



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

134ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima trigésima quarta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis – INPAS. Aos treze dias do mês de junho de dois mil e vinte e quatro, às dez horas 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)- Diretor Financeiro, 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; f)- Gestora Previdenciária, senhora Carla Cristina Correia Maduro Vogas Tavares, secretária do Comitê. Ausente a 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 133ª 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- Assuntos Gerais. Antes de dar início à reunião, o Comitê ouviu a explanação da Kinea, gestora integrante do grupo Itaú, que trabalha com fundos imobiliários. Foi apresentado um Fundo Imobiliário "de tijolo" que tem aplicação mínima de 300.000,00, taxa de performance de 20% IPCA + 6%; 1,25% taxa ao ano. Após a explanação da Kinea, foi iniciada a reunião. A Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos. No que se refere à ata da 133ª 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 10 de maio de 2024. Resumidamente, o relatório dispôs que "O Ibovespa fechou a semana com forte queda e perdeu os 121 mil pontos. Com queda de 1,73%, terminou a semana com desvalorização de 1,09%, na terceira semana seguida com baixa. O dólar se valorizou e chegou R\$ 5,32. O PIB do primeiro trimestre cresceu 0,8%, como já era amplamente esperado pelo mercado. Os destaques positivos foram os fortes crescimentos no setor de serviços e no

[Handwritten signatures and initials]




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

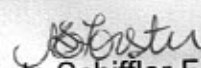
M1 SAFRA: 0,74%; CDI Santander: 0,84%; CDI CEF 0,79%; CDI SAFRA 0,82%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: 0,75%; Santander Ativo FIC: 0,84%; IDKA2 FI BB: 1,05%; IDKA2 FIC Itaú: 1,03%; BB IRF-M: 0,64%; CAIXA BRASIL IRF-M: 0,63% e o Fundo de Vértice de CAIXA: 0,89%; IMA B SAFRA 1,33%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: - 2,54%; Safra Small Cap: -1,45%; Itaú SP500: 5,06%. O atingimento da meta atuarial no mês de maio foi de 70,91%. O retorno foi de R\$ 480.563,57. Finalizou informando também os valores referentes ao FASSE, que abriu o mês de maio com R\$ 212.392,14; houve resgate de R\$1.500,00 e não houve aplicações; o rendimento foi de R\$ 1.939,13, encerrando o referido mês com saldo em aplicações de R\$ 212.831,27. Em resumo, somente o Safra Small cap e BB Ações Alocação tiveram rendimentos negativos. Por fim, a Sra. Michele ressaltou que o INPAS está com a carteira bem diversificada, pois temos cerca de 20 investimentos diferentes. 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 13/06/2024 era de R\$ 2.896.309,20 com obrigações estimadas em R\$ 521.208,82 e previsão de receita de R\$ 2.267.061,09. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 13/06/24 era de R\$ 1.232.118,43; a previsão de receita estimada era de R\$ 17.648.187,09 e a previsão de despesa era de R\$ 18.585.837,36. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 13/06/24 era de R\$ 52.850.656,37, a previsão de receita estimada era de R\$ 9.183.049,70 com obrigações estimadas em R\$ 2.266.999,15; e no Fasse o saldo era de R\$ 214.182,72 e com despesa estimada em R\$ 22,19. No quinto item de pauta, foi informado pela sra. Michele que o valor aproximado de R\$30.000,00 foi aplicado em partes iguais no CDI do Santander e da CEF. A Sra. Carla informou que os valores de COMPREV de abril e maio (a serem depositados em junho e julho) estão bloqueados por motivo de CND. A sra. Claudia sugeriu que o valor de R\$ 1.196.567,22, que está na conta corrente, fosse aplicado num fundo do Itaú para facilitar o resgate, eis que esse valor só ficaria 15 dias na conta. Porém, como só tínhamos a opção de IRFM1 no Itaú, o Comitê decidiu aplicar no CDI do Banco Santander e solicitar a análise, pela Crédito e Mercado, do CDI do Itaú. O Diretor Financeiro foi contra aplicar no Itaú em razão das

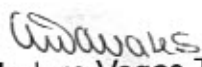



**Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis**

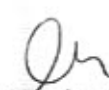
reclamações frequentes de usuários, fechamento de agências e retiradas indevidas das contas do INPAS. Em assuntos gerais, a Sra. Michele informou que na próxima reunião teremos que discutir sobre o fundo de vértice, pois ele vence no próximo dia 16/08/24. Hoje, ele tem um retorno acima da meta, mas precisamos saber sobre a sua perspectiva. Sra. Michele também informou que os dados para o estudo da ALM foram enviados ontem, sendo que a empresa tem o prazo de 60 dias para a elaboração desse estudo. Mencionou, por fim, a necessidade da elaboração do Regimento Interno do Comitê. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às doze horas e treze 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


Michele Schiffler Forster
Gestora de Investimentos


Carla Maduro Vogas Tavares
Gestora Previdenciária
Secretária


Claudinei Constantino Portugal
Diretor-Presidente


Cláudia Miranda do Nascimento
Tesoureira


Raphael Louro Lopes
Diretor Financeiro

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Maio 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	6
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	7
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	7

D

er em
A B

R

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 – maio/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 **maio 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.

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signature]

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 **94,36%**, e **5,64%** 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

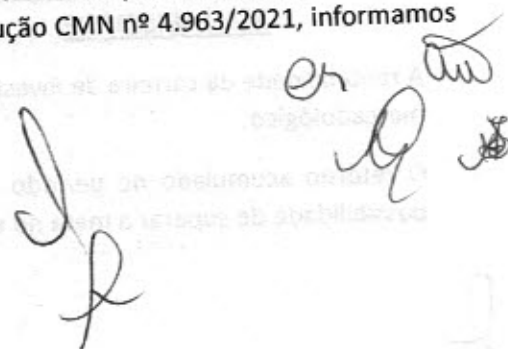
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado

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 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), um apresentou retorno positivo.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram, no mês, um retorno de **0,47%**, representando um montante de **R\$ 473.588,10** (quatrocentos e setenta e três mil, quinhentos e oitenta e oito reais e dez centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **4,52%** representando um montante de **R\$6.975,47** (seis mil, novecentos e setenta e cinco reais e quarenta e sete 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 Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PI, RPPS x PL Global
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.940.783,16	32,03%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	15.940.783,16	32,03%	Não disponível
CAIXAASSET	12.171.316,76	24,45%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.171.316,76	24,45%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	9.571.253,81	19,23%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.310.620,86	16,70%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.310.620,86	16,70%	S/ Info	BANCO SANTANDER	6.288.156,35	12,63%	Não disponível
BANCO J. SAFRA S/A	2.593.794,14	5,21%	S/ Info	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	3.464.687,15	6,96%	Não disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	870.893,01	1,75%	S/ Info	SANTANDER DTVM	3.283.097,46	6,60%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	314.882,71	0,63%	S/ Info	SAFRA ASSET MANAGEMENT	314.882,71	0,63%	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, mas apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

f

on

1

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,85%** de meta de rentabilidade contra **0,80%** obtido. O retorno acumulado no exercício até o mês de referência representa **3,03%** contra **4,28%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 55.936.898,58** (cinquenta e cinco milhões, novecentos e trinta e seis mil, oitocentos e noventa e oito reais e cinquenta e oito centavos).

Podemos observar uma diminuição de **R\$ 4.295.746,08** (quatro milhões, duzentos e noventa e cinco mil, setecentos e quarenta e seis reais e oito 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\$ 921.755,70 em aplicações;
- R\$ 5.698.065,35 em resgates;

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

- **R\$ 480.563,57** retorno da carteira de investimentos no total.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

47/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	27/05/2024	Resgate	1.587.422,01
46/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	27/05/2024	Resgate	135.643,34
45/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	27/05/2024	Resgate	215.000,00
44/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	22/05/2024	Resgate	50.000,00
43/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	14/05/2024	Aplicação	450.000,00
42/2024	32.922.088/0001-04	ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	10/05/2024	Aplicação	471.755,70
41/2024	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	03/05/2024	Resgate	110.000,00

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

[Handwritten signatures and initials]

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 **0,69%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,47%** e no segmento de renda variável o valor é de **4,52%**.

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 **97,79%** 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 instituições.

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.

