



127ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima vigésima sétima reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos dezoito de outubro 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) Diretor Financeiro, senhor Raphael Louro Lopes, c)- Chefe da Divisão de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes, Presidente deste Comitê; d) Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento, secretária deste Comitê; e) Gestora Previdenciária, senhora Carla Maduro Vogas Tavares; f) Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster. Ausente a Gestora de Previdência, Adriana Catarina da Costa. Com esta composição, iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Leitura da ata da 126ª 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) Análise dos Processos de Credenciamento para o exercício de 2023, 7) Assuntos Gerais. A Presidente do Comitê iniciou a reunião agradecendo a presença de todos. No que se refere à ata da 126ª 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 de Investimentos leu o relatório Nossa Visão do dia 16 de outubro, elaborado pela empresa de consultoria Crédito e Mercado. Neste, a Consultoria manteve a recomendação que, diante do cenário de redução da taxa de juros nas próximas reuniões do Banco Central, os títulos públicos federais podem deixar de ser opção e orienta exercer cautela em relação a



novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMAB5+. Recomenda realocação gradativa, entre 10% e 15%, em fundos com prazos mais extensos, especialmente aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados como o IMA-Geral e IMA-B. Aconselha a manutenção de 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration. Para o horizonte de médio prazo, recomenda alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e IMA-B5. Levando em consideração o cenário de queda na taxa de juros, aconselha entrada gradativa no IRF-M. Quanto ao curto prazo, sugere realizar uma saída gradual até atingir uma exposição entre 10% e 15%. Para os títulos privados, principalmente as letras financeiras, com a finalidade de diversificação, aconselha uma alocação de até 15%. Quanto a investimentos no exterior, aconselha cautela, com uma exposição limitada a 10%. Quanto aos investimentos em fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere entrar no mercado de forma gradual. Dando prosseguimento, a Gestora de Investimentos 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 setembro. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês de setembro foi de R\$ 40.205.981,08. Desse valor total, R\$ 13.997.253,26 (34,81%) estão aplicados no Banco Santander; R\$ 2.913.686,43 (7,25%) no Banco Itaú; R\$ 7.972.311,79 (19,83%) no Banco Itaú Asset; R\$ 5.383.164,22 (13,39%) no Banco do Brasil S/A; e R\$ 9.939.565,38 (24,72%) estão aplicados na CEF. Em renda fixa, temos 94,66% e, em renda variável, temos 5,34%. O retorno dos investimentos no mês de setembro, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,12% ; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 0,11%; IRF-M1 FIC BB: 0,90%; IRF-M1 FI Itaú: 0,90%; IRF-M1 PREMIUM FI Santander: 0,92%; IRF-M1 PRO FIC Santander: 0,90%; CDI Santander: 1,02%; CDI CEF 0,95%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: -0,30%; Santander Ativo FIC: 0,19%; IDKA2 FI BB: 0,21%; e IDKA2 FIC Itaú: 0,23%; BB IRF-M: 0,14%; CAIXA BRASIL IRF-M: 0,15%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: 0,71%; Itaú SP500: -4,44% e o



Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis

Fundo de Vértice de CAIXA: 1,11%. Finalizando, o atingimento da meta atuarial no mês de setembro foi de 134,68%. Passando para análise da movimentação do FASSE, o saldo final do mês de setembro de 2023 somou R\$ 212.927,56 com um total de R\$ 214.550,52, resgate no valor de R\$ 2.500,00 e não foi feita aplicação. O rendimento foi de R\$ 877,04. 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. Na conta administrativa, o saldo total em 18/10/23 era de R\$ 1.987.753,24 com obrigações estimadas em R\$ 384.570,06 e previsão de receita de R\$ 3.078.712,66. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 18/10/23 era de R\$ 79.785,17; a previsão de receita estimada era de R\$ 19.891.844,87 e a previsão de despesa era de R\$ 19.658.383,32. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 18/10/23 era de R\$ 39.984.519,19, a previsão de receita estimada era de R\$ 2.224.068,14 com obrigações estimadas em R\$ 1.241.605,36. No FASSE, o saldo total em conta era de R\$ 214.300,32, não houve previsão de receita, e a previsão de despesa era de R\$ 666,00. No quinto item da pauta, todos os membros se pronunciaram no sentido de manter, neste momento, a posição de investimentos do INPAS e do FASSE. Após considerações, ficou decidido, por unanimidade dos presentes, que o próximo recurso do Plano Previdenciário será alocado da seguinte forma: 50% no IRF-M1 do Banco do Brasil, CNPJ 11.328.882/0001-35 e 50% no IRF-M1 do Itaú, CNPJ 08.703.063/0001-16. No sexto item da pauta foi feita a análise prévia dos Processos de Credenciamento. Após análise, a Gestora de Investimentos fará a inserção dos dados dos Processos de Credenciamento na plataforma da Consultoria de Crédito e Mercado, onde será emitido o Termo de Credenciamento, que demonstra que todas as exigências foram cumpridas, que será novamente analisado pelo Comitê em uma reunião extraordinária. Em assuntos gerais, a Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster comunicou que a Política de Investimentos para o exercício de 2024 está quase pronta



Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis

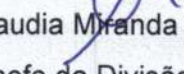
e salva na pasta do Comitê, mas não foi enviada para análise dos membros porque o quadro de alocações está em branco. Prosseguindo, informou também que está aguardando o envio do estudo da ALM até a próxima semana e sugeriu que seria interessante primeiro ouvir a apresentação do estudo a ALM com novas sugestões para posterior aprovação da Política de Investimentos para o exercício de 2024. Todos os membros concordaram com a sugestão apresentada pela Gestora de Investimentos. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às onze horas e trinta e oito minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Claudia Miranda do Nascimento, 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.

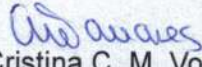

Lucimar da Glória Gomes

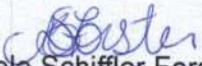
Chefe da Divisão de Contabilidade
Presidente



Claudinei Constantino Portugal

Diretor-Presidente


Claudia Miranda do Nascimento
Chefe da Divisão de Tesouraria


Carla Cristina C. M. Vogas Tavares
Gestora Previdenciária


Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos


Raphael Louro Lopes
Diretor Financeiro

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
setembro/2023

Aprovado em 18 de 10 de 2023 pelo Comitê de Investimentos

J
er
J
aw
D

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.	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	8
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8

J
en
g
3
aw
Q

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 – setembro/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 **setembro 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.

Or ad
R

Q

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 **94,66%**, e **5,34%** 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.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'J' at the top right, and several smaller signatures and initials at the bottom right.

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 com um retorno de **0,56%** representando um montante de **R\$ 210.666,73 (duzentos e dez mil, seiscentos e sessenta e seis reais e setenta e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-1,53%** representando um montante de **R\$ -33.435,33 (menos trinta e três mil, quatrocentos e trinta e cinco reais e trinta e três 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

Gestão	Valor	% de Carteira	% de PL Gestão
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	13.987.253,26	34,01%	Si/Info
ITAU ASSET MANAGEMENT	10.895.999,22	27,96%	Si/Info
CADIA ASSET	9.939.565,38	24,72%	Si/Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5.583.194,22	13,99%	Si/Info

Administração

Administradora	Valor	% de Carteira	PL RPPS e PL Orçam ¹
ITAU UNIBANCO	16.065.999,22	27,88%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	8.939.565,38	24,72%	Não disponível
BANCO SANTANDER	7.576.616,38	19,34%	Não disponível
SANTANDER DTVM	6.429.736,96	15,91%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5.293.194,22	13,30%	Não disponível

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 **0,64%** de meta de rentabilidade contra **0,44%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **9,71%** contra **7,21%** da meta de rentabilidade.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'd' at the top right, and several smaller initials and signatures below it.]

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 40.205.981,08** (quarenta milhões, duzentos e cinco mil, novecentos e oitenta e um reais e oito centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.501.105,62** (um milhão, quinhentos e um mil, cento e cinco reais e sessenta e dois centavos).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 1.723.874,22 em aplicações e
- R\$ 400.000,00 em resgates.

No mês de referência, não houve movimentações financeiras no seguimento de renda variável.

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

- **R\$ 40.205.981,08** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,44%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
70/2023	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	28/09/2023	Resgate	R\$ 100.000,00
69/2023	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	27/09/2023	Resgate	R\$ 300.000,00
59/2023	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20/09/2023	Aplicação	R\$ 451.291,40
68/2023	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	19/09/2023	Aplicação	R\$ 451.291,40
67/2023	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19/09/2023	Aplicação	R\$ 451.291,42
66/2023	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	14/09/2023	Aplicação	R\$ 370.000,00

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.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'J' at the top right and several smaller signatures below it.]

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **0,82%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,50%** no segmento de renda variável o valor é de **6,53%**.

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 100,00% 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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

- BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES
- ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES
- SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES
- BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

A análise do fundo se encontra disponível na forma do anexo V.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

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.

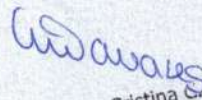
Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

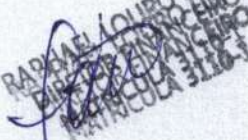

Claudinei Portugal
Diretor - Presidente
Matrícula 3104-6


Michele Schimler Forster
Gestora de Investimentos
Matrícula 1061-6


Claudia Miranda do Nascimento
Chefe da Divisão de Tesouraria
Matrícula 1140-1


Lucimar da Glória Gomes
Chefe da Divisão de Contabilidade
CRC-RJ 085600/0-7
Matr. 1051-6


Carla Cristina C.M.V. Tavares
Gestor Previdenciário
Chefe da DCF
Matrícula 114-9


RAFAEL LOUBO LOPES
Gestor de Investimentos
Chefe da DCF
Matrícula 3114-1