lncôtuto de Pævid8ncla e Asaictgncia Social do Servidor Públlco do Municlplo de Petrópolls

inpas

130º REUNIĂO ORDINÁRA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

AB da osntésima trigéeima reunito ordinéûa do Comit8 de Invœûmentos do Instituto de Previdència e Aesíctãncia Social do Servidor Públiœ do Municfpio de Petrópolis - INPAS. Aos quime dias do m6s de fevereiro de dois mil e vinte e quatro, âs onze hoæs e doze minutos, na sala da presidśncia do INPAS, æuniram-se os æguintea membros dæte Regime Próprio de Previd6ncia Social: a) Diretor-Pæeidente, eenñor Claudinei Constantino Portugal; b)- Chefe da Divieão de Contabilidade, acnhora Lucimar da Glória Gomee, Pres<lente desB Comitã; c)Geetoæ de Inveetimentos, eenhoæ Michele Schiller Forster, eecretńrie deetø Comitê; d) Geetoæ Previdenciéria, csnhora Carla Correia Maduro Vogas Tæaree; e) Diretor Finanœiro, œnhor Rephael Louro Lopæ. Ausentes. Chefe da Divi88o de Tœouraria, cenhora Clâudia Miranda do Naecimento, par motivo de fórias, e a Gestoæ previdenciäria, Adriana Caterina da Cœta. Cam esta œmposiç0o, inîctou-ee a referida reuni0o paæ atendimento è pauta do dia, que teve a eeguinB ordem: 1) Eleição do Presidente e do Secretańo, 2)Leituæ daa atas de 120\* reunião ordintria e 30\* reuni8o extraordin8ńa; 3) Anńlise do cenârio macroeconômico, bem como as expectativas de mercado; 4) AvalBçßo doe investimentœ que cempóem o patûmônio dos divereos segments de aplicação; 5) Apreeentaç6o do fluxo de csixø; 6) Propoeiçóee de investimentoe/desinvestimentos; 7) DefinĘăo do calendżrio dat reuni0es de 2024; 8) AesunØs Geæis. A Pæsidente do ComiB inicÒu a æuni8o agfadecendo a preaença de todos. AØradeoeu pela œnäança deposìtada nda neste úÑmo ano e agædeceu também o empenho de todos œ membros do Comit6, colocando assim o a fun@o de Presidente do Comit6 è diepoaîçêo. Par unenimidade foi rœonduzida ao cargo. QuanØ ao cargo de eecretéûo, fœu daódido que permanecerù com a rotatividade quadûmestæl entre œ membros Carla, Clèudia e Michele. No eegundo item de pauta, ąue se refere és atas da 129\* reuni8o ordínâria e 30\* reuni8o extraordinâûa, enviada par e-mail a todoa os membros do ComiB, eB foi integælmente aprovada jâ nœ moldee paæ a ader6ncia ao Pró-Geatão, apenas eendo reasałtado que afalta doe ¥ervidores Carle Tavares, Claudia Miænda ø Raphael Louro se deu por motivo de fórias. Passando paæ o terceiro ponto de pauta, a Geetoæ de Investimentos leu o ralatórÒ Nœca Vîado do die 05 de fevereiro, elaboædo peB empæsa de œnsultoria Cródito øMercado. NœB, a Coneukoria rœomenda paæ um horizonte de médio uma reduçto paæ 1056 em lndbee pós-fixados, œmo o IDKA IPCA 2 A e IMA-BS. Levando em œneideraçao o canário de quede na taxa de juroa, aœnaelha entæda gædatŃa no IRF-M, sendo importante agir œm cauBla devido è volatilidade desse indicador. Quanta ao curto prazo, sugere realizar uma ealda gædual aØ atingir urns expoei@o entre 1096 e 1596. Paæ as tltulos privados, pñncipalmente aa letæs finanœiæs, œm a finalidade de dŃeæficaç0o, aœnaelha uma alocaçto de eB 15'łt. Em rebçto aoe Fundos Muhimerædo, recomendamos red«zira exposição pafa 596 e abcar eesa parcøB em Fundos

aue or. ATe›œr u«a, 3s - was toVtts - ce•œ - getrdæTb - e - CEP.: 2s6æoso





łnatituto de Pævidência e Aasist0ncia Social do Servidor Públlco do Municfpio de Petrópolis

inpas)

de lnvestimento łmobiliâûos (FII). Dando prosseguimento, a Gestora de lnvestimentos ressaltou que o Instkuto øncarrou o mãs de dezembro de 2023 œm R$ 43.488.773,11 em aplicagóas; que o retomo obtido no ano foi de RŞ 5.152.066,43, mpreaentando 13,639d. Que a meta totalizou 9,61%. Sendo aesim, a INPAS atingiu 141,7696 da meta atuarial e relembrou que o relatório analltico do referido m0s foi encamtnhado a todos as membros atravès de email. Coritinuendo, a gestoæ apre¥antou oc valores aplicadœ em cada fundo e em œda banœ, analisou a deeempenho dos Restores e relaØu todas as movimentapóes ælativas so mèe de janeiro. A carleira consolidada de investimentos do INPAS no mès de janeiro foi de R$ 57.342.581,06. Des8e valor total, R$ 18.447.677,49 (32,1796) eeBo sob a gest0o do no Banœ *fianłanöar* RS 16.797.018,35 (29.29’ł6) no Banœ Itaú Aecet; RŞ 7.789.629,50 (13,58'h) no Banco do Brasil S/A; RŞ 11.802.204,70 (20,58'ł6) da Caka Eœnômice Fedeæl; 1.009.877,10 (2,9196) Banœ J Safæ S/A e RS 836.083,92 (1,4696) eob a gestëo do Safæ ¥\faith Dietribuidora de \/bloæe. Em renda A temos 94,88’ł6 e, em benda vańâvel, temos 4,1496.O ætomo dos investimentos no mós de janeiro, no segment de Renda Fixa foi o seguinte: IMAB-5 FIC IBú: 0,6696 ; IMA&5 PREMIUM FIC Santander. 0,08%; UF-M1 FIC BB: 0,87g; IRF-M1 FI ltaú: 0,82'ł6; IRF-M1 PREMIUM FI Santander: 0,8496; IRF-M1 PRO FIC Santander: 0,81S; IRFM1 SAFRA 0,9096; CDI Santander: 1,04%; CDI CEF

0,9596;CDI SAFRA 0,9596; ltaú Æocsçto Din0mica FłC: 0,4896; SanØnder Ativo FIC: 0,3296; IDKA2 FI

BB: 0,71g; IDKA2 FIC ltaú: 0,7096; BB IRF-M: 0,6696; CAIXABRASILIRF-M: 0,67'X ea Fundo de Vśñics

de CÆXA: 1,1296; IMA B SAFRA 4,6096. No eegmento de Rends Vgrińvel, o retomo foi o seguinte: BB **Açôea Æocsç0o:** -4,0696; ltaú SP500: 1,6796. O etingimento da meta atuañal no mêe de janeiro foi de 75,0896. O ændimento foi de R$ 356.616,67. Finalizou informando tambèm as vabree refeæntee ao FASSE, que **abriu** o **mó8 de janeiro** com RS 212.400,18; obtave um rendimenØ de RS 1.537,79 e enœrrou o referido m0e œm ¥aldo em aplicaç0es de R$ 213.937,97. N&a foram æalîzadae aplicaçôee **nem restates.** No quinØ item de pauB, informou que não œnseguiu **entregar a fluxo** de œixa, devido ta fśriaa de tæoureira, no mãs de janeiro. No eexto ãem de pauta, a geaBe informou que, após as pagamentos daa despeæs œrrentes haverie a ealdo previdenciãão em tomo de RŞ 400.000,00 paæ aplicaçño. Ąpóe debates e expBneçôes, oe membros, buecando o equilfbrio na participeç8o entre os gesØres e, tendo em viata que o fundo IRFM1 do Banœ SAFRA apreeentou melhor desempenho no mêe de țanetro, œ membros Ctaudinei, Raphael, Michele e Carla optaæm par aplícar a valor no Fundo SAFRA Executive 2 FI Renda Ffxa. A senhoæ Lucimar votou a favor de dividir a valor entre oc fundos IRFM1 do Banœ Safra e do Banœ Itsú. Ainda no sexto item o Diætor Financeiro sugeriu æaq8tar o valor total do Fundo Santander IRFM1 Pro, pois æte vem epreeentando, contlnuos meses, o menor retomo dentre oa fundoe do seu benchmark, e reaplics-to no Fundo lłaú Inetìtucional IRFM1. Sugestño acatada pelos membiøs do Comite œm exoeçgo da senhora Lucimar que ce absteve de votar.



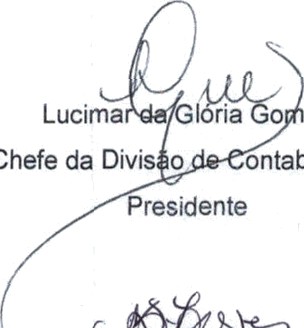
aha D'can u«ø, 3s - was faults - - Mrčnou - au - cgr.: 2se2o-oso

*as* st.›sz.sæ/œo›æ - tc.: ‹z•› zzzo-szœ



### lnstituto de Previdência e Assistência Social do Servidor Público do Município de Petrópolis

inpas)

membros aprovaram o calendário das reunites de 2024, que ficou estabelecido da seguinte forma. 15/02, 14/03, 11/04, 16/05, 13/06, 11/07, 15108, 12/09, 10/10, 14/11, 12/12. Em assuntos gerais o Diretor Financeiro relatou aos demais membros como foi o recebimento no INPAS do sr. Edmilson Rogério Alves, superintendente de RPPS do Banco SAFRA. Este visitou o INPAS para se apresentar e também ao portifólio dos fundos do Banco para RPPS. Com base nisto, o Diretor solicitou a gestora de investimentos análise ¡unto a consultoria dos fundos: SAFRA Extra Bancos FIC, SAFRA SP Reais Multimercados, SAFRA Small Caps. A gestora sugeriu também solicitar análise de fundos atrelados ao IRFM do refefido banco. O senhor Diretor-Presidente solicitou a gestora que acompanhe o índice lbovespa; quando tiver um significativo crescimento, deverá reunir o Comitê para uma posslvel decisăo de resgate. Ainda em assuntos gerais e gestora informou que nâo foi possivel preencher o formulärio de credenciamento da empresa HMC Assessores de lnvestimentos Ltda, inscrito no CNPJ n.° 49.445.633/0001-00, pois a empresa mo encaminhou o questionário mesmo tendo sido solicitado vźrias vezes pela gestora, conforme cópia dos e-mails anexados ao processo. Em razâo disso, o comitè decidiu por não cfedenciar a HMC Assessores. Nada mais havendo a tratar, a Presidente encerrou a reuniäo és doze horas e quarenta e très minutos. A presente Ata segue lavrada por mìm, Michele Schiffler Forster, que a submeterei è aprovação dos demais membros e devidamente colherei suas assinaturas. O parecer do Comitê de Investimentos e o panorama econömîco do mès em referência encontram-se anexos a esta ata.

Lucima IióîGao es Chefe da Divis o ontabilidade

Presidente

Claudi et :

bńt'e



ugal

Mick Forster

Gestora de Investimentos

Carla Cristina C. M. Vogas Tavares Gestora Previdenciâria



Rua Dr. Mencar Lima, 35 - salas to j/t 1s - Centra - Petrópoìis - M - CEP. : 2fi620-050

CNpJ 3t. 157.589/0001-60 - tel.: (24) 2220-9200

na ôe Administração e Fïnanças. E-mail: dIte:

SUMÁRIO

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de janeiro de 2024

1. INTRODUÇAO...................................................................................................................,. 2
2. [ANEXOS. 2](#_TOC_250011)
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO. 2
4. [EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA. 2](#_TOC_250010)
5. [ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS. 3](#_TOC_250009)
   1. [CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA. 3](#_TOC_250008)
   2. [RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS. 4](#_TOC_250007)
   3. [DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS. 4](#_TOC_250006)
   4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE 4
   5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 5
   6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES 5
   7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE — APR 5
6. [ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS. 5](#_TOC_250005)
   1. [RISCO DE MERCADO 6](#_TOC_250004)
   2. [RISCO DE CRÉDITO 6](#_TOC_250003)
   3. RISCO DE LÍQUIDEz 6
7. [ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS 6](#_TOC_250002)
8. ANÁLISE OE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS. 6
9. [PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO. 6](#_TOC_250001)
10. PLANO DE CONTINGLNCIA. 6
11. [CONSIDERAÇõES FINAIS. 7](#_TOC_250000)

“



# INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicaçôes 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 completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN n-° 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos *alvos* 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.

#### ANEXOS

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

Análise da carteira de investimentos Análise de fundos de investimentos

**Anexos** ANEXO I ANEXO II ANEXO III ANEXO IV ANEXO V

## ANÂLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

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 janeiro 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.



#### ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

##### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado - Fundo Imobiliário) sendo 9S,86%, e 4,14% respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN n°4.963/2021.

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento**

**Enquadramento Resolução**

**Segmentos** CMN n8 4.963/202¥

Renda Fixa Enquadrado

Renda Variável (Estruturado - Fundo Imobiliário Enquadrado

Enquadramento pela PI

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 não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado - Fundo Imobiliário).

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento**

**Enquadramento ResoTuçfio CMN**

n• 4.ses/zoz1

Enquadramento pela PI

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 n°- 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**



Renda Fixa

Renda Variável e Estruturado

**Enquadramento de Resolução cuN n° 4.963/ãO21 por fiundo de Investimentos** Enquadrado

**Enquadrado**

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 não haver desenquadramentos.



##### RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de invesfimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) o fundo de ações livres apresentou retorno negativo acompanhando o seu benchmark.

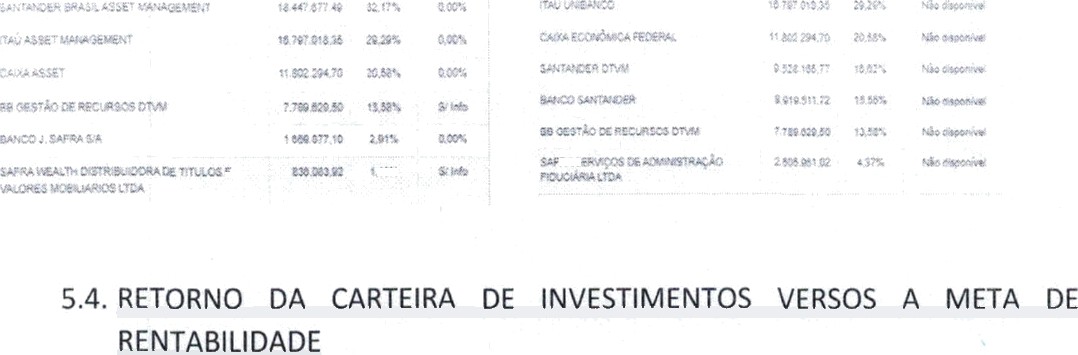
*Os tundos* de investimentos classificados como renda fixa apresentaram *no* acumulado do mês com um retorno **de 0,749¢** representando um montante **de R$ 404.688,91 (quatrocentos e quatro mil seiscentos e oitenta e oito reais e noventa e um centavos.**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de -1,98% representando um montante de **R$ -48.072,24 (quarenta e oito mil e setenta e** dois **reais e vinte e quatro centavos).**

##### DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÔES 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



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, apresentando a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa 0,8396 de meta de rentabilidade contra 0,63% obtido. 0 acumulado no exercício até o mês de referência representa 0,63% contra 0,83% da meta de rentabilidade.



##### EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido R$ 43.488.773,11 **(quarenta e três milhâes, quatrocentos e oitenta e** oito mil, setecentos e setenta e três **reais** e onze centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R$ 57.342.581,06 (cinquenta**

e sete milhões **trezentos e quarenta e** dois mil **quinhentos e oitenta e um reais e seis centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R$ 13.853.807,95 (treze milhões oitocentos e cinquenta**

e três mil oitocentos e sete reais e noventa e cinco centavos).

##### RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

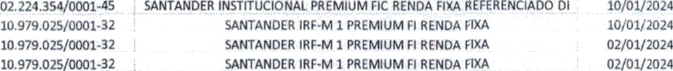
No més de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

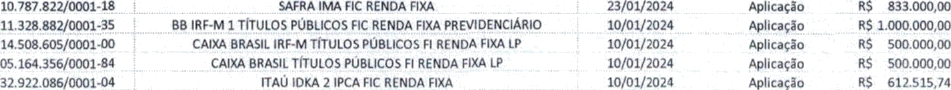
* R$ 13.637.191,28 em aplicações;
* R$ 140.000,00 em resgates;

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

* R$ 3S6.616,67 retorno da carteira de investimentos no total.

##### AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE — APR





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

#### 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.



##### RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR **referente** a carteira de investimentos é de 0,54S¢ para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,33% no segmento de renda variável o valor é de 5,33%.

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

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

##### RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 97,88% para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada, vide anexo IV.

#### 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 n3o houve o credenciamento de novas instituição.

#### PLANO DE CONTINGENCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração d processo de conGngência.

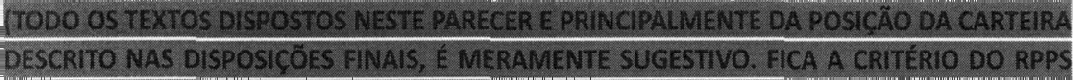


### CONSIDERAÇÕES FINAIS

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.







## SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO. 3
2. ANEXOS. 3
3. ANALISE DO CENARIO ECONOMICO. 3
4. EVOLUÇAO DA EXECUÇAO ORÇAMENTARIA. 3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS. 4
   1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA. 4
   2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS. 5
   3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS. 5
   4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE 5
   5. EVOLUÇAO PATRIMONIAL 6
   6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES. 6

S.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE — APR 6

1. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS. 6
   1. RISCO DE MERCADO 7
   2. RISCO DE CREDITO. 7
   3. RISCO DE LíQUIDEZ 7
2. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS. 7
3. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS. 7
4. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO. 8
5. PLANO DE CONTINGENCIA. 8
6. CONSIDERAÇ6ES FINAIS. 8

”



#### 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 completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: 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.

##### ANEXOS

Relatórios Panorama Econômico - dezembro/2023

Relatório Analftico dos Investimentos Balanço Orçamentário

Análise da carteira de investimentos Análise de fundos de investimentos

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

ANEXOS

#### ANÂLISE DO CENÂRIO ECONÔMICO

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 dezembro de 2023 que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Varias\*o 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 INVISTIM£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 94,43%, e 5,57S6 respectivamente, n1o ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN n°4.963/2021.

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento**

. . ..... . ... ... . .... .... ................ .. .. ..

**ãnquaWments Recoluçge**

**CMN n8 4.96d/20Z1**

Renda Cixa t Enquadrado

. Renda Variável (Estruturado Fundo Imobilário : Enquadrado

£nquadrsme«to pela PI"

Enquadrado Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN n8 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**

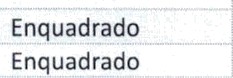
**ãnqucdrameme nesoluçgo ¢MN** ,

Enguadremente per PI

i Renda Fixa,

Renda Variável e„Estruturado

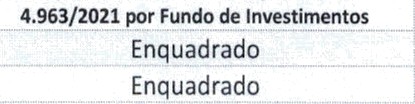
En,quadrado

Enquadrado„

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

.. .. .. . ...... . ..... .. ..... ... . .. .. ...... .. ... ... ... .. .. ... ... . ....... . ..



**Sepnantos**

Enquadramento da gesoluggo CMI n\*

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 n1o haver desenquadramentos.

“”””” “”” ” “” “”” “”””””””””””””” “””” \*” “””” ” “””



##### RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno negativo comparado ao seu benchmark.

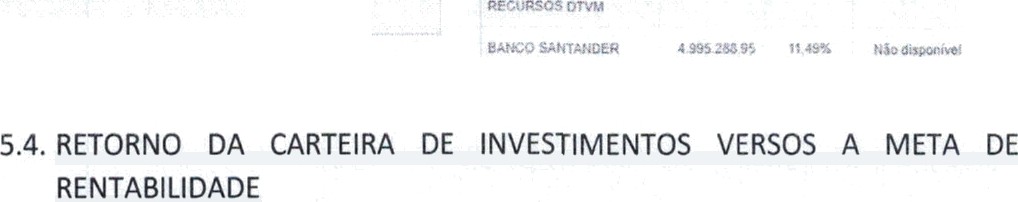
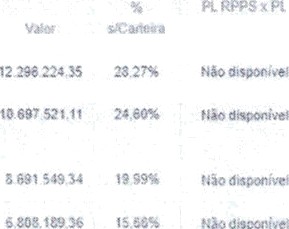
Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **1,13st** representando um montante de **R$ 459.326,23 (quatrocentos e cinquenta e nove** mil, **trezentos e vinte e seis reais e vinte e três centavos).**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de 5,649d representando um montante de **R$ 129.315,09 (cento e vinte e nove** mil, **trezentos** e quinze reais e nove centavos).

##### 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**



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 0,94% de meta de rentabilidade contra 1,3796 obtido. O acumulado no exercício até o més de referéncia representa 13,6396 contra 9,61% da meta de rentabilidade.



### EVOLUCÃO PATRIMONIAL

No mes anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de R$ 40.538.542,72 (quarenta milhóes quinhentos e **trinta** e **oito** mil **quinhentos** e quarenta e dois reais e setenta e dois centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de R$ 43.488.773,11 (quarenta e três **milhóes, quatrocentos** e **oitenta** e **oito** mil, setecentos e setenta e três **reais** e onze **centavos).**

Podemos observar uma valorizaçăo de **R$ 2.950.230,39 (dois milhóes, novecentos** e **cinquenta mil, duzentos** e **trinta reais** e **trinta** e **nove centavos).**

### RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÔES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

* R$ 2.361.589,07 em aplicações;

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

* **R$ 588.641,32** retorno da carteira de investimentos no total.
  1. AUTORIZACĂO DE APLICACĂO E RESGATE — APR

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | CNPJ | fundo | Data | tlpo | Valor |
|  | t.328.882/0001-3S | BB Inr-M ï TÍïULOS PUBLiCOS riC RENDA rIXA ParVlDENClARlO | 19/ï2/2023 | Anl‹caçâo | aț 93.000,00 |
|  | 0y.zzt.384/oæ1-6g | ee IRF•M TiTULOS ru*Bucos* FI RcuDA FiXA PREViDcNC ARIO | z8/t2/2023 | Aplicaçâo | Rț 459.2S5,S2 |
|  | 14.SOB.605/ŒÖ1-00 | C Ixa egA5IL ißr-M ȚlîuLOS PU8ŁiCOS FÏ RENDA UXA LP | 18/1z/yo23 | Aplicaçâo | ß$ 460.3ž0,S2 |
|  | OF.224.3õ4/000s-#5 | SANîANDEß iNSTiîUClONAL PßEMiUM FCC gENDA ŁlXA REA£ flENClADO Di | 08/12/2023 | Apiicaçâo | ß$ 1.269. îï3,03 |
|  | 1z.328.882/000î-35 | BB IRF-M î TfTuLoS fiueucos FIC RENDA riX PßEViDENCIÄßiO | o5/î2/yo23 | Aplicaçâo | ß$ 80.0o0,00 |

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

## ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A anźlise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, 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 de 0,5556 para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,28% no segmento de renda variável o valor é de 5,1656.

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 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

#### RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou s1o fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

* 1. RISCO DE LfQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 97,19% para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

#### 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.

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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos

* CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
* SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇOES BDR NÍVELI
* SAFRA IMA FIC RENDA FIXA
* SAFRA SELECTION FIC AÇÕES
* SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES
* SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA
* MANAGER JSS SUSTAINABLE EQUITY GLOBAL THEMATIC REGIME PRÓPRIO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO



* SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO
* SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA
* SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

## PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituição.

YlfíUlJO LAPlTAf WNáG£kí£5T GGTOTTAOf g£CtIItS0S fT0Á

ou›xi a> it g

‹DMINIsTl 00i /GGT0r iz/1z/2023 SlJeMrfzz C0Mii

## PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência.

## 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.

