



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

139ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima trigésima nona reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos onze dias do mês de novembro de dois mil e vinte e quatro, às quinze 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)-Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster; e)-Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento, secretária do Comitê ; f)- Gestora Previdenciária, senhora Carla Cristina Correia Maduro Vogas Tavares, g) Gestora Previdenciária, senhora 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 138ª reunião ordinária; 2) Análise do Cenário Macroeconômico, bem como 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 final dos Processos de Credenciamento n.º 001554/2024; 001556/2024; 001557/2024; 001555/2024 e 001591/2024; 7) Apresentação da Minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2025; 8) Assuntos Gerais. A Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos. No que se refere à ata da 138ª reunião ordinária e respectivo parecer, enviados por e-mail a todos os membros do Comitê, foram os mesmos integralmente aprovados. Dando prosseguimento, passou a palavra à Gestora de Investimentos, senhora Michele, que realizou a leitura do relatório Nossa Visão do dia 05 de novembro de 2024. Neste, relata que em setembro, o principal índice de inflação olhado pelo FED, o PCE, veio em linha com o esperado em 0,2% de variação no mês. Na janela anual a variação foi de 2,1%, também em linha com as expectativas. A leitura do PIB do 3º trimestre veio em 2,8% em comparação com o mesmo período do ano passado, reforçando a resiliência da economia americana. Na Europa, a atividade segue fragilizada. A primeira leitura do PIB do 3º trimestre foi de 0,4% em comparação com o trimestre do ano anterior, ainda pressionado pelos reflexos da política monetária restritiva e



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

pelo custo mais elevado de energia. O índice de preços ao consumidor, CPI, de outubro foi de 0,3%. Na variação anual, a alta é de 2%. Este cenário no continente europeu reforça as expectativas de mais um corte de juros na próxima reunião do Banco Central Europeu. Na agenda econômica global, o maior evento será a eleição para presidente nos Estados Unidos, em que por conta da polaridade, a volatilidade no curto prazo é esperada. Ainda nos Estados Unidos, teremos reunião de política monetária para decisão de juros na quinta-feira, em que o mercado espera mais um corte de 25 pontos base. No Brasil, teremos a reunião do COPOM em que será decidido o rumo de política monetária, na quarta-feira. O mercado espera mais uma elevação de 50 pontos base. Na sexta-feira, teremos a divulgação do IPCA de outubro. Na China, teremos a divulgação da leitura de inflação ao consumidor do mês de outubro. Dando prosseguimento, a senhora Michele Forster 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 outubro. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês de outubro foi de R\$ 25.326.181,38. Desse valor, R\$ 5.745.990,64 (22,69%) estão sob a gestão do Itaú Asset; R\$ 6.910.341,07 (27,29%) no Banco Santander; R\$ 2.779.212,27 (10,97%) na Caixa DTVM; R\$ 6.004.830,03 (23,71%) da BB Gestão de Recursos DTVM; R\$ 2.662.132,58 (10,51%) sob a gestão do Banco J Safra; R\$ 902.106,41 (3,56%) sob a gestão do Safra Wealth Distribuidora de Valores; e R\$ 321.568,38 (1,27%) sob a gestão do Safra Asset. Em renda fixa, temos 86,80% e, em renda variável, temos 13,20%. O retorno dos investimentos no mês de outubro, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,72%; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 0,72%; IRF-M1 SAFRA: 0,81%; CDI Santander: 0,92%; CDI SAFRA 0,94%; CDI Itaú 0,93%; Santander Ativo FIC: 0,73%; IDKA2 FI BB: 0,81%; IDKA2 FIC Itaú: 0,79%; BB IRF-M: 0,19%; CAIXA BRASIL IRF-M: 0,19% e o IMA B SAFRA -0,62%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: -1,19%; Safra Small Cap: -0,86%; Itaú SP500: -0,33%. O atingimento da meta atuarial no mês de outubro foi de 80,28%. O retorno foi de R\$ 112.076,69. Passando para análise da movimentação do FASSE, o saldo final do mês de outubro de 2024 somou R\$ 215.723,89 com um total de R\$ 213.655,97 de saldo anterior, aplicação no valor de R\$ 81.366,05 e resgate no valor de R\$ 80.861,56, referente a realocação do valor que estava no Fundo IMA5 do Banco Santander para o Fundo CDI do Banco Itaú, conforme definição na 137ª reunião ordinária, realizada no dia



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

12/09/2024 . O rendimento apurado foi de R\$ 1.562,93. No quarto item de pauta, a Senhora Cláudia Miranda apresentou o fluxo de caixa informando o saldo total, as obrigações estimadas e a previsão de receita das contas administrativa, financeira, previdenciária e do FASSE. Na conta administrativa, o saldo total em 11/11/2024 era de R\$ 384.256,73 com obrigações estimadas em R\$ 570.657,01 e previsão de receita de R\$ 3.004.146,52. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 11/11/2024 era de R\$ 400.863,57; a previsão de receita estimada era de R\$ 25.457.524,36 e a previsão de despesa era de R\$ 19.442.709,17. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 11/11/2024 era de R\$ 15.823.887,40, a previsão de receita estimada era de R\$ 24.270.520,52 com obrigações estimadas em R\$ 4.020.715,25. No Fasse o saldo total em 11/11/2024 era de R\$ 215.790,63 e com despesa estimada em R\$ 30,00. Passando para o quinto item de pauta, a senhora Michele informou que para dar cumprimento à decisão judicial na Ação Civil Pública de nº 0820068-64.2024.8.19.0042 – Processo Administrativo n.º 002031/2024, no dia 04/11/2024 foram realizados os resgates dos valores de R\$ 2.778.772,46 do Fundo IRFM da Caixa; R\$ 340.909,49 do Fundo Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado DI; R\$ 1.380.000,00 do Fundo IDKA 2 IPCA Fic Renda Fixa; R\$ 2.878.537,00 do Fundo Santander Institucional Premium Fic Renda Fixa, R\$ 902.834,86 do Fundo Safra Soberano Regime Próprio Fic Renda Fixa Referenciado DI e mais R\$ 1.624.551,68 do Fundo IDKA 2 IPCA Fic Renda Fixa. Esclareceu que devido a urgência da decisão Judicial o único critério utilizado para os resgates foi o prazo para conversão de cotas, D+0. O Diretor-Presidente indagou se, neste momento, os investimentos estavam enquadrados. A gestora de investimentos informou que sim, mas o fundo IDKA do Banco do Brasil está com uma porcentagem de 19,96%, muito próximo de limite de 20% estabelecido pelo art. 13 da Resolução nº 4963/21. O Diretor Financeiro sugeriu o resgate total do Fundo Itaú Private SP500 para aproveitar a super alta do índice, pois haverá uma queda no índice quando aumentar os juros dos Estado Unidos. A gestora previdenciária senhora Adriana, sugeriu que o resgate fosse de 70% para aproveitarmos ainda o momento de alta. Após debates, ficou decidido por seis votos a um que será realizado o resgate de 70% do Fundo SP500, que será realocado no Fundo CDI do Itaú. O senhor Claudinei sugeriu o resgate de 10% do fundo IDKA do BB. A senhora Michele sugeriu que o resgate fosse no valor de R\$ 1.000.000,00 visando a aplicação em fundo CDI como estratégia de proteção da carteira. Acatado por todos os membros, ficou decidido que tal valor



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

resgatado do IDKA será reaplicado no Fundo CDI do Banco Itaú. Ainda no quinto item da pauta, a Tesoureira informou que, de acordo com a informação existente no fluxo, não foi feita transferência do valor referente ao Compreov do Plano Financeiro, creditado no dia 07/11/24 na conta do Plano Previdenciário, que também poderia ser aplicado. Ressaltou a necessidade de adotar um procedimento administrativo com a finalidade de apurar e segregar estes valores para que ela possa proceder a correta distribuição destes entre os planos. O Diretor Financeiro sugeriu que este procedimento seja realizado através da abertura de um Processo Administrativo. Após debates, com a presença do Presidente da Comissão Tramitação Processual, senhor Flávio Vieira de Holanda, ficou definido que será aberto um processo administrativo com o assunto ROTINA, para agilizar o levantamento e posterior transferência do valor que pertence ao Plano Financeiro, relativo ao Compreov do mês de setembro de 2024 que foi creditado na conta do Plano Previdenciário no dia 07/11/24. Neste ínterim, será agendado uma reunião com a Comissão Tramitação Processual, com a participação do Comitê de Investimentos para que seja criado um fluxo que atenda essa demanda. No sexto item de pauta, após análise dos processos de credenciamento, o Comitê aprovou o credenciamento da Estoril Assessor de Investimentos - Proc. n.º 001556/24. Quanto aos processos n.º 001554/24 - Plural Investimentos e 001557/2024 Finacap Investimentos Ltda, o Comitê decidiu não credenciar pois as empresas não estão listadas entre as 30 empresas da lista exaustiva e o fundo por eles apresentados tem como administrador a BEM DTVM, que não participou do processo de credenciamento. Quanto ao Processo n.º 001555/24 - Genial Investimentos, a senhora Lucimar informou que a empresa não fez contato e não entregou a documentação no prazo estabelecido pelo Edital. O Processo n.º 001591/24 - Banco Cooperativo Sicredi, a senhora Lucimar informou que conforme definido na reunião anterior foi feita a solicitação para apresentação da documentação exigida no Edital no prazo de 15 dias através de e-mail e também foi feito o contato no dia 06/11/2024, através de vídeo conferência, mas até a presente data a documentação assinada não foi enviada. O Comitê decidiu não credenciar. No sétimo item da pauta, ficou definido pelo Comitê que a análise da Política de Investimentos para o exercício de 2025 será realizada em uma reunião extraordinária que será realizada no dia 26/11/24 às 10: 30h, para que seja possível realizar a análise da minuta enviada no dia 07/11/2024. A Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster, informou que o



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

estudo da ALM foi enviada para todos os membros. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às dezesseis horas e trinta e seis minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Cláudia 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.

Raphael Louro Lopes

Diretor Financeiro

Claudinei Constantino Portugal

Diretor Presidente

Carla Maduro Vogas Tavares

Gestora Previdenciária

Cláudia Miranda do Nascimento

Secretária

Lucimar da Glória Gomes

Chefe da Divisão de Contabilidade

Michel Schiffler Forster

Gestora de Investimentos

Adriana Catarina da Costa

Gestora Previdenciária

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Outubro de 2024

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO²
2. ANEXOS²
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO²
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA²
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS³
 - 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA³
 - 5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS⁴
 - 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS⁴
 - 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADES
 - 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIALS
 - 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES⁵
 - 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR⁶
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS⁷
 - 6.1. RISCO DE MERCADO⁷
 - 6.2. RISCO DE CRÉDITO⁸
 - 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ⁸
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS⁸
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS⁸
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO⁸
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA⁸
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS⁸

Handwritten mark

Handwritten initials and signatures

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 completa da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada 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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Outubro/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III

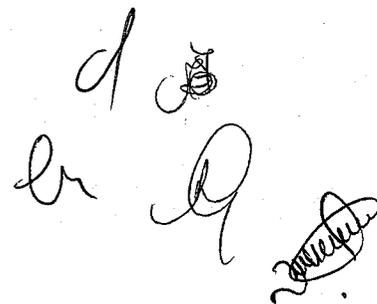
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

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 **Outubro 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 e renda variável, sendo **86,80%**, e **13,20%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

O INPAS conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 04 de fevereiro de 2024.

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 nos segmentos de Renda Fixa e 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 dentre os mais voláteis (renda variável), os fundos indexados ao Ibovespa e SP 500, apresentaram retorno negativo. E na renda fixa o fundo Safra Ima FIC Renda fixa também apresentou um rendimento negativo.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram, no mês, um retorno de **0,64%**, representando um montante de **R\$ 140.232,37 (cento e quarenta mil, duzentos e trinta e dois reais e trinta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-0,83%** representando uma desvalorização de **R\$ 28.155,68 (vinte e oito mil, cento e cinquenta e cinco reais e sessenta 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 seguintes:

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	5.745.990,64	22,69%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	5.745.990,64	22,69%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.004.830,03	23,71%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.004.830,03	23,71%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	6.910.341,07	27,29%	S/ Info	SANTANDER DTVM	5.427.908,25	21,43%	Não disponível
CAIXA DTVM	2.779.212,27	10,97%	S/ Info	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	3.564.238,99	14,07%	Não disponível
BANCO J. SAFRA S/A	2.662.132,58	10,51%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	2.779.212,27	10,97%	Não disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TIT	902.106,41	3,56%	S/ Info	BANCO SANTANDER	1.482.432,82	5,85%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	321.568,38	1,27%	S/ Info	SAFRA ASSET MANAGEMENT	321.568,38	1,27%	Não disponível

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

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, e também não apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

No mês obtivemos um retorno de **0,44%** e a meta de rentabilidade deste referido mês foi **0,99%**. O retorno acumulado no exercício até o mês de referência representa **6,50%** contra **8,10%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido **R\$24.605.088,99** (vinte e quatro milhões, seiscentos e cinco mil, oitenta e oito reais e noventa e nove centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$25.326.181,38** (vinte e cinco milhões, trezentos e vinte e seis mil, cento e oitenta e um reais e trinta e oito centavos).

Podemos observar uma evolução de **R\$ 721.092,39** (setecentos e vinte e um mil, noventa e dois reais e trinta e nove 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\$ 1.069.015,73 em aplicações;
- R\$ 460.000,03 em resgates;

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

- **R\$ 112.076,69** retorno da carteira de investimentos no total.



5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

96	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	24/10/2024	Resgate	460.000,03
95	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15/10/2024	Aplicação	333.619,77
94	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14/10/2024	Aplicação	5.395,96
93	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14/10/2024	Aplicação	730.000,00

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

Retorno dos investimentos após movimentação

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	1.774.651,12	0,00	0,00	1.753.503,39	-21.147,73
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	324.364,09	0,00	0,00	321.588,38	-2.795,71
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	1.273.046,36	0,00	0,00	1.268.834,12	-4.212,24
Total Renda Variável	3.372.061,57	0,00	0,00	3.343.905,89	-28.156,68

FUNDOS DE RENDA FIXA

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFER...	893.666,54	0,00	0,00	902.106,41	8.439,87
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	2.849.958,66	0,00	0,00	2.876.198,84	26.240,18
SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	1.813.951,82	0,00	0,00	1.828.709,31	14.757,49

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC.	3.018.488,92	0,00	0,00	3.042.899,32	24.410,40
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	3.548.605,19	0,00	0,00	3.576.703,93	28.098,74
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.471.672,41	0,00	0,00	1.482.432,82	10.760,41
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	13.773,50	0,00	0,00	13.872,94	99,44
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	2.533.581,20	0,00	0,00	2.551.709,41	18.128,21
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	270.574,38	1.069.015,73	460.000,03	886.579,65	6.989,57
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	2.774.000,59	0,00	0,00	2.779.212,27	5.211,68
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.206.163,44	0,00	0,00	1.208.427,32	2.263,88
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	838.590,77	0,00	0,00	833.423,27	-5.167,50
Total Renda Fixa	21.233.027,42	1.069.015,73	460.000,03	21.982.275,49	140.232,37

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, 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 **1,22%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,71%** e no segmento de renda variável o valor é de **4,55%**.

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. Onde ficou estabelecido os limites de 1,64% para a Renda Fixa e 8,52% para o segmento de Renda Variável.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

O RPPS possui fundos de investimentos em sua carteira. Esses fundos estão em conformidade com as normas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **100%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foi solicitada a análise da 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 análise de fundos a empresa de consultoria.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não foram protocolados processos de credenciamento.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

De acordo com as informações acima, não se faz necessária 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.

