.505.293,07	7,17%	Não se aplica
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	39.197.882,99	4,61%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	33.520.340,08	3,95%	Não disponível
BEM DTVM	12.902.660,29	1,53%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	10.254.831,93	1,21%	Não disponível
BNP PARIBAS	9.145.187,91	1,08%	Não disponível
BANCO BRADESCO	2.688.907,90	0,32%	Não disponível
XP INVESTIMENTOS	2.129.028,12	0,25%	Não disponível
INTRAG DTVM	479.759,40	0,06%	Não disponível
GENIAL INVESTIMENTOS	29.017,20	0,00%	Não disponível

5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,82%** contra uma rentabilidade de **-0,15%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

O acumulado no exercício até o mês de referência representa **2,59%** contra **3,51%** da meta de rentabilidade.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 834.314.189,01 (oitocentos e trinta e quatro milhões, trezentos e quatorze mil, cento e oitenta e nove reais e um centavo)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 842.713.048,35 (oitocentos e quarenta e dois milhões e setecentos e treze mil e quarenta e oito reais e trinta e cinco centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 8.398.859,34 (oito milhões e trezentos e noventa e oito mil e oitocentos e cinquenta e nove reais e trinta e quatro centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

Renda fixa

- **R\$ 21.108.602,63** em aplicações e
- **R\$ 17.185.055,25** em resgates.

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda variável, na importância total de:

Renda Variável

- **R\$ 4.000.000,00** em aplicações
- **R\$ 11.600,00** em resgates.

Exterior

No mês de referência, houve movimentações financeiras no exterior, na importância total de:

- **R\$ 2.000.000,00** em aplicações.

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- **R\$ -1.235.310,29** negativo no total para o mês de referência.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Resgate	R\$ 109.282,10
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Aplicação	R\$ 337.497,08
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Resgate	R\$ 821,58
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Resgate	R\$ 18.737,19
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Aplicação	R\$ 352.627,44
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	R\$ 195.379,56
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	R\$ 1.515.494,73
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	R\$ 42.298,32
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	R\$ 1.397,88
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	R\$ 23.904,30
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	R\$ 6.485,75
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	R\$ 368.292,79
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	R\$ 6.630.229,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2024	Resgate	R\$ 873,12
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2024	Aplicação	R\$ 121.372,38
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2024	Aplicação	R\$ 53.862,81
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2024	Aplicação	R\$ 5.449.132,65
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2024	Aplicação	R\$ 18.539,41
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2024	Aplicação	R\$ 7.915,84
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2024	Aplicação	R\$ 2.772,50
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/04/2024	Resgate	R\$ 119.955,92
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/04/2024	Resgate	R\$ 45.295,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/04/2024	Resgate	R\$ 806,39
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/04/2024	Resgate	R\$ 27.125,31
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/04/2024	Aplicação	R\$ 919.584,73
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/04/2024	Resgate	R\$ 2.389.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/04/2024	Aplicação	R\$ 1.732.833,22
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/04/2024	Resgate	R\$ 41.916,05
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/04/2024	Resgate	R\$ 279.912,04
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/04/2024	Resgate	R\$ 29.218,24
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/04/2024	Resgate	R\$ 2.222,03
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/04/2024	Aplicação	R\$ 144.204,33
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/04/2024	Resgate	R\$ 4.798,46
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/04/2024	Resgate	R\$ 2.649,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/04/2024	Resgate	R\$ 3.198,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/04/2024	Resgate	R\$ 28.901,55
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/04/2024	Resgate	R\$ 792,12
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/04/2024	Aplicação	R\$ 5.176,39
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/04/2024	Resgate	R\$ 21.291,70
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/04/2024	Resgate	R\$ 371,78
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/04/2024	Aplicação	R\$ 1.521,41
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/04/2024	Aplicação	R\$ 24.356,51
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/04/2024	Resgate	R\$ 8.559,31
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/04/2024	Resgate	R\$ 9.660,30
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/04/2024	Resgate	R\$ 152,77
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/04/2024	Aplicação	R\$ 3.198,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/04/2024	Aplicação	R\$ 508.549,55
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/04/2024	Aplicação	R\$ 348.574,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/04/2024	Resgate	R\$ 5.238,93
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2024	Resgate	R\$ 7.621,90
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2024	Aplicação	R\$ 44.907,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2024	Aplicação	R\$ 32.739,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2024	Resgate	R\$ 81.180,59
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/04/2024	Aplicação	R\$ 11.600,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2024	Aplicação	R\$ 7.649.921,58
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2024	Aplicação	R\$ 82.618,66
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2024	Aplicação	R\$ 6.659,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2024	Aplicação	R\$ 884.316,78
-	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10/04/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 11.600,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2024	Resgate	R\$ 17.574,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2024	Resgate	R\$ 2.231,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2024	Resgate	R\$ 14,12
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2024	Resgate	R\$ 278,63
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2024	Resgate	R\$ 24.394,97
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/04/2024	Resgate	R\$ 8.465,81
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Resgate	R\$ 552,16
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/04/2024	Resgate	R\$ 85.095,42
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Resgate	R\$ 393,07
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Aplicação	R\$ 263,47
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/04/2024	Resgate	R\$ 8.017,22
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/04/2024	Resgate	R\$ 685,27
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/04/2024	Resgate	R\$ 735,11
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/04/2024	Resgate	R\$ 320.441,16
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/04/2024	Resgate	R\$ 19.933,70
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/04/2024	Aplicação	R\$ 19.933,70
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Resgate	R\$ 11.939,54
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Resgate	R\$ 1.585,16
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/04/2024	Aplicação	R\$ 107.608,25
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/04/2024	Aplicação	R\$ 8.465,81
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	R\$ 1.634,73
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Aplicação	R\$ 614.488,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	R\$ 53.867,65
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/04/2024	Aplicação	R\$ 8.017,22
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/04/2024	Aplicação	R\$ 685,27
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/04/2024	Aplicação	R\$ 735,11
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/04/2024	Aplicação	R\$ 320.441,16
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	R\$ 2.150,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	R\$ 1.982,47
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	R\$ 33.327,52
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	R\$ 205.459,27
-	11.989.256/0001-90	MASTER II FIC MULTISECTORIAL SÊNIOR 1	05/04/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 22.512,83
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Resgate	R\$ 60.059,84
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Resgate	R\$ 125.193,59
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Resgate	R\$ 19.669,69
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Resgate	R\$ 4.317,81
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Resgate	R\$ 735,11
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Resgate	R\$ 13.289,36
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Resgate	R\$ 949.931,86
-	19.831.126/0001-36	WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	04/04/2024	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2024	Resgate	R\$ 2.000,00
-	30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	03/04/2024	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/04/2024	Resgate	R\$ 2.000.000,00
-	36.499.594/0001-74	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	03/04/2024	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
-	44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	03/04/2024	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2024	Resgate	R\$ 39.354,97
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2024	Resgate	R\$ 1.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2024	Aplicação	R\$ 283.480,80
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/04/2024	Resgate	R\$ 78,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/04/2024	Resgate	R\$ 42.239,15
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/04/2024	Resgate	R\$ 22.802,27
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2024	Resgate	R\$ 2.665,60
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2024	Resgate	R\$ 21.823,25
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2024	Resgate	R\$ 27.767,50
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2024	Resgate	R\$ 6.788,43

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,37%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,48%**. No segmento de renda variável o resultado do VaR é de **6,06%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o resultado é de **5,85%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos classificados como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, inciso V, alínea 'a' e fundos de investimentos classificados como Crédito Privado, enquadrado no Artigo 7º, inciso V, alínea 'b' da Resolução CMN nº 4.963/2021:

- MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1;
- BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP;
- CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO e
- XP BANCOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO.

Atualmente o fundo de investimento em direitos creditório – FIDC encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021, porém requer uma atenção mais próxima por parte do Gestor dos Recursos e deste Comitê de Investimentos.

Como forma de diligência, estabeleceu-se que semestralmente o RPPS acompanhará todos os fatos e ocorrências referente a este fundo de investimento através do Relatório de Diligência.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **91,37%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituição.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários.

Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, de tais fundos:

Conta	Instituição	Valor	Origem	Destino	Enquadramento
21067-6	BB	10.000.000,00	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CNPJ: 13.322.205/0001-35 PERFIL BB CNPJ:	BB ATIVA PLUS RENDA FIXA LP - CNPJ: 44.345.473/0001-04	Art 7, III, a
21067-6	BB	10.000.000,00	13.077.418/0001-35 PERFIL BB CNPJ:	BB INSTITUCIONAL FUNDO INVESTIMENTO RENDA FIXA CNPJ: 02.296.928/0001-90	
21067-6	BB	10.000.000,00	13.077.418/0001-35 PERFIL BB CNPJ:	BB PREV RF IRF - M TP CNPJ 07.111.384/0001-89	Art 7, I, b
21067-6	BB	5.000.000,00	13.077.418/0001-35 PERFIL BB CNPJ:	ITAÚ HIGH GRADE RF CP FICFI CNPJ: 09.093.883/0001-04	Art 7, V, b
21067-6	BB	10.000.000,00	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ : 11.328.882/0001-35	XP BANCOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO CNPJ : 35.377.390/0001-06	Art 7, V, b
21067-6	BB	10.000.000,00	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CNPJ : 11.328.882/0001-35	LETRAS FINANCEIRAS	Art 7, IV
21067-6	BB	7.000.000,00	BB FLUXO - CNPJ - 13.077.415/0001-05	TÍTULOS PÚBLICOS NTNB	Art 7, I, A
TOTAL		62.000.000,00			

Propostas essas apresentadas a nossa consultoria financeira Crédito & Mercado, a qual nos fez os seguintes apontamentos citados abaixo.

Primeira Realocação:

Resgate do BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS no valor de R\$ 10.000.000,00 e alocação do valor no BB ATIVA PLUS RENDA FIXA LP.

A realocação acima é a saída de um fundo Médio Prazo - IDKA IPCA 2A, enquadrado no Artigo 7º Inciso I, Alínea “b” e o aporte em um fundo de classificado como Gestão Duration, também enquadrado no Artigo 7º, Inciso III, Alínea “a”.

Em relação ao enquadramento, o valor representa aproximadamente 1,18% da carteira do RPPS. O RPPS possui um GAP Superior de R\$ 258.868.579,40 em relação ao limite superior da Política de Investimentos. O Fundo está enquadrado perante a Resolução 4.963/21 e de acordo com a política de investimentos do RPPS.

Nossa estratégia de alocação conta com 10% em Médio Prazo e 10% em Gestão Duration, e atualmente o RPPS possui 10,39% em IDKA e 13,39% em Médio Prazo e ainda 6,23% em Gestão Duration. Nossa recomendação em Gestão Duration foi feita baseada no cenário de queda de juros. Com a Selic em processo de queda, os fundos de gestão ativa começam a se tornar cada vez mais atrativos, pois os gestores têm maior facilidade para superar o seu benchmark, por isso, recomendamos tal realocação.

Segunda Realocação

Resgate do PERFIL BB no valor de R\$ 10.000.000,00 e alocação do valor no BB Institucional.

Esta realocação conta com uma saída em um fundo do setor CDI/Curto Prazo, enquadrado no Artigo 7º, Inciso III, Alínea “a” em outro Fundo CDI/Curto Prazo, também enquadrado no Artigo 7º, Inciso III, Alínea “a”.

Em relação ao enquadramento, não haverá alterações no quesito dos artigos, portanto, não haverá nenhum desenquadramento. O valor representa aproximadamente 1,18% da carteira do RPPS. O RPPS possui um GAP Superior de R\$ 258.868.579,40 em relação ao limite superior da Política de Investimentos. O Fundo está enquadrado perante a Resolução 4.963/21 e de acordo com a política de investimentos do RPPS.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice ao fundo.

Terceira Realocação

Resgate do PERFIL BB no valor de R\$ 10.000.000,00 e alocação do valor no BB PREV RF IRF-M.

A realocação acima é a saída de um fundo Curto Prazo - CDI, enquadrado no Artigo 7º Inciso III, Alínea “a” e o aporte em um fundo IRF-M/Médio Prazo, enquadrado no Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b”.

Recomendamos essa realocação por se tratar de uma maior diversificação da carteira do RPPS dentro do segmento de Médio Prazo, no qual em IRF-M atualmente possui 1,02% de exposição. O valor dessa movimentação representa 1,18%. O RPPS possui um

GAP Superior de R\$ 469.968.831,88. O Fundo está enquadrado perante a Resolução 4.963/21 e de acordo com a política de investimentos do RPPS.

Recomendamos aumentar a exposição no segmento IRF-M, conhecido como Índice de Renda Fixa do Mercado, que mede o desempenho dos títulos públicos do mercado de renda fixa. Sua carteira teórica é composta por títulos públicos federais pré fixados: as Letras do Tesouro Nacional - LTNs e as Notas do Tesouro Nacional série F (NTN-F). Ativos prefixados se beneficiam em movimentos de queda de juros, suas taxas ficam mais atrativas pois são fixadas em um valor prevendo a queda da Selic.

Quarta Realocação

Resgate do PERFIL BB no valor de R\$ 5.000.000,00 e alocação do valor no Itaú High Grade RF CP.

A realocação acima é a saída de um fundo Curto Prazo - CDI, enquadrado no Artigo 7º Inciso III, Alínea “a” e o aporte em um fundo Crédito Privado, enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea “b”.

Recomendamos essa realocação por se tratar de uma maior diversificação da carteira do RPPS, que atualmente possui 3,58% de exposição em fundos de Crédito Privado (7ºV “b”). O valor dessa movimentação representa 0,59%. O RPPS possui um GAP Superior de R\$ 11.807.655,78. O Fundo está enquadrado perante a Resolução 4.963/21 e dentro do limite superior aprovado para 2024. Importante ressaltar que a estratégia alvo da política é de 3,5%, ou seja, a carteira do cliente já está acima da estratégia alvo.

Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois possuem o potencial de trazerem retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria, de empresas privadas. Esses ativos tendem a oferecer taxas mais atrativas pois oferecem um prêmio maior para o investidor, ao estes optarem por correr em um risco maior do que se tivessem alocados em ativos de emissão do governo pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo, é, na margem, maior que das empresas privadas.

Quinta Realocação

Resgate do fundo BB IRF-M 1 no valor de R\$ 10.000.000,00 para alocação no XP BANCOS FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI CRÉDITO PRIVADO.

A realocação acima é a saída de um fundo Curto Prazo – IRF-M 1, enquadrado no Artigo 7º Inciso I, Alínea “b” e o aporte em um fundo Crédito Privado, enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea “b”.

Recomendamos essa realocação por se tratar de uma maior diversificação da carteira do RPPS, que atualmente possui 3,58% de exposição em fundos de Crédito Privado (7ºV “b”). O valor dessa movimentação representa 1,18%. O RPPS possui um GAP Superior de R\$ 11.807.655,78. O Fundo está enquadrado perante a Resolução 4.963/21 e dentro do limite superior aprovado para 2024. Importante ressaltar que a estratégia alvo da política é de 3,5%, ou seja, a carteira do cliente já está acima da estratégia alvo. .

Fundos de crédito privado são opções atrativas de diversificação dentro de renda fixa, pois possuem o potencial de trazerem retornos superiores à taxa Selic. Tais fundos trabalham com diversos ativos de crédito dentro de sua carteira, em sua maioria, de empresas privadas. Esses ativos tendem a oferecer taxas mais atrativas pois oferecem um prêmio maior para o investidor, ao estes optarem por correr em um risco maior do que se tivessem alocados em ativos de emissão do governo pois a capacidade de honrar os pagamentos por parte do governo, é, na margem, maior que das empresas privadas.

Sexta Realocação

Resgate do fundo BB IRF-M 1 no valor de R\$ 10.000.000,00 para aporte em Letras Financeiras.

Esse valor representa 1,18% do Patrimônio do cliente, e o GAP Superior para 7ºIV é R\$ 157.987.465,04. Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), pois são uma alternativa que superam a meta de rentabilidade do RPPS dentro de renda fixa.

Diante do exposto acima, é vantajosa aquisições em ativos classificados como Letra Financeira. Com base nas propostas, não há impedimentos legais e o emissor possui rating considerado baixo risco de crédito, com o BTG sendo uma Instituição Financeira S1, estando em linha com os objetivos do RPPS e enquadrado perante o Artigo 7º, Inciso IV da Resolução 4.963/21.

Diante da análise dos fundamentos da LF e do contexto da mesma na carteira do RPPS, recomendamos a exposição dessa Letra Financeira.

Sétima Realocação

Resgate do fundo BB FLUXO no valor de R\$ 7.000.000,00 para aporte em Títulos Públicos.

Esse valor representa 0,83% do Patrimônio do cliente, e o GAP Superior para 7ºI “a” é R\$ 780.296.787,97. Devido às incertezas em torno da taxa de juros nos EUA e quando haverá o primeiro corte no juro, somado às incertezas fiscais aqui no Brasil, a curva de juros futura abriu novamente, tornando as taxas atrativas novamente. O mercado já antecipa uma Selic terminal em 10% para 2024, por isso, já é possível achar NTN-Bs que pagam acima da meta atuarial do RPPS, a depender do prazo.

Diante do exposto acima, é vantajosa aquisições em ativos classificados como Títulos Públicos NTN-Bs, com uma taxa em torno de IPCA + 6,00% e a depender do prazo do investimento.

OBSERVAÇÃO

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos do RPPS para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Márcio Adriano Oliveira Barros
Presidente do IPSERV
Membro do Comitê

Bianca Cardoso de Souza Prata Vidal
Diretora Executiva
Membro do Comitê

Juliane M. Miziara

Chefe Depto Financ. E de Investimentos
Membro do Comitê

José Monteiro Conde

Representante do SSPMU
Membro do Comitê

Pollyana Silva de Andrade

Representante da Prefeitura
Membro do Comitê

Taciana de Castro Balduino

Representante do Conselho Administrativo
Membro do Comitê