



### 130ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima trigésima reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos quinze dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e quatro, às onze horas e doze 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) Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster, secretária deste Comitê; d) Gestora Previdenciária, senhora Carla Correia Maduro Vogas Tavares; e) Diretor Financeiro, senhor Raphael Louro Lopes. Ausentes: Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento, por motivo de férias, e a Gestora previdenciária, Adriana Catarina da Costa. Com esta composição, iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Eleição do Presidente e do Secretário, 2) Leitura das atas da 129ª reunião ordinária e 30ª reunião extraordinária; 3) Análise do cenário macroeconômico, bem como as expectativas de mercado; 4) Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio dos diversos segmentos de aplicação; 5) Apresentação do fluxo de caixa; 6) Proposições de investimentos/desinvestimentos; 7) Definição do calendário das reuniões de 2024; 8) Assuntos Gerais. A Presidente do Comitê iniciou a reunião agradecendo a presença de todos. Agradeceu pela confiança depositada nela neste último ano e agradeceu também o empenho de todos os membros do Comitê, colocando assim o a função de Presidente do Comitê à disposição. Por unanimidade foi reconduzida ao cargo. Quanto ao cargo de secretário, ficou decidido que permanecerá com a rotatividade quadrimestral entre os membros Carla, Cláudia e Michele. No segundo item de pauta, que se refere às atas da 129ª reunião ordinária e 30ª reunião extraordinária, enviada por e-mail a todos os membros do Comitê, ela foi integralmente aprovada já nos moldes para a aderência ao Pró-Gestão, apenas sendo ressaltado que a falta dos servidores Carla Tavares, Claudia Miranda e Raphael Louro se deu por motivo de férias. Passando para o terceiro ponto de pauta, a Gestora de Investimentos leu o relatório Nossa Visão do dia 05 de fevereiro, elaborado pela empresa de consultoria Crédito e Mercado. Neste, a Consultoria recomenda para um horizonte de médio uma redução para 10% em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2 A e IMA-B5. Levando em consideração o cenário de queda na taxa de juros, aconselha entrada gradativa no IRF-M, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. 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%. Em relação aos Fundos Multimercado, recomendamos reduzir a exposição para 5% e alocar essa parcela em Fundos





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

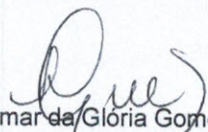
de Investimento Imobiliários (FII). Dando prosseguimento, a Gestora de Investimentos ressaltou que o Instituto encerrou o mês de dezembro de 2023 com R\$ 43.488.773,11 em aplicações; que o retorno obtido no ano foi de R\$ 5.152.069,43, representando 13,63%. Que a meta totalizou 9,61%. Sendo assim, o INPAS atingiu 141,76% da meta atuarial e lembrou que o relatório analítico do referido mês foi encaminhado a todos os membros através de e-mail. Continuando, a gestora 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 janeiro. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês de janeiro foi de R\$ 57.342.581,06. Desse valor total, R\$ 18.447.677,49 (32,17%) estão sob a gestão do no Banco Santander; R\$ 16.797.018,35 (29,29%) no Banco Itaú Asset; R\$ 7.789.629,50 (13,58%) no Banco do Brasil S/A; R\$ 11.802.294,70 (20,58%) da Caixa Econômica Federal; 1.669.877,10 (2,91%) Banco J Safra S/A e R\$ 836.083,92 (1,46%) sob a gestão do Safra Wealth Distribuidora de Valores. Em renda fixa, temos 94,86% e, em renda variável, temos 4,14%. O retorno dos investimentos no mês de janeiro, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,66% ; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 0,66%; IRF-M1 FIC BB: 0,87%; IRF-M1 FI Itaú: 0,82%; IRF-M1 PREMIUM FI Santander: 0,84%; IRF-M1 PRO FIC Santander: 0,81%; IRFM1 SAFRA 0,90%; CDI Santander: 1,04%; CDI CEF 0,95%; CDI SAFRA 0,95%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: 0,48%; Santander Ativo FIC: 0,32%; IDKA2 FI BB: 0,71%; IDKA2 FIC Itaú: 0,70%; BB IRF-M: 0,66%; CAIXA BRASIL IRF-M: 0,67% e o Fundo de Vértice de CAIXA: 1,12%; IMA B SAFRA -0,60%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: -4,66%; Itaú SP500: 1,67%. O atingimento da meta atuarial no mês de janeiro foi de 75,08%. O rendimento foi de R\$ 356.616,67. Finalizou informando também os valores referentes ao FASSE, que abriu o mês de janeiro com R\$ 212.400,18; obteve um rendimento de R\$ 1.537,79 e encerrou o referido mês com saldo em aplicações de R\$ 213.937,97. Não foram realizadas aplicações nem resgates. No quinto item de pauta, informou que não conseguiu entregar o fluxo de caixa, devido às férias da tesoureira, no mês de janeiro. No sexto item de pauta, a gestora informou que, após os pagamentos das despesas correntes haveria o saldo previdenciário em torno de R\$ 400.000,00 para aplicação. Após debates e explicações, os membros, buscando o equilíbrio na participação entre os gestores e, tendo em vista que o fundo IRFM1 do Banco SAFRA apresentou melhor desempenho no mês de janeiro, os membros Claudinei, Raphael, Michele e Carla optaram por aplicar o valor no Fundo SAFRA Executive 2 FI Renda Fixa. A senhora Lucimar votou a favor de dividir o valor entre os fundos IRFM1 do Banco Safra e do Banco Itaú. Ainda no sexto item o Diretor Financeiro sugeriu resgatar o valor total do Fundo Santander IRFM1 Pro, pois este vem apresentando, contínuos meses, o menor retorno dentre os fundos do seu benchmark, e reaplica-lo no Fundo Itaú Institucional IRFM1. Sugestão acatada pelos membros do Comitê com exceção da senhora Lucimar que se absteve de votar. No sétimo item os

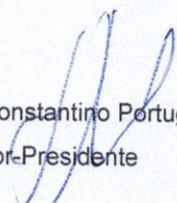


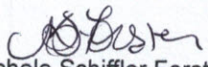


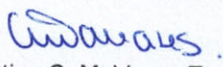
**Instituto de Previdência e Assistência Social do  
Servidor Público do Município de Petrópolis**

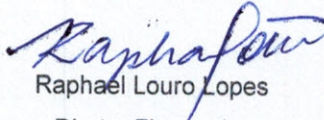
membros aprovaram o calendário das reuniões de 2024, que ficou estabelecido da seguinte forma: 15/02, 14/03, 11/04, 16/05, 13/06, 11/07, 15/08, 12/09, 10/10, 14/11, 12/12. Em assuntos gerais o Diretor Financeiro relatou aos demais membros como foi o recebimento no INPAS do sr. Edmilson Rogério Alves, superintendente de RPPS do Banco SAFRA. Este visitou o INPAS para se apresentar e também ao portfólio dos fundos do Banco para RPPS. Com base nisto, o Diretor solicitou a gestora de investimentos análise junto a consultoria dos fundos: SAFRA Extra Bancos FIC, SAFRA SP Reais Multimercados, SAFRA Small Caps. A gestora sugeriu também solicitar análise de fundos atrelados ao IRFM do referido banco. O senhor Diretor-Presidente solicitou a gestora que acompanhe o índice Ibovespa; quando tiver um significativo crescimento, deverá reunir o Comitê para uma possível decisão de resgate. Ainda em assuntos gerais e gestora informou que não foi possível preencher o formulário de credenciamento da empresa HMC Assessores de Investimentos Ltda, inscrito no CNPJ n.º 49.445.633/0001-00, pois a empresa não encaminhou o questionário mesmo tendo sido solicitado várias vezes pela gestora, conforme cópia dos e-mails anexados ao processo. Em razão disso, o comitê decidiu por não credenciar a HMC Assessores. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às doze horas e quarenta e três minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Michele Schiffler Forster, 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

  
Michele Schiffler Forster  
Gestora de Investimentos

  
Carla Cristina C. M. Vogas Tavares  
Gestora Previdenciária

  
Raphael Louro Lopes  
Diretor Financeiro

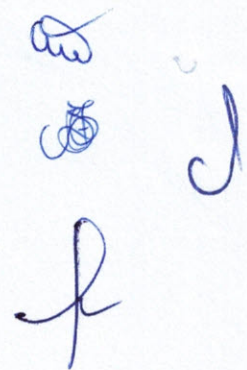


## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de janeiro de 2024

### SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	4
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	4
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	4
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	5
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	5
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	5
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	6
6.2.	RISCO DE CRÉDITO .....	6
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	6
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	6
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	6
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	6
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	6
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	7





## 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 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 – janeiro/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 **janeiro 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) sendo **95,86%**, e **4,14%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% 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

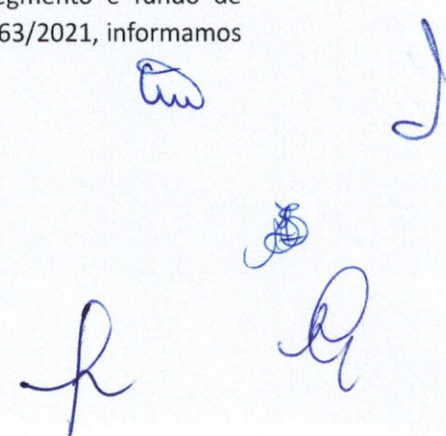
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado

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) o fundo de ações livres apresentou retorno negativo acompanhando o seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,74%** representando um montante de **R\$ 404.688,91 (quatrocentos e quatro mil seiscentos e oitenta e oito reais e noventa e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-1,98%** representando um montante de **R\$ -48.072,24 (quarenta e oito mil e setenta e dois reais e vinte e quatro 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	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	18.447.877,49	32,17%	0,00%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	16.797.019,36	29,29%	0,00%
CAIXA ASSET	11.802.294,70	20,88%	0,00%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.789.829,50	13,88%	S/ Info
BANCO J. SAFRA S/A	1.956.877,10	2,91%	0,00%
SAFRA HEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	839.283,92	1,46%	S/ Info

### Administração

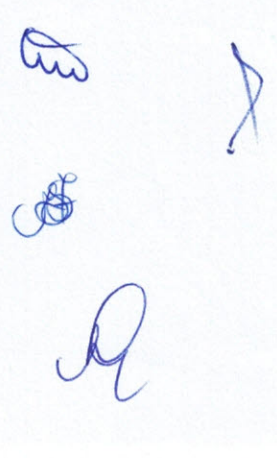
Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS e PL Gestor
ITAÚ UNIBANCO	18.787.019,36	29,29%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.802.294,70	20,88%	Não disponível
SANTANDER DTVM	9.932.193,77	18,02%	Não disponível
BANCO SANTANDER	9.919.511,72	18,58%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	7.789.029,50	13,88%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	2.805.981,92	4,37%	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 não supera sua meta de rentabilidade, apresentando a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,83%** de meta de rentabilidade contra **0,63%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **0,63%** contra **0,83%** da meta de rentabilidade.





## 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido **R\$ 43.488.773,11 (quarenta e três milhões, quatrocentos e oitenta e oito mil, setecentos e setenta e três reais e onze centavos).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 57.342.581,06 (cinquenta e sete milhões trezentos e quarenta e dois mil quinhentos e oitenta e um reais e seis centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 13.853.807,95 (treze milhões oitocentos e cinquenta e três mil oitocentos e sete reais e noventa e cinco 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\$ 13.637.191,28 em aplicações;
- R\$ 140.000,00 em resgates;

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

- **R\$ 356.616,67** retorno da carteira de investimentos no total.

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
17/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	26/01/2024	Resgate	R\$ 140.000,00
16/2024	10.347.195/0001-02	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/01/2024	Aplicação	R\$ 834.000,00
15/2024	10.787.647/0001-69	SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	23/01/2024	Aplicação	R\$ 833.000,00
14/2024	10.787.822/0001-18	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	23/01/2024	Aplicação	R\$ 833.000,00
13/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/01/2024	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
12/2024	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/01/2024	Aplicação	R\$ 500.000,00
11/2024	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/01/2024	Aplicação	R\$ 500.000,00
10/2024	32.922.086/0001-04	ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	10/01/2024	Aplicação	R\$ 612.515,74
09/2024	32.922.086/0001-04	ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	10/01/2024	Aplicação	R\$ 849.881,36
08/2024	08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	10/01/2024	Aplicação	R\$ 612.515,74
07/2024	09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	10/01/2024	Aplicação	R\$ 612.515,74
05/2024	09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	10/01/2024	Aplicação	R\$ 849.881,36
06/2024	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	10/01/2024	Aplicação	R\$ 849.881,34
04/2024	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10/01/2024	Aplicação	R\$ 750.000,00
03/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	10/01/2024	Aplicação	R\$ 750.000,00
02/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	02/01/2024	Aplicação	R\$ 1.600.000,00
01/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	02/01/2024	Aplicação	R\$ 1.650.000,00

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 traçada 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.

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*



### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **0,54%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,33%** no segmento de renda variável o valor é de **5,33%**.

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 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 **97,88%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada, vide anexo IV.

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

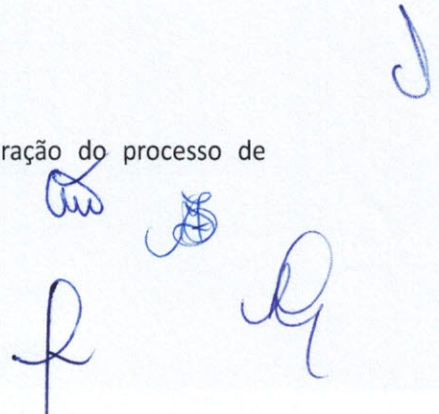
Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

## 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.

**[TODO OS TEXTOS DISPOSTOS NESTE PARECER E PRINCIPALMENTE DA POSIÇÃO DA CARTEIRA DESCRITO NAS DISPOSIÇÕES FINAIS, É MERAMENTE SUGESTIVO. FICA A CRITÉRIO DO RPPS MENCIONAR OS FATOS EM ATENDIMENTO AS DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS].**

*aw*

*JS*

*J*

*h*

*h*



## 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.....	8
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
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 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 – dezembro/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 **dezembro 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 **94,43%**, e **5,57%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% 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 com um retorno de **1,13%** representando um montante de **R\$ 459.326,23 (quatrocentos e cinquenta e nove mil, trezentos e vinte e seis reais e vinte e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **5,64%** representando um montante de **R\$ 129.315,09 (cento e vinte e nove mil, trezentos e quinze reais e nove 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			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	13.686.638,29	31,47%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	12.296.224,35	28,27%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	12.296.224,35	28,27%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.697.521,11	24,80%	Não disponível
CAIXA ASSET	10.697.521,11	24,80%	S/ Info	SANTANDER DTVM	5.691.549,34	13,99%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.808.189,36	15,66%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.808.189,36	15,80%	Não disponível
				BANCO SANTANDER	4.995.288,95	11,49%	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 **0,94%** de meta de rentabilidade contra **1,37%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **13,63%** contra **9,61%** da meta de rentabilidade.





## 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 40.538.542,72 (quarenta milhões quinhentos e trinta e oito mil quinhentos e quarenta e dois reais e setenta e dois centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 43.488.773,11 (quarenta e três milhões, quatrocentos e oitenta e oito mil, setecentos e setenta e três reais e onze centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 2.950.230,39 (dois milhões, novecentos e cinquenta mil, duzentos e trinta 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\$ 2.361.589,07 em aplicações;

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

- **R\$ 588.641,32** retorno da carteira de investimentos no total.

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/12/2023	Aplicação	R\$ 93.000,00
-	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18/12/2023	Aplicação	R\$ 459.255,52
-	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18/12/2023	Aplicação	R\$ 460.220,52
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	08/12/2023	Aplicação	R\$ 1.269.113,03
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	05/12/2023	Aplicação	R\$ 80.000,00

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 **0,55%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,28%** no segmento de renda variável o valor é de **5,16%**.

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 **97,19%** 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

- CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I
- SAFRA IMA FIC RENDA FIXA
- SAFRA SELECTION FIC AÇÕES
- SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES
- SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
- MANAGER JSS SUSTAINABLE EQUITY GLOBAL THEMATIC REGIME PRÓPRIO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO





- SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO
- SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA
- SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituição.

CNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
07.341.777/0001-69	VINLAND CAPITAL MANAGEMENT GESTORA DE RECURSOS LTDA.	ADMINISTRADOR/GESTOR	12/12/2023	SUBMETER COMITÊ

## 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.

**[TODO OS TEXTOS DISPOSTOS NESTE PARECER E PRINCIPALMENTE DA POSIÇÃO DA CARTEIRA DESCRITO NAS DISPOSIÇÕES FINAIS, É MERAMENTE SUGESTIVO, FICA A CRITÉRIO DO RPPS MENCIONAR OS FATOS EM ATENDIMENTO AS DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.]**

