



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

135ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima trigésima quinta 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 julho de dois mil e vinte e quatro, às onze horas e trinta minutos, na Sala da Presidência do INPAS, reuniram-se os seguintes membros deste Regime Próprio de Previdência Social: a) Chefe da Divisão de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes, Presidente deste Comitê; b)-Gestora de Investimentos, senhora Michele Schiffler Forster; c)-Chefe da Divisão de Tesouraria, senhora Cláudia Miranda do Nascimento; d)- Gestora Previdenciária, senhora Carla Cristina Correia Maduro Vogas Tavares, secretária do Comitê; e)- Gestora Previdenciária, senhora Adriana Catarina da Costa. Ausentes o Diretor-Presidente e o Diretor Financeiro. Com esta composição, iniciou-se a referida reunião para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Leitura da ata da 134ª 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. A Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos. No que se refere à ata da 134ª 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 08 de julho de 2024. Resumidamente, o relatório dispôs que “na primeira semana de julho, em meio a constantes ruídos sobre a trajetória fiscal doméstica que andam a impactar principalmente o câmbio, o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, apresentou a intenção de cortar mais de 25 bilhões de reais em despesas obrigatórias no Orçamento do próximo ano, além de segurar parte dos recursos ainda em 2024. Com a notícia, o mercado reagiu positivamente e a moeda norte americana fechou a sexta feira cotada à R\$ 5,46 após rondar os R\$ 5,70. O IBOVESPA subiu para 126.303 pontos, em alta de 1,93% na semana. Após a inflação mostrar ser mais resiliente quanto o esperado, o Fed mudou sua comunicação, mostrando ressalva em cortar os juros mais cedo. A expectativa do mercado, que já foi de até sete cortes no ano, agora é de 1 a 2 cortes, com o primeiro deles em setembro. Além disso, a nova resolução de fundos de investimentos, CVM 175, trouxe novas regras para fundos no exterior que ainda não foram adaptadas pela Resolução 4.963/21”. Continuando,



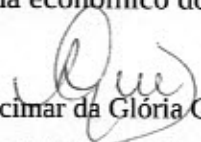
Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis

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 junho. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mês de junho foi de R\$ 49.773.544,45. Desse valor, R\$ 15.940.783,16 (32,03%) estão sob a gestão do Itaú Asset; R\$ 9.571.253,81 (19,23%) no Banco Santander; R\$ 12.171.316,76 (24,45%) na Caixa DTVM; R\$ 8.310.620,86 (16,70%) da BB Gestão de Recursos DTVM; R\$ 2.593.794,14 (5,21%) sob a gestão do Banco J Safra; R\$ 870.893,01 (1,75%) sob a gestão do Safra Wealth Distribuidora de Valores; e R\$ 314.882,71 (0,63%) sob a gestão do Safra Asset. Em renda fixa, temos 93,56% e, em renda variável, temos 6,44%. O retorno dos investimentos no mês de junho, no segmento de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC Itaú: 0,38%; IMAB-5 PREMIUM FIC Santander: 0,37%; IRF-M1 FIC BB: 0,61%; IRF-M1 FI Itaú: 0,69%; IRF-M1 PREMIUM FI Santander: 0,62%; IRF-M1 SAFRA: 0,60%; CDI Santander: 0,82%; CDI CEF 0,78%; CDI SAFRA 0,79%; Itaú Alocação Dinâmica FIC: -0,20%; Santander Ativo FIC: 0,16%; IDKA2 FI BB: 0,26%; IDKA2 FIC Itaú: 0,21%; BB IRF-M: -0,32%; CAIXA BRASIL IRF-M: -0,32% e o Fundo de Vértice de CAIXA: 1,17%; IMA B SAFRA -1,23%. No segmento de Renda Variável, o retorno foi o seguinte: BB Ações Alocação: 0,65%; Safra Small Cap: -1,54%; Itaú SP500: 3,96%. O atingimento da meta atuarial no mês de junho foi de 72,24%. O retorno foi de R\$ 270.119,59. Finalizou informando também os valores referentes ao FASSE, que abriu o mês de junho com R\$ 212.831,27; não houve resgates nem aplicações; o rendimento foi de R\$ 849,05, encerrando o referido mês com saldo em aplicações de R\$ 213.680,31. Em resumo, o Safra Small Cap, o Itaú Alocações, o IRFM da Caixa, o IRFM do Banco do Brasil e o IMAB do Safra tiveram rendimentos negativos. Por fim, a Sra. Michele ressaltou que o Safra Small Cap PB FIC Ações merece uma atenção especial, pois ele vem apresentando rendimentos sempre abaixo do benchmark, nunca tendo ficado positivo. Sugere uma avaliação para os próximos dois meses. O Ibovespa também não tem sido recomendado e merece atenção especial. Disse que na próxima reunião trará subsídios para que o Comitê possa solicitar o seu resgate, mesmo que haja um pouco de prejuízo. 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 11/07/2024 era de R\$ 3.566.307,27 com obrigações

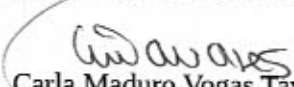


**Instituto de Previdência e Assistência Social do
Servidor Público do Município de Petrópolis**

estimadas em R\$ 475.554,87 e previsão de receita de R\$ 2.864.863,68. No Plano Financeiro, o saldo total na conta em 11/07/24 era de R\$ 300.557,85; a previsão de receita estimada era de R\$ 17.802.991,25 e a previsão de despesa era de R\$ 17.685.177,49. No Plano Previdenciário, o saldo total na conta em 11/07/24 era de R\$ 47.361.335,98, a previsão de receita estimada era de R\$ 11.489.902,33 com obrigações estimadas em R\$ 2.194.686,19; e no Fasse o saldo era de R\$ 214.946,25 e com despesa estimada em R\$ 30,00. No quinto item de pauta, foi informado pela sra. Michele que teremos em torno de R\$14.000,00 para fazermos aplicações. Em discussão no Comitê, ficou aprovado que esse valor seria aplicado no novo CDI do Itaú CNPJ: 00.832.435/0001-00. A Tesoureira também informou que há em torno de 140.000,00 na conta financeira e indagou se o valor que sobrasse, após o pagamento de todas as obrigações, poderia também ser aplicado nesse CDI do Banco Itaú, o que foi aceito por todos. Em assuntos gerais, a sra. Lucimar solicitou que constasse em ata o seu posicionamento sobre a necessidade de o Comitê autorizar aplicações em investimentos de longo prazo, tais como LTF, NTN-B e também em CDB. Sugeri aplicações em títulos pós-fixados que rendam o IPCA mais o índice, com o objetivo de alcançar a meta do ano. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reunião às doze horas 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

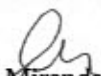

Carla Maduro Vogas Tavares

Gestora Previdenciária


Secretária


Michele Schiffler Forster

Gestora de Investimentos


Cláudia Miranda do Nascimento

Tesoureira


Adriana Catarina da Costa

Gestora Previdenciária

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Junho 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 e renda variável, sendo **93,56%**, e **6,44%** 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

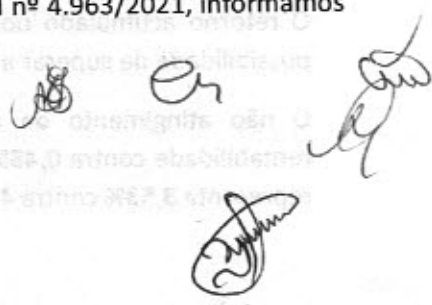
Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado

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.



5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 49.773.544,45** (quarenta e nove milhões, setecentos e setenta e três mil, quinhentos e quarenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos).

Podemos observar uma diminuição de **R\$ 6.163.354,13** (seis milhões, cento e sessenta e três mil, trezentos e cinquenta e quatro reais e treze 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\$ 1.429.898,18 em aplicações;
- R\$ 7.863.371,90 em resgates;

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

- **R\$ 270.119,59** retorno da carteira de investimentos no total.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

59	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27/06/2024	Resgate	1.003.371,90
58	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27/06/2024	Resgate	3.000.000,00
57	08.703.053/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	26/05/2024	Resgate	3.000.000,00
56	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	25/06/2024	Resgate	460.000,00
55	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20/06/2024	Resgate	100.000,00
54	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18/06/2024	Resgate	100.000,00
53	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17/05/2024	Aplicação	1.200.000,00
52	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12/06/2024	Aplicação	14.949,09
51	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12/06/2024	Aplicação	14.949,09
50	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	12/05/2024	Aplicação	200.000,00
49	10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	03/05/2024	Resgate	200.000,00

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



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.

Andaraes

Qui

Costa

En

Costa