

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Maio/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	9
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	9
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	9
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	10
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	10
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	12
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	12
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12

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 – maio/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 **maio 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 segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **85,32%**, **11,34%** e **3,35%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Desenquadrado
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 haver desenquadramento no segmento de renda fixa:

- BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP;
- XP BANCOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO.

Cabe ao comitê deliberar sobre as medidas cabíveis a serem tomadas para reaver o enquadramento dos fundos.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Desenquadrado
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 haver desenquadramento no segmento de renda fixa:

- BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP;
- XP BANCOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO.

Cabe ao comitê deliberar sobre as medidas cabíveis a serem tomadas para reaver o enquadramento dos fundos.

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 **0,87%**, representando um montante de **R\$ 6.382.938,98 (seis milhões, trezentos e oitenta e dois mil, novecentos e trinta e oito reais e noventa e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,63%**, representando um montante de **R\$ 613.145,19 (seiscentos e treze mil, cento e quarenta e cinco reais e dezenove centavos)**.

Em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **3,88%** representando um montante de **R\$ 1.082.701,27 (um milhão, oitenta e dois mil, setecentos e um reais e vinte 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

Interlocutor	Valor	% do Carteira	% do PL Gestor
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	528.583.589,38	61,83%	5/ Info
CAMA DTVM	132.429.833,27	15,29%	5/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	66.768.268,28	7,71%	Não se aplica
BTO PRACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	38.978.846,30	4,51%	5/ Info
ITAU ASSET MANAGEMENT	33.938.149,43	3,91%	5/ Info
BRASCO DTVM PRACTUAL	26.468.819,13	3,06%	5/ Info
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	12.187.595,84	1,41%	5/ Info
CAATU VANGUARDA	19.488.837,84	2,21%	5/ Info
VESTERWISSE	8.404.884,19	0,98%	5/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.346.842,89	0,39%	5/ Info
ITAU UNIBANCO	8.824.719,79	0,90%	5/ Info
BTO PRACTUAL GESTORA DE RECURSOS	1.722.362,38	0,20%	5/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	489.356,72	0,05%	5/ Info
RIE BRUNO INVESTIMENTOS	367.239,48	0,04%	5/ Info
GENERAL GESTÃO LTDA	28.796,41	0,00%	5/ Info

Administração

Administradora	Valor	% do Carteira	PL RPPS e PL Gestor
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	528.583.589,38	61,83%	Não disponível
CAMA ECONÔMICA FEDERAL	132.429.833,27	15,29%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	66.768.268,28	7,71%	Não se aplica
BTO PRACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	41.598.482,73	4,88%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	38.978.846,30	4,48%	Não disponível
BANCO BTO PRACTUAL	26.468.819,13	3,06%	Não disponível
BEM DTVM	12.302.588,84	1,48%	Não disponível
XP INVESTIMENTOS	12.187.595,84	1,41%	Não disponível
BRP PARABAS	8.404.884,13	0,98%	Não disponível
BANCO BRADESCO	3.712.071,72	0,41%	Não disponível
INTRAG DTVM	618.638,72	0,07%	Não disponível
GENERAL INVESTIMENTOS	28.796,41	0,00%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade é de **0,88%** contra uma rentabilidade de **0,94%** obtida pela carteira de investimento do RPPS.

O acumulado no exercício até o mês de referência representa **3,55%** contra **4,42%** da meta de rentabilidade.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava 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)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 858.266.799,44 (oitocentos e cinquenta e oito milhões, duzentos e sessenta e seis mil, setecentos e noventa e nove reais e quarenta e quatro centavos)**.

Podemos observar crescimento patrimonial de **R\$ 15.553.751,09 (quinze milhões, quinhentos e cinquenta e três mil, setecentos e cinquenta e um reais e nove centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 134.649.769,76** em aplicações e
- **R\$ 127.121.506,16** em resgates.

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

- **R\$ 135.913.359,31** em aplicações
- **R\$ 127.668.230,61** em resgates.

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

- **R\$ 8.025.487,49** positivo 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	31/05/2024	Resgate	R\$ 5.861,66
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/05/2024	Aplicação	R\$ 163.506,99
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/05/2024	Aplicação	R\$ 129.484,06
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/05/2024	Resgate	R\$ 181.311,59
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Aplicação	R\$ 2.767.493,41
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Aplicação	R\$ 198.804,75
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Resgate	R\$ 3.217,76
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Resgate	R\$ 2.594.846,09
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Aplicação	R\$ 6.999,95
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 2.107.727,40
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Aplicação	R\$ 132.918,17
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 5.990.200,93
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 1.218.296,15
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Aplicação	R\$ 1.254.564,26
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 483.267,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 14.658,66
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Aplicação	R\$ 8.140,86
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 1.179,94
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 35.881,22
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/05/2024	Resgate	R\$ 26.272,97
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/05/2024	Resgate	R\$ 143.995,17
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/05/2024	Resgate	R\$ 107.287,47
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/05/2024	Resgate	R\$ 13.279,64
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/05/2024	Aplicação	R\$ 81,33
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/05/2024	Aplicação	R\$ 2.386,08
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/05/2024	Aplicação	R\$ 6.106.159,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/05/2024	Aplicação	R\$ 673.095,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/05/2024	Resgate	R\$ 6.630,47
-	09.215.250/0001-13	BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17/05/2024	Aplicação	R\$ 1.716.465,53
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2024	Aplicação	R\$ 9.658,23
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2024	Resgate	R\$ 10.966,84
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2024	Aplicação	R\$ 1.179,80
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Aplicação	R\$ 300,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Resgate	R\$ 15.200,78

-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Aplicação	R\$ 6.809.286,72
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 151.498,71
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 151.498,71
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 315.622,32
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 157.811,16
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 195.685,84
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 151.498,71
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 195.685,84
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 195.685,84
-	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14/05/2024	Aplicação	R\$ 10.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/05/2024	Aplicação	R\$ 922.320,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/05/2024	Resgate	R\$ 20.000.000,00
-	44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	14/05/2024	Aplicação	R\$ 10.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/05/2024	Aplicação	R\$ 46.496,57
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/05/2024	Resgate	R\$ 91.404,65
-	35.377.390/0001-06	XP BANCOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	14/05/2024	Aplicação	R\$ 10.000.000,00
-	30.306.294/0001-45	LETRA FINANCEIRA BTG	14/05/2024	Aplicação	R\$ 10.000.949,46
-	09.093.883/0001-04	ITAU HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	14/05/2024	Aplicação	R\$ 5.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	R\$ 10.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Resgate	R\$ 7.787.848,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	R\$ 382.108,24
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Resgate	R\$ 1.842,27
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Resgate	R\$ 223,50
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	R\$ 9.188,24
-	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 11.800,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Aplicação	R\$ 11.800,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	R\$ 84.087,11
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	R\$ 320.250,92
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	R\$ 21.326,97

-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	R\$	735,11
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	R\$	1.688,05
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	R\$	8.017,22
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/05/2024	Resgate	R\$	8.943,96
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Resgate	R\$	27.542.939,46
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Aplicação	R\$	838.705,17
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Resgate	R\$	16.342,42
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Aplicação	R\$	475.983,84
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Aplicação	R\$	55.824,94
-	13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Resgate	R\$	10.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Aplicação	R\$	10.596.858,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Aplicação	R\$	9.693,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Resgate	R\$	22.758,66
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Aplicação	R\$	362.127,96
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	R\$	20.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	R\$	45.030.599,23
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/05/2024	Resgate	R\$	25.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	R\$	657.279,96
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	R\$	1.227.179,17
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	R\$	35.154,88
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	R\$	14.768,08
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	R\$	4.046,90
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	R\$	9.345,25
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	R\$	10.549,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	R\$	455.964,13
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Resgate	R\$	614.095,75
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Resgate	R\$	54.117,07
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	R\$	33.425,98
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	R\$	497,08
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	R\$	5.619,49
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	R\$	217,94
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	R\$	5.746,96

-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/05/2024	Aplicação	R\$	84.087,11
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/05/2024	Aplicação	R\$	320.250,92
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/05/2024	Aplicação	R\$	21.326,97
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/05/2024	Aplicação	R\$	735,11
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/05/2024	Aplicação	R\$	1.688,05
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/05/2024	Aplicação	R\$	8.017,22
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/05/2024	Aplicação	R\$	8.943,96
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	R\$	164.122,94
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	R\$	566.179,09
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	R\$	10.694,69
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	R\$	67.056,34
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	R\$	735,11
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	R\$	3.670,52
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	R\$	14,12
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	R\$	10.556,22
-	11.989.256/0001-90	MASTER II FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR 1	06/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$	946,81
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/05/2024	Aplicação	R\$	946,81
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/05/2024	Resgate	R\$	10.591,60
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/05/2024	Resgate	R\$	10.027,75
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/05/2024	Resgate	R\$	8.883,02
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/05/2024	Resgate	R\$	3.036,77
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/05/2024	Aplicação	R\$	3.796,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/05/2024	Resgate	R\$	29.194,96
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/05/2024	Resgate	R\$	581,01
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/05/2024	Resgate	R\$	9.653,18
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/05/2024	Aplicação	R\$	1.184,97

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 **1,10%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,36%**. No segmento de renda variável o resultado do VaR é de **4,90%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o resultado é de **4,91%**.

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 **87,61%** 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

Ressalta-se que o instituto solicitou a análise de proposta de investimento à Credito e Mercado, conforme abaixo:

A proposta sugerida pelo RPPS:




UBERABA
GOVERNO MUNICIPAL

PROPOSTA DE ALOCAÇÃO DE RECURSOS
23/05/2024

Conta	Instituição	Valor	Origem	Destino	Enquadramento
			BB FLUXO - CNPJ -	XP BANCOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	Art 7, V, b
21067-6	BB	2.000.000,00	13.077.415/0001-05	CNPJ: 35.377.390/0001-06	
			BB FLUXO - CNPJ -	BTG PACTUAL CREDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP CNPJ	Art 7, V, b
21067-6	BB	5.000.000,00	13.077.415/0001-05	14.171.644/0001-57	
			OPERAÇÕES COMPROMISSADAS PORVENIENTE DE JUROS DAS NTNBS	LETRAS FINANCEIRAS BTG	Art 7, IV
63563-1	BTG	1.716.465,53			
			BB FLUXO - CNPJ -	LETRAS FINANCEIRAS BTG	Art 7, IV
21067-6	BB	5.000.000,00	13.077.415/0001-05		
			BB FLUXO - CNPJ -	TÍTULOS PÚBLICOS NTNBS	Art 7, I A
21067-6	BB	7.000.000,00	13.077.415/0001-05		
TOTAL		20.716.465,53			

Primeira Realocação:

Resgate do fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05) no valor de R\$ 2.000.000,00 para aporte em XP BANCOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO (CNPJ: 35.377.390/0001-06).

Recomendamos essa realocação por se tratar de uma maior diversificação da carteira do RPPS, que atualmente possui 3,57% de exposição em fundos de Crédito Privado (7ºV “b”). O valor dessa movimentação representa 0,24%. O RPPS possui um GAP Superior de R\$ 12.114.142,66. 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.

Segunda Realocação

Resgate do BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05) no valor de R\$ 5.000.000,00 e alocação do valor no BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LPCNPJ: 14.171.644/0001-57.

Recomendamos essa realocação por se tratar de uma maior diversificação da carteira do RPPS, que atualmente possui 3,57% de exposição em fundos de Crédito Privado (7ºV "b"). O valor dessa movimentação representa 0,59%. O RPPS possui um GAP Superior de R\$ 12.114.142,66. O Fundo está enquadrado perante a Resolução 4.963/21 e dentro do limite superior aprovado para 2024.

Terceira Realocação

Direcionamento dos pagamentos de cupons advindos das NTB's no valor de R\$ 1.716.465,53 a serem alocados em Letras Financeiras BTG.

Esse valor representa 0,20% do Patrimônio do cliente, e o GAP Superior para 7ºIV é R\$ 159.646.806,90. 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.

Quarta Realocação

Resgate do BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05) no valor de R\$ 5.000.000,00 e alocação do valor nas Letras Financeiras do BTG.

Esse valor representa 0,59% do Patrimônio do cliente, e o GAP Superior para 7ºIV é R\$ 159.646.806,90. 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.

Quinta Realocação

Resgate do BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO (CNPJ: 13.077.415/0001-05) no valor de R\$ 7.000.000,00 e alocação do valor em Títulos Públicos NTN-B.

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

Esse valor representa 0,82% do Patrimônio do cliente, e o GAP Superior para 7º, Inciso I, alínea “a” é R\$ 788.581.901,08. Recomendamos a exposição em títulos públicos (pós fixados), pois são alternativas que superam a meta de rentabilidade do RPPS dentro de renda fixa.

Diante do exposto acima, após a reabertura da curva de juros, títulos públicos voltaram a apresentar taxas atrativas, superando em muitas vezes a meta atuarial do RPPS. Recomendamos a escolha para aplicação de títulos públicos diretamente ao invés de indiretamente por meio de fundos de vértice, pois, além de não ter a taxa de administração corroendo a rentabilidade, os títulos públicos

podem ser vendidos no mercado secundário, dando liquidez a carteira do RPPS, estando em linha com os objetivos do RPPS e enquadrado perante o Artigo 7º, Inciso I, alínea “a” da Resolução 4.963/21.

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, 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 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