



126ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima vigésima sexta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos dezenove de setembro de dois mil e vinte e três, às dez horas e dez minutos, na sala da presidência do INPAS, reuniram-se os seguintes membros deste Regime Próprio de Previdência Social: a) Diretor-Presidente senhor Claudinei Constantino Portugal; b)- Chefe da Divisão de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes, Presidente deste Comitê; c) Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento; d) Gestora Previdenciária, senhora Carla Maduro Vogas Tavares. Ausentes o Diretor Financeiro, senhor Raphael Louro Lopes, a Gestora de Previdência, Adriana Catarina da Costa, e a Gestora de Investimentos, Michele Schiffler Forster, por motivo de férias. Com esta composição, iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Leitura da ata da 125ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos; 2) Análise do cenário macroeconômico, bem como as expectativas de mercado; 3) Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio dos diversos segmentos de aplicação; 4) Apresentação do fluxo de caixa; 5) Proposições de investimentos/desinvestimentos; 6) Assuntos Gerais. A Presidente do Comitê iniciou a reunião agradecendo a presença de todos. No que se refere à ata da 125ª reunião ordinária, enviada por e-mail a todos os membros do Comitê, ela foi integralmente aprovada já nos moldes para a aderência ao Pro-Gestão. Passando para o segundo ponto de pauta, a Gestora Previdenciária leu o relatório Nossa Visão do dia 18 de setembro, elaborado pela empresa de consultoria Crédito e Mercado que, em resumo, diz o seguinte: “diante do cenário de redução da taxa de juros, os títulos públicos federais podem deixar de ser opção. Também é prudente exercer cautela em relação a novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMAB5+. Recomenda realocação gradativa de até 10% em fundos com prazos mais extensos, especialmente IMA Geral e IMAB. Aconselha a manutenção de 5% em fundos Duration. Para médio prazo, recomenda alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2 e IMAB5. Aconselha entrada gradativa no IRFM. No curto prazo, aconselha investir 15% em fundos

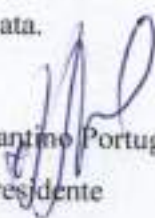



vinculados ao CDI e IRFM1. Também aconselha adquirir títulos privados, como letra financeira e CDB até 15%. Quanto a investimentos no exterior, é aconselhável cautela, com uma exposição limitada a 10%. Quanto a investimentos em fundos de ações, sugere entrar no mercado de forma gradual. Prosseguindo, a Gestora Previdenciária apresentou os valores aplicados em cada fundo e em cada banco, analisou o desempenho dos gestores e relatou todas as movimentações relativas ao mês de agosto. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês de agosto foi de R\$ 38.704.875,46. Desse valor total, R\$ 13.471.941,20 (34,81%) estão aplicados no Banco Santander; R\$ 2.906.674,53 (7,51%) no Banco Itaú; R\$ 7.556.776,74 (19,52%) no Banco Itaú Asset; R\$ 5.361.488,41 (13,85%) no Banco do Brasil S/A; e R\$ 9.407.794,58 (24,31%) estão aplicados na CEF. Em renda fixa, temos 94,37% e, em renda variável, temos 5,63%. O retorno dos investimentos no mês de agosto, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,59% ; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 0,59%; IRFM1 FIC BB: 1,12%; IRFM1 FI Itaú: 1,16%; IRFM1 PREMIUM FI Santander: 1,15%; IRFM1 PRO FIC Santander: 1,13%; CDI Santander: 1,33%; CDI CEF 1,13%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: 0,37%; Santander Ativo FIC: 0,23%; IDKA2 FI BB: 0,74%; e IDKA2 FIC Itaú: 0,78%; BB IRFM: 0,72%; CAIXA BRASIL IRFM: 0,73%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: -4,02%; Itaú SP500: -0,95% e o Fundo de Vértice de CAIXA: -1,94%. No FASSE, o saldo final do mês de agosto de 2023 somou R\$ 214.550,52 com um total de R\$ 212.896,98 de saldo anterior. Não foi feita aplicação e nem foi feito resgate. O rendimento foi de R\$ 1.653,54. Informou que atingimos 141,25% da meta atuarial nesse mês de agosto. O Diretor-Presidente ressaltou que todos os investimentos do Banco do Brasil não atingiram o seu benchmark e que essa situação já vem ocorrendo há algum tempo, razão pela qual sugere ao Comitê aguardar mais um mês e, se a situação persistir, fazer um estudo para uma realocação em outros bancos credenciados, especialmente Itaú e Santander. Sugeriu ainda uma análise no Fundo Invest Tech Growth da empresa Invest Tech Participações e Investimentos. No quarto item da pauta, a Sra. Claudia Miranda apresentou o fluxo de caixa informando o saldo total, as obrigações estimadas e a previsão de receita das contas administrativa, financeira e previdenciária e do FASSE, que, em resumo, foi o seguinte: na conta administrativa, o saldo total em 19/09/23 era de R\$ 1.823.438,00

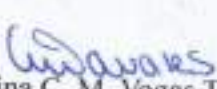


com obrigações estimadas em R\$ 396.681,80 e previsão de receita de R\$ 3.078.712,66. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 19/09/23 era de R\$ 166.238,60; a previsão de receita estimada era de R\$ 18.623.237,03 e a previsão de despesa era de R\$ 18.681.766,89. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 19/09/23 era de R\$ 38.881.141,38, a previsão de receita estimada era de R\$ 2.143.544,70 com obrigações estimadas em R\$ 1.262.479,15. No FASSE, o saldo total em conta era de R\$ 216.604,08, não houve previsão de receita, e a previsão de despesa era de R\$ 2.420,00. Na análise do quinto item da pauta, a Chefe da Tesouraria informou que haverá o valor aproximado de R\$ 500.000,00 para ser aplicado. Em discussão, o Comitê decidiu aplicar 50% no CDI do Santander, CNPJ 02.224.354/0001-45 e 50% no IRFMI do Itaú, CNPJ 08.703.063/0001-16. Em assuntos gerais, a Presidente do Comitê informou que está aberto o prazo para o credenciamento de instituições financeiras. Quanto à sugestão feita pela Presidente do Comitê para rever os investimentos do FASSE, será necessário esperar a empresa Crédito e Mercado liberar a análise dos fundos já sugeridos pela Gestora de investimentos. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às onze horas e sete minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Carla Maduro Vogas Tavares, que a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas. O parecer do Comitê de Investimentos e o panorama econômico do mês em referência encontram-se anexos a esta ata.


Lucimar da Glória Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade
Presidente


Claudinei Constantino Portugal
Diretor-Presidente


Claudia Miranda do Nascimento
Chefe da Divisão de Tesouraria


Carla Cristina C. M. Vogas Tavares
Gestora Previdenciária

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

AGOSTO/2023

Aprovado em 18 de AGOSTO de 2023 pelo Comitê de Investimentos

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. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS..... | 5 |
| 5.3. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS..... | 5 |
| 5.4. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE... 5 | 5 |
| 5.5. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL..... | 6 |
| 5.6. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES..... | 6 |
| 5.7. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR..... | 6 |
| 6. | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS..... | 6 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO..... | 7 |
| 6.2. | RISCO DE CRÉDITO..... | 7 |
| 6.3. | RISCO DE LÍQUIDEZ..... | 7 |
| 7. | ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS..... | 7 |
| 8. | ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS..... | 7 |
| 9. | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO..... | 7 |
| 10. | PLANO DE CONTINGÊNCIA..... | 7 |
| 11. | CONSIDERAÇÕES FINAIS..... | 8 |

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 completa: 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 – agosto/2023 | 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 |

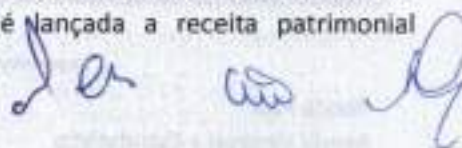
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

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 **agosto de 2023** 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) sendo **94,37%**, e **5,63%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

| Segmentos | Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021 | Enquadramento pela PI |
|--|---|-----------------------|
| Renda Fixa | Enquadrado | Enquadrado |
| Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) | 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 Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

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 |

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 desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno negativo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês um retorno de **0,89%** representando um montante de **R\$ 367.008,58 (trezentos e sessenta e sete mil e oito reais e cinquenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-2,62%** representando um montante de **R\$ -58.692,28 (cinquenta e oito mil, seiscentos e noventa e dois reais e vinte e oito centavos)**.

5.3. 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

Administração

| Fundos | Valor | % de Carteira | % de RT Orçaria | Administrador | Valor | % de Carteira | Pl. RPPS e Pl. Orçaria |
|-----------------------------------|---------------|------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|------------------|------------------------|
| | | | | | | | |
| SAFARIER BRAD ASSET MANAGEMENT | 12.471.861,22 | 34,67% | 0,14% | FUN LIBERARDO | 10.463.981,27 | 31,02% | Não Incentivada |
| CUBA ASSET | 8.407.794,33 | 24,31% | 0,14% | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 3.427.794,99 | 10,37% | Não Incentivada |
| FUN ASSET MANAGEMENT | 7.888.116,74 | 22,82% | 0,14% | BANCO SANTANDER | 1.384.287,31 | 4,18% | Não Incentivada |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 5.351.499,41 | 15,56% | 0,14% | SANTANDER DTVM | 8.907.351,55 | 26,88% | Não Incentivada |
| FUN VINDICO | 2.926.674,33 | 8,51% | 0,14% | BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 5.351.499,41 | 15,98% | Não Incentivada |

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, apresentando a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,66%** de meta de rentabilidade contra **0,71%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **9,22%** contra **6,53%** da meta de rentabilidade.

Jenaisa

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de R\$ 43.207.164,46 (quarenta e três milhões, duzentos e sete mil, cento e sessenta e quatro reais e quarenta e seis centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de R\$ 38.704.875,46 (trinta e oito milhões, setecentos e quatro mil, oitocentos e setenta e cinco reais e quarenta e seis centavos).

Podemos observar uma desvalorização de R\$ 4.502.289,00 (quatro milhões, quinhentos e dois mil, duzentos e oitenta e nove reais).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 598.792,20 em aplicações e
- R\$ 5.409.397,50 em resgates.

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

- R\$ 3.522.871,33 retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a 9,22%.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| RF APR | CNPJ | Fundo | Data | Tipo | Valor |
|--------|--------------------|--|------------|----------------------------------|------------------|
| - | 30.979.017/0001-96 | SANTANDER IRF-M I PRO FIC RENDA FIA | 29/08/2023 | Resgate | R\$ 246.442,66 |
| - | 30.635.944/0001-08 | CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIA | 28/08/2023 | Aplicação | R\$ 23.156,34 |
| - | 33.838.980/0001-95 | BB IRF-M I TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO | 23/08/2023 | Resgate | R\$ 4.946.700,00 |
| - | 02.224.294/0001-45 | SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIA REFERENCIADO (I) | 21/08/2023 | Resgate | R\$ 73.096,50 |
| - | 50.685.944/0001-03 | CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIA | 24/08/2023 | Amortização / Pagamento de Cupom | R\$ 34.136,34 |
| - | 02.224.304/0001-45 | SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIA REFERENCIADO (I) | 25/08/2023 | Resgate | R\$ 50.000,00 |
| - | 38.270.786/0001-99 | BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | 24/08/2023 | Aplicação | R\$ 50.000,00 |
| - | 34.588.605/0001-20 | CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIA LP | 10/08/2023 | Aplicação | R\$ 515.611,86 |
| - | 02.224.304/0001-45 | SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIA REFERENCIADO (I) | 28/08/2023 | Resgate | R\$ 70.000,00 |

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 de 2023, 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 **0,95%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,65%** no segmento de renda variável o valor é de **5,97%**.

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 2023, 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 com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 96,94% 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

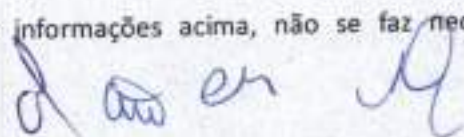
Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência



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 óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

