

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Novembro/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 ..	6
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 – novembro/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 Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário do mês de referência, 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 segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **83,71%**, **12,12%** e **4,17%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido 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	<b>Enquadrado</b>	<b>Enquadrado</b>
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 desenquadramento no segmento de renda fixa.

#### 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 **0,76%**, representando um montante de **R\$ 5.909.374,91 (cinco milhões novecentos e nove mil trezentos e setenta e quatro reais e noventa e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,59%**, representando um montante de **R\$ 1.809.528,46 (um milhão oitocentos e nove mil quinhentos e vinte e oito reais e quarenta e seis centavos)**.

Em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **5,40%** representando um montante de **R\$ 2.003.375,50 (dois milhões três mil trezentos e setenta e cinco reais e cinquenta 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 Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	531.398.506,49	56,69%	S/ info
CAIXA DTVM	121.874.744,05	13,00%	0,62%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	92.942.408,42	9,91%	Não se aplica
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT E A. DTVM	47.814.286,48	5,10%	0,01%
BANCO BTG PACTUAL	41.516.460,48	4,43%	0,01%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	36.622.164,97	3,80%	0,00%
WESTERN ASSET	15.667.453,08	1,67%	S/ info
ICATU VANGUARDA	14.060.110,51	1,50%	0,02%
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	12.867.110,16	1,37%	0,00%
BANCO BRADESCO	8.597.071,49	0,92%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	6.304.702,12	0,57%	0,00%
VINCI PARTNERS	4.066.932,10	0,43%	S/ info
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	2.501.240,84	0,27%	0,00%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	475.712,15	0,05%	0,00%
GENIAL GESTÃO LTDA	19.393,03	0,00%	S/ info

#### Administrativo

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	531.398.506,49	56,69%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	121.874.744,05	13,00%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	92.942.408,42	9,91%	Não se aplica
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	54.382.459,22	5,80%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	41.516.460,48	4,43%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	40.926.867,09	4,37%	Não disponível
BEM DTVM	17.155.620,54	1,83%	Não disponível
BNP PARIBAS	15.667.453,08	1,67%	Não disponível
XP INVESTIMENTOS	12.867.110,16	1,37%	Não disponível
BANCO BRADESCO	6.410.570,46	0,68%	Não disponível
INTRAG DTVM	475.712,15	0,05%	Não disponível
GENIAL INVESTIMENTOS	19.393,03	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 **0,77%** contra uma rentabilidade de **1,05%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 919.724.429,94 (novecentos e dezenove milhões setecentos e vinte e quatro mil quatrocentos e vinte e nove reais e noventa e quatro centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 929.565.066,58 (novecentos e vinte e nove milhões quinhentos e sessenta e cinco mil e sessenta e seis reais e cinquenta e oito centavos)**.

Podemos observar um crescimento patrimonial de **R\$ 9.840.636,64 (nove milhões oitocentos e quarenta mil seiscentos e trinta e seis reais e sessenta e quatro centavos)**.

#### 5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

##### **Renda Fixa**

- **R\$ 143.925.971,53** em aplicações e
- **R\$ 143.688.840,42** em resgates.

##### **Renda Variável**

- **R\$ 2.200.000,00** em aplicações e
- **R\$ 2.211.800,00** em resgates.

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 9.669.216,99 (nove milhões seiscentos e sessenta e nove mil duzentos e dezesseis reais e noventa e nove centavos)**.



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 **1,68%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,37%**. No segmento de renda variável o resultado do VaR é de **7,21%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o resultado é de **7,50%**.

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 não 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.

### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **92,38%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.



## **7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

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

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

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

Não houve Processos de Credenciamento para o mês de referência.

## **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 e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos 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