

### 133ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima trigésima terceira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos dezesseis dias do mês de maio de dois mil e vinte e quatro, às dez horas e vinte e cinco 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; d)- Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento; e)- Gestora previdenciária, senhora Adriana Catarina da Costa; f)- Gestora Previdenciária, senhora Carla Cristina Correia Maduro Vogas Tavares, secretária do Comitê. Com esta composição, iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Leitura da ata da 132ª 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 sobre a possibilidade de encerramento de conta; 7)- Análise de processos de credenciamento; 8)- Assuntos Gerais. Dando início à reunião, a Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos. No que se refere à ata da 132ª reunião ordinária, enviada por e-mail a todos os membros do Comitê, foi a mesma integralmente aprovada. Dando prosseguimento passou a palavra à gestora de investimentos, senhora Michele, que realizou a leitura do relatório Nossa Visão do dia 13 de maio de 2024. Resumidamente, o relatório dispôs que "Após duas semanas positivas, o Ibovespa encerrou a semana com queda de 0,71%, aos 127.599 pontos. Na última quarta-feira, 8, o Copom reduziu a taxa Selic em 0,25 p.p., para 10,50% ao ano. Em relação a inflação no Brasil, o IPCA referente a abril foi de 0,38%, acima das expectativas do mercado (0,35%). O acumulado no ano é de 1,80%, enquanto os



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

últimos 12 meses permanecem abaixo do teto da meta, em 3,69%. Para esta semana, o mercado aguarda atentamente a ata do Copom, na terça-feira, além do IBC-Br na quarta. Para a ata do Copom, o documento trará mais informações acerca da leitura do BC sobre a conjuntura doméstica e o cenário global, enquanto é esperado outro movimento de corte de 0,25 p.p. para próxima reunião. No âmbito internacional, o destaque será a divulgação da inflação ao consumidor, o CPI, e as vendas no varejo nos Estados Unidos em abril". Continuando, 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 abril. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês de abril foi de R\$ 60.232.644,66. Desse valor, R\$ 18.172.729,40 (30,17%) estão sob a gestão do Itaú Asset; R\$ 18.044.818,32 (29,96%) no Banco Santander; R\$ 11.995.495,97 (19,92%) na Caixa DTVM; R\$ 8.268.372,33 (13,73%) da BB Gestão de Recursos DTVM; R\$ 2.569.665,08 (4,27%) sob a gestão do Banco J Safra; R\$ 857.055,31 (1,42%) sob a gestão do Safra Wealth Distribuidora de Valores; e R\$ 324.508,25 (0,54%) sob a gestão do Safra Asset. Em renda fixa, temos 94,78% e, em renda variável, temos 5,22%. O retorno dos investimentos no mês de abril, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: -0,22%; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: -0,22%; IRF-M1 FIC BB: 0,56%; IRF-M1 FI Itaú: 0,66%; IRF-M1 PREMIUM FI Santander: 0,56%; IRF-M1 SAFRA: 0,57%; CDI Santander: 0,94%; CDI CEF 0,80%; CDI SAFRA 0,88%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: -0,23%; Santander Ativo FIC: -0,35%; IDKA2 FI BB: -0,26%; IDKA2 FIC Itaú: -0,33%; BB IRF-M: -0,56%; CAIXA BRASIL IRF-M: -0,55% e o Fundo de Vértice de CAIXA: 0,80%; IMA B SAFRA -2,02%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: -2,27%; Safra Small Cap: -8,58%; Itaú SP500: -3,81%. O atingimento da meta atuarial no mês de abril foi de 65,35%. A sra. Michele ressaltou que a inflação alta e a queda de juros dificultam o atingimento da meta. O retorno foi de R\$ 42.199,22. Finalizou informando também os valores referentes ao FASSE, que abriu



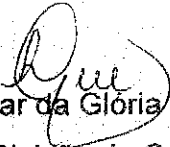
Instituto de Previdência e Assistência Social do  
Servidor Público do Município de Petrópolis

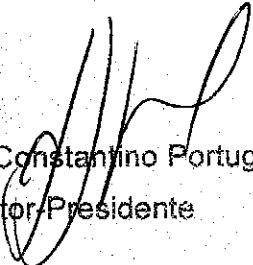
o mês de abril com R\$ 212.413,19; não houve resgates e nem aplicações, e o rendimento foi negativo em R\$ 21,05, encerrando o referido mês com saldo em aplicações de R\$ 212.392,14. Em resumo, somente CDI e IRFM1 tiveram rendimentos positivos. No quarto item de pauta, a Senhora Cláudia Miranda apresentou 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 16/05/2024 era de R\$ 3.621.128,49 com obrigações estimadas em R\$ 478.648,90 e previsão de receita de R\$ 2.267.061,09. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 16/05/24 era de R\$ 1.887.653,27; a previsão de receita estimada era de R\$ 15.812.266,70 e a previsão de despesa era de R\$ 17.055.800,48. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 16/05/24 era de R\$ 56.214.560,33, a previsão de receita estimada era de R\$ 7.024.073,80 com obrigações estimadas em R\$ 2.178.609,43; e no Fasse o saldo era de R\$ 213.771,69 e com despesa estimada em R\$ 30,00. No quinto item de pauta, foi informado pela sra. Michele que, conforme decidido na última reunião do Comitê, os recursos de comprev foram aplicados em IDKA do Banco Itaú e que, no momento, não há nada para ser aplicado. No entanto, informou que haverá outro valor de comprev que deverá ser depositado no início de junho. Em discussão, o Comitê decidiu, conforme sugestão do Diretor-Presidente, que 50% será depositado no CDI do Santander e 50% no CDI da CEF. Ele ressaltou que a proposta dessa divisão é para que haja um melhor equilíbrio na distribuição de recursos entre as instituições financeiras. Todos aprovaram, com exceção da Sra. Adriana Catarina, que votou para que 100% fosse aplicado no Banco Santander por ter tido um melhor retorno em CDI. No sexto item da pauta, foi proposto pelas Sras. Claudia e Michele o fechamento da conta 13-9, que não está mais sendo utilizada. Sugeriram transferir o valor de R\$ 135.181,29 que estão aplicados no IRFM1 para uma outra conta administrativa e aplicação nesse mesmo fundo IRFM1. Todos os presentes concordaram com essa proposta. No sétimo item da pauta, a Sra. Carla comunicou,

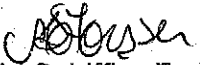


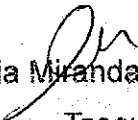
**Instituto de Previdência e Assistência Social do  
Servidor Público do Município de Petrópolis**

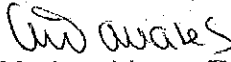
para fins de formalização, que houve a publicação das instituições financeiras credenciadas no Diário Oficial do Município nº 6883. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às onze horas e vinte e cinco minutos. A presente Ata segue lavrada por mim, Carla Maduro Vogas Tavares, que a submeterei à aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas. O parecer do Comitê de Investimentos e o panorama econômico do mês em referência encontram-se anexos a esta ata.


  
Lucimar da Glória Gomes  
Chefe da Divisão de Contabilidade

  
Claudinei Constantino Portugal  
Diretor-Presidente

  
Michele Schiffler Forster  
Gestora de Investimentos

  
Cláudia Miranda do Nascimento  
Tesoureira

  
Carla Maduro Vogas Tavares  
Gestora Previdenciária  
Secretária

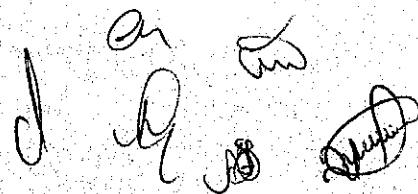
  
Adriana Catarina da Costa  
Gestora Previdenciária

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Abril 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



## 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 **94,78%**, e **5,22%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

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 per 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 signature and stamp:*  
d. en g. m.  
with a circular stamp containing the text "INPAS" and "PRO-GESTÃO".

## 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido **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).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 60.232.644,66** (sessenta milhões, duzentos e trinta e dois mil, seiscentos e quarenta e quatro reais e sessenta e seis centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 2.260.987,27** (dois milhões e duzentos e sessenta mil e novecentos e oitenta e sete reais e vinte e sete 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\$ 2.578.788,05 em aplicações;
- R\$ 360.000,00 em resgates;

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

- **R\$ 42.199,22** retorno da carteira de investimentos no total.

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

NR APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
40/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1-PREMIUM FI RENDA FIXA	25/04/2024	Resgate	R\$ 360.000,00
39/2024	16.617.446/0001-08	SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	09/04/2024	Aplicação	R\$ 348.788,05
38/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1-PREMIUM FI RENDA FIXA	08/04/2024	Aplicação	R\$ 500.000,00
37/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1-PREMIUM FI RENDA FIXA	08/04/2024	Aplicação	R\$ 1.730.000,00

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 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 **0,90%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,58%** e no segmento de renda variável o valor é de **6,76%**.

## 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.

Antônio Carlos  
José  
Que  
EHL  
Raul