



132ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima trigésima segunda 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 abril de dois mil e vinte e quatro, às dez horas e quarenta 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) Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento. Ausentes: Gestora previdenciária, Adriana Catarina da Costa, Diretor Financeiro, senhor Raphael Louro Lopes, e a Gestora Previdenciária, senhora Carla Correia Maduro Vogas Tavares por motivo de doença em pessoa da família. Com esta composição, iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Leitura da ata da 131ª reunião ordinária; 2) Análise do Cenário Macroeconômico, bem como expectativas de mercado; 3) Apresentação do fluxo de caixa; 4) Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio dos diversos segmentos de aplicação 5) Proposições de investimentos/desinvestimentos; 6) Assuntos Gerais. Dando início a Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos e no primeiro ítem de pauta foi aprovada integralmente a ATA da 131ª reunião. Dando prosseguimento passou a palavra a gestora de investimentos, senhora Michele realizou a leitura do relatório Nossa Visão do dia 08/04/2024. Dentre os assuntos: A semana foi marcada pela divulgação da inflação e de dados do mercado de trabalho nos Estados Unidos, que apresentaram resultados opostos para a expectativa de corte de juros por parte do Fed. Enquanto o Core PCE (deflator do PCE) veio em linha com as expectativas, o mercado de trabalho permanece aquecido com o Payroll e o relatório JOLTS vindo acima das expectativas, gerando uma volatilidade nos mercados globais. No Brasil, a bolsa recuou 1,02%, fechando o pregão de sexta aos 126.795 pontos. Já o dólar avançou 1,01% na semana, aos R\$ 5,04. No Brasil, o cenário de incertezas global preocupa o Copom. Em ata da última reunião, o comitê comentou que a volatilidade externa está gerando pressões no Brasil e confirmou apenas mais um corte de mesma magnitude na taxa de juros, revelando que o ritmo de corte na Selic pode diminuir ou até mesmo ser interrompido. PERSPECTIVAS: no Brasil, o mercado aguarda atentamente pela divulgação do IPCA referente a março. A expectativa do mercado é de alta de 0,25% no mês e o acumulado de 4,0%. A leitura deve trazer uma diminuição no campo de educação após os



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

efeitos da volta as aulas se dissiparem. Além de dados no campo da inflação, indicadores de atividade como a Pesquisa Mensal do Comércio (PMC) e a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) serão divulgados ao longo da semana e são relevantes para avaliar o desempenho econômico do país. Continuando, a senhora Michele Forster que 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 março. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês de março foi de R\$ 57.971.657,39. Desse valor, R\$ 18.218.559,43 (31,43%) estão sob a gestão do Itaú Asset; R\$ 16.080.930,21 (27,74%) no Banco Santander; R\$ 11.936.923,75 (20,76%) na Caixa Asset; R\$ 8.308.926,36 (14,33%) da BB Gestão de Recursos DTVM e R\$ 3.426.317,64 (5,91%) sobre a gestão do Safra Wealth Distribuidora de Valores. Em renda fixa, temos 94,99% e, em renda variável, temos 5,01%. O retorno dos investimentos no mês de março, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,75% ; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 0,75%; IRF-M1 FIC BB: 0,80%; IRF-M1 FI Itaú: 0,84%; IRF-M1 PREMIUM FI Santander: 0,81%; IRF-M1 SAFRA: 0,77%; CDI Santander: 0,86%; CDI CEF 0,79%; CDI SAFRA 0,81%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: 0,55%; Santander Ativo FIC: 0,44%; IDKA2 FI BB: 0,88%; IDKA2 FIC Itaú: 0,90%; BB IRF-M: 0,50%; CAIXA BRASIL IRF-M: 0,50% e o Fundo de Vértice de CAIXA: 0,92%; IMA B SAFRA -0,08%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: -1,18%; Itaú SP500: 3,42%. O atingimento da meta atuarial no mês de março foi de 83,20%. O retorno foi de R\$ 455.132,38. Finalizou informando também os valores referentes ao FASSE, que abriu o mês de março com R\$ 212.307,45; os resgates totalizaram R\$ 1.500,00, obteve um rendimento de R\$ 1.605,74 e encerrou o referido mês com saldo em aplicações de R\$ 212.413,19. No quinto item de pauta, a Senhora Cláudia, 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 11/04/2024 era de R\$ 3.489.840,82 com obrigações estimadas em R\$ 535.873,86 e previsão de receita de R\$ 2.177.365,08. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 11/04/24 era de R\$ 2.051.598,78; a previsão de receita estimada era de R\$ 15.806.857,47 e a previsão de despesa era de R\$ 16.787.663,64. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 11/04/24 era de R\$ 55.544.062,26, a previsão de receita estimada era de R\$ 4.970.801,94 com obrigações estimadas em R\$ 2.098.913,42 e no Fasse o saldo era de R\$ 214.283,40, com despesas estimada em R\$ 30,00. No quinto ítem de pauta, o Diretor Presidente sugeriu alocar os próximos recursos previdenciários no IDKA IPCA 2ª do Banco Itaú cnpj: 32.922.086/0001-04. A senhora Lucimar sugeriu dividir o recurso entre os fundos IDKAs da carteira. Sendo voto vencido foi acatado a sugestão do Diretor Presidente. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às onze horas e doze minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Michele Schiffler Forster, que a submeterei à aprovação dos demais membros e



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

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

Claudinei Constantino Portugal
Diretor-Presidente

Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos

Cláudia Miranda do Nascimento
Tesoureira

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Março 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.....	5
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 completa da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde cotempla: 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 – março/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 **março 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 **94,99%**, e **5,01%** 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 positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,76%** representando um montante de **R\$ 428.493,27 (quatrocentos e vinte e oito mil, quatrocentos e noventa e três reais e vinte e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **0,93%** representando um montante de **R\$ 26.639,11 (vinte e seis mil, seiscentos e trinta e nove reais e onze 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	% of Carteira	% of PL Gestão	Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Gestor **
ITAU ASSET MANAGEMENT	16.216.559,43	31,43%	0,00%	ITAU UNIBANCO	16.216.559,43	31,43%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	15.080.930,21	27,74%	0,00%	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.936.923,75	20,59%	Não disponível
CAIXA ASSET	11.936.923,75	20,59%	0,00%	SANTANDER DTVM	9.653.478,50	16,70%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.368.926,36	14,33%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.368.926,36	14,33%	Não disponível
BANCO J. SAFRA S/A	2.575.702,16	4,44%	0,00%	BANCO SANTANDER	6.397.451,01	11,04%	Não disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	649.619,48	1,47%	S/ Info	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	6.426.817,64	5,91%	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 **0,53%** de meta de rentabilidade contra **0,77%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **2,14%** contra **2,58%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido **R\$ 58.866.076,24** (cinquenta e oito milhões oitocentos e sessenta e seis mil e setenta e seis reais e vinte e quatro centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 57.971.657,39** (cinquenta e sete milhões, novecentos e setenta e um mil, seiscentos e cinquenta e sete reais e trinta e nove centavos).

Podemos observar uma redução de **R\$ 894.418,85** (oitocentos e noventa e quatro mil, quatrocentos e dezoito reais e oitenta 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\$ 819.208,88 em aplicações;
- R\$ 2.168.760,117 em resgates;

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

- **R\$ 455.132,38** retorno da carteira de investimentos no total.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
36/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDERIRF-M1 PREMIUM FI RENDA FIXA	28/03/2024	Resgate	R\$ 1.968.760,11
35/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDERIRF-M1 PREMIUM FI RENDA FIXA	25/03/2024	Resgate	R\$ 100.000,00
34/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDERIRF-M1 PREMIUM FI RENDA FIXA	25/03/2024	Resgate	R\$ 100.000,00
33/2024	18.270.783/0001-99	BBAÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	18/03/2024	Aplicação	R\$ 439.208,88
32/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDERIRF-M1 PREMIUM FI RENDA FIXA	13/03/2024	Aplicação	R\$ 380.000,00

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.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é **0,52%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,27%** no segmento de renda variável o valor é de **5,18%**.

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

O RPPS possui fundos de investimento em sua carteira de investimentos, esses fundos estão em conformidade com as normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **97,92%** 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

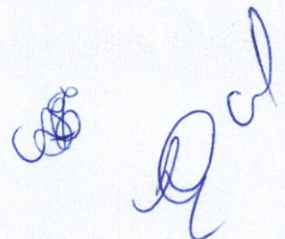
Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

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.

TUDO 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)

Assinatura