Instituto de Previdéncia e Assisténcia Social do Servidor Público do Municipio de Petrópolis

inpasj

132" REUNIĂO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da centésima trigésima segunda reuniao ordinâria do Comité de lnvestimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Municipio 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 presidència do INPAS, reuniram-se os seguintes membros deste Regime Próprio de Presidència Social: a) Diretor- Presidente, senhor Claudinei Conetantino Portugal; b)- Chefe da Divisăo de Contabilidade, senhora Lucimar da Glória Gomes, Presidente deste Comité; c)Gestora de lnvestimentos, senhora Michele Schiffler Forster, secretźria deste Comitè; d)Chefe da Divisao 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 reuniăo para atendimento à pauta do dia, que teve a seguinte ordem: 1) Leitura da ata da 131^ reunião ordinâria; 2) Anälise do Cenário Macroeconômico, bem como expectativas de mercado; 3) Apresentação do fluxo de caixa; 4) ) Avaliação dos investimentos que compäem o patrimônio dos diversos segmentos de aplicaçao

5) Proposiçôes de investimentos/desinvestimentos; 6) Assuntos Gerais. Dando início a Presidente do Comitè agradeceu a presença de todos e no primeiro Item de pauta foi aprovada integralmente a ATA da 131º reunião. Dando prosseguimento passou a palavra a gestora de investimentos, senhora Michele realizou a leitura do relatório Nossa Vìsto do dia 08/0412024. 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 aquœido 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 cenärio de incertezas global preocupa o Copom. Em ata da última reuniâo, o comité comentou que a volatilidade externa esté gerando pressaes no Brasil e confirmou apenas mais um corte de meema 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 divulgaçăo do IPCA referente a março. A expectativa do mercado é de alta de 0,25°/ no mès e o acumulado de 4,0%. A leitura deve trazer uma diminuiçâo no campo de educação após os

Rua Dr. Alencar L ma, 35 - salas 10 /t15 Centr» - r'etrópolis - NJ - CEP.: 256z0-0s0 CnPJ 3t. t 57.589/0001-60 teí.: (24) 2220-9300

DCF- Diretoria de Administrațâo e Flnanțas. E-mail:

Instituto de Previdéncia e Assistència Social do Servidor Público do Municipio de Petrópolis

‹npas)

efeitos da volta as aulas se dissiparem. Além de dados no campo da inflaçâo, indicadores de atividade como a Pesquisa Mensal do Comércio (PMC) e a Pesquisa Mensal de Serviços (PMS) seréo divulgados ao longo da semana e s8o relevantes para avaliar o desempenho econömico do pais. Continuando, a senhora Michele Forster que apresentou os valores aplicados em cada fundo e em cada banco, analisou o desempenho dos Restores e relatou todas as movimentaçôes relativas ao mês de março. A carteira consolidada de investimentos do INPAS no mès de março foi de R$ 57.971.657,39. Desse valor, R$ 18.218.559,43 (31,43°Á) estăo sob a gestăo do Itaú Asset; R$ 16.080.930,21 (27,74%) no Banco Santander; R$11.936.923,75 (27,74°ó) na Caixa Asset; R$ 8.308.926,36 (14,330%) da BB Gestão de Recursos DTVM e R$ 3.426.317,64 (5,9196) sobre a gestäo do Safra Weakh Distribuidora de Valores. Em renda fixa, temos 94,99°ß e, em renda variável, temos 5,01%.O retorno dos investimentos no mès 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 ltaú: 0,84°Á; IRF-M1 PREMIUM FI Santander: 0,81°/ ; IRF-M1 SAFRA: 0,77%; CDI Santander: 0,86%; CDI CEF 0,79%;CDI SAFRA 0,81%; ltaú

Alocação Dinãmica FIC: 0,55%; Santander Ativo FIC: 0,44°Á; IDKA2 FI BB: 0,88°ó; IDKA2 FIC Itaú: 0,90°ó;

BB IRF-M: 0,50%; CAIXA BRASIL IRF-M: 0,50% e o Fundo de Vértice de CAIXA: 0,92°á; IMA B SAFRA

-0,08%. No segmento de Renda Variável, a retorno foi o seguinte: BB Açòes Alocação: -1,18°ó; ltaú SP500: 3,42%. 0 atingimento da meta atuarial no més de março foi de 83,20°ß. 0 retorno foi de R$ 455.132,38. Finalizou informando também os valores referentes ao FASSE, que abriu o més de ma‹sO com R$ 212.307,45; os resgates totalizaram R$ 1.500,00, obteve um rendimento de Râ 1.605,74 e encerrou o referido mês com saldo em aplicaçôes de R$ 212.413,19. No quinto item de pauta, a Senhora

Clăudia, a Sra. Claudia Miranda apresentou o fluxo de caixa informando o saldo total, as obrigaçôes estimadas e a previsäo de receita das contas administrativa, financeira e previdenciźria e do FASSE. Na conta administrativa, o saldo total em 11/04/2024 era de R$ 3.489.840,82 com obrigaç6es estimadas em

R$ 535.873,86 e previsăo 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 previsâo de receita estimada era de R$ 15.806.857,47 e a previsâo de despesa era de R$ 16.787.663,6d. No Piano Previdenciário, o saldo total na conta em 11/04/24 era de R$ 55.544.062,26, a previsăo de receita estimada era de R$ 4.970.801,94 com obrigaçôes 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 item de pauta, o Diretor Presidente sugeriu alocar os próximos recursos previdenciários no IDKA IPCA 2º 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 â aprovaçăo dos demais membros e

sua Dr. eiencar Lima, zs - xaia a lms - centro - r•t p•iis - iu - cEü' 2ss›o-oso

C›‹PJ 3 l. i 57.589/0001 60 - tel.: (z#) 22z0-9200

DAF- Dlretorta de Admlnïstraçã0 e Elnanțas. E-mall:

Site: z r inoas

Instituto de Previdência e Assistência Social do

inpas

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

Lu da ó Gomes

Chefe da Di - de Contabilidade

Michl er rter Gestora de Investimentos

Claudinei C a Imp Portugal

Direta- i nte

Claudia do Nascimento Tesoureira

Rua Dr Alenc ar Li ma, 35 - sa Jas 101/ 115 - (ent ro - Pct ropo hs - R4 - CE P. 25620-050 CN Pú 31. IS7.589J 000 I- 60 - te1.' { 24 ) 2 2 20 9200

DAF Diretoria de Ad ministraçâo e Fina nças. E mail: Tíafginp as rj gnv br Site: www moas r1 qov br

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de Março de 2024

SUMÁRIO

1. INTRODUÇAO..................................,..........................,................,............,................,.,. 2
2. ANEXOS.............................................................................................,....,...........................,. 2
3. AN4LIsE DO CEN/tRIO ECONOMICO.......,...........................................................,. 3

[4, EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA...............,. 2](#_TOC_250006)

S. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS............................. . . 3

* 1. [CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA................,.............,.............,. 3](#_TOC_250005)

5.z. RETORNO S08RE OS INVESTIMENTOS..............................,.....,................,............,. 4

* 1. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INS7ITUIÇÔES FINANCEIRAS. 4
	2. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE 4
	3. EVOLUÇAO PATRIMONIAL. 5
	4. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÉIS AS MOVIMENTAçOES. S

S.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR. S

1. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS. 5
	1. [RISCO DE MERCADO ...........................................,............,. 5](#_TOC_250004)

[6,2. RISCO DE CRÉDITO.......................................................................................,.........,. 6](#_TOC_250003)

* 1. [RISCO DE LIQUIDEZ............................,. 6](#_TOC_250002)
1. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMEN7OS 6
2. [ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS. 6](#_TOC_250001)
3. [PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO. 6](#_TOC_250000)
4. PLANO DE CONTINGZNCIA. 6

12. CONS!0ERAÇ6ES FINAIS................................................,.................................,. 7



### INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestlo 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 n°- 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.

1. ANEXOS

**Relatórios** Panorama Econômico - março/2024 Relatório Analítico dos Investimentos Balanço Orçamentário

Análise da carteira de investimentos Análise de fundos de investimentos

**Anexos** ANEXO I ANEXO Il ANEXO III ANEXO IV ANEXO V

### ANÁLISE OO CENÂRIO ECONóMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

### 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 est3o 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.



# S. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVE5TIM£NTOS

## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado - Fundo Imobiliário) sendo 94,9956, e 5,019t respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN n°4.963/2021.

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento**



Renda Fixa

Renda Variável (Estruturado - Fundo Imobiliário

Enquadramento Resoluçg



Enquadrado

**Enquadrado**



**Enquadrado**

Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN n°- 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos n1o haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado — Fundo Imobiliário).

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento**

**Enquadramento Resolução CMN**

**Enquadramento psTo Fl**

Renda Fixa

Renda Variável e Estruturado

**Enquadrado**

**Enquadrado**

**Enquadrado**

Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN n8 4.963/2021 e a Politica de Investimentos aprovada para o exercicio, informamos não haver desenquadramento,

**Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos**

Renda Fixa

Renda Variável e Estruturado

**Enquadramento de geselvçãe CMN** n•

4.S63/2O21 por Gunde de Investimentos

**Enquadrado**

*E*nquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN n°- 4.963/2021, informamos nâo haver desenquadramentos.

 

#### 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.

0s fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,7696** representando um montante de **R$ 428.493,27(quatrocentos e vinte** e oito mil, quatrocentos e noventa e trés reais e vinte e sete centavos).

0s 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).

#### DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUICBES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compóe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

### Gestão Administração

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 0,53f¢ de meta de rentabilidade contra 0,77% obtido. 0 acumulado no exercício até o més de referência representa 2,14% contra 2,58% da meta de rentabilidade

#### 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 vlnte e **quatro centavos).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **fis 57.971.657,39 (cinquenta e sete milhões, novecentos e setenta e um mil, selscentos 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).**

#### RETORNO OOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÔES

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.

#### AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE — APR

aô’ 10.979õ2ô'/'iJ-z2 &-M1 FIW@RXA 2U0ô/2024

ss' 1o.srs.ozs'ooo -az sem+mouse-utnzz\«unmiaFax zsum

34/2024 10.979.0gg/f 101-3g I@•-M1 FIND FOR 2 /00/2024

33/2024 18.270.78$/QU-N @ R 1g03/20?4

32/2034 10.979.02S/0001-32 S4MÀNE€RI6M1 FTW€AF1XA 13/03/202d Aplicação

W 1.968.CBO, 1 4

@ 439.208,88



Foram devidamente emitidas, assinadas e dlvulgadas as APR relacionadas ao més de referência.

# ANÂLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçada na Política de lnvestimentos 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.

#### 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 tratada na Política Anual de Investimentos —PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

#### RISCO DE CRÉDITO

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

#### RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 97,92% para auxílio no *cumprimento* das obrigações do RPPS.

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

N1o foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investlmentos contratada.

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

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

### PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituição.

### PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações aclma, não se faz necessário a instauração do processo de

contingência.



## CONSIDER»Ç0ES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitâ de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocaçáo, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

0estaca-se que nâo foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de lnvestimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



