

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS  
SETEMBRO/2023**

*Lucia*

*[Signature]*

*[Signature]*

*[Signature]*  
*[Signature]*

## SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. ANEXOS.....	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	7
5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	7
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1. RISCO DE MERCADO.....	8
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	8
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	8
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	8
9. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9



## 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 completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 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.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – setembro/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Evolução Patrimonial	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Após iniciar o ciclo de flexibilização monetária em agosto, o Comitê de Política Monetária reduziu a taxa básica de juros em 0,50 ponto percentual pela segunda vez consecutiva, na reunião de setembro, levando a Selic para 12,75%, em linha com o consenso de mercado. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 0,17%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento negativo de -0,95%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice Ibovespa, apresentou rendimento de 0,71%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,97%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento de negativo de 4,87 %, enquanto o dólar teve avanço de 0,76% em setembro, com a cotação de R\$ 5,05. O processo de desinflação seguirá no cenário como o principal tema de discussão para a economia norte americana. Os sinais dados pelo banco central americano é de que o ciclo de elevação das taxas de juros está perto do fim. A inflação corrente está em trajetória descendente apesar da atividade econômica e o mercado de trabalho permanecerem resilientes mesmo sob condições financeiras mais apertadas.

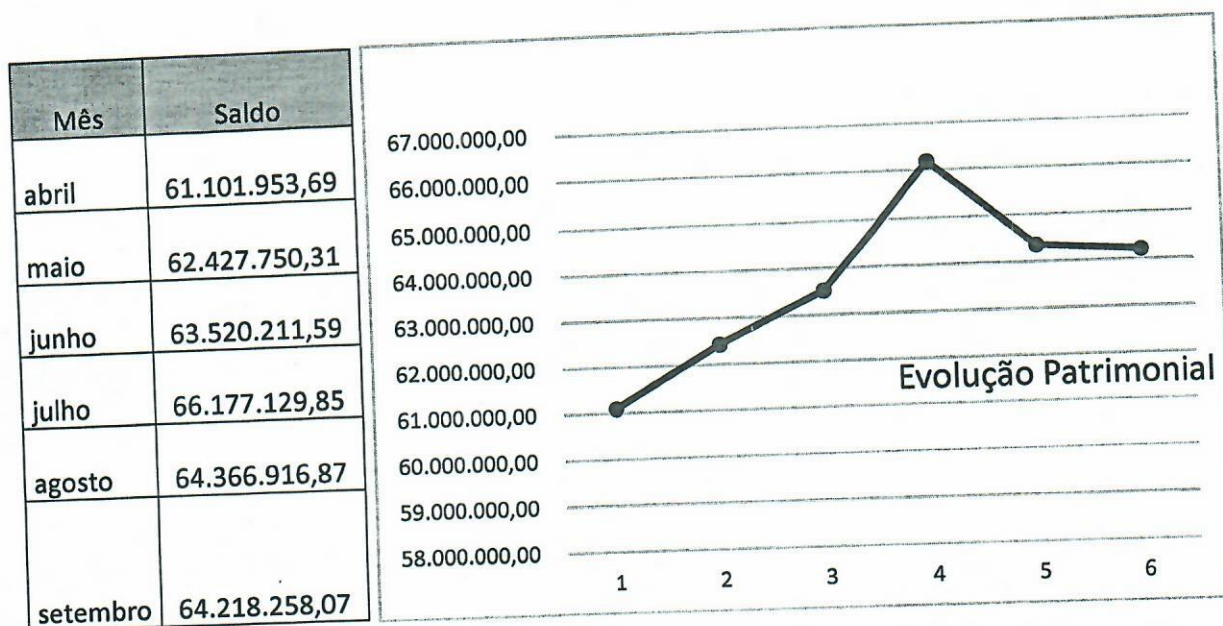
Em relação as expectativas de mercado para o ano de 2023, vide abaixo:

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS	
PREVISÃO	2023
Produto Interno Bruto (PIB)	2,92%
Inflação	4,86%

Taxa básica de juros (Selic)	11,75%
Dólar	R\$ 4,95
Balança comercial (saldo)	72,2
Investimento estrangeiro direto	80
Fonte Banco Central	

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o gráfico com evolução da receita de setembro de 2023 que demonstra a evolução patrimonial no período.



#### 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 e investimentos no exterior sendo 90,2%, 6,66% e 1,44%, 1,74% respectivamente, não ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

*(Assinaturas manuscritas em azul)*

Tipo	Saldo atual	Percentual por fundo
RENDA FIXA	57.926.487,93	90,20%
RENDA VARIÁVEL	4.278.247,59	6,66%
EXTERIOR	896.505,07	1,44%
ESTRUTURADO	1.117.017,48	1,74%
<b>Totais</b>	<b>64.218.258,07</b>	<b>100,00%</b>

#### 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
Investimentos no Exterior	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 no segmento 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
Investimentos no Exterior	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
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Handwritten signatures in blue ink at the bottom of the page.

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 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 **0,46%** representando um montante de **R\$ 267.758,19 (duzentos e sessenta e sete mil, setecentos e cinquenta e oito reais e dezenove centavos)**.

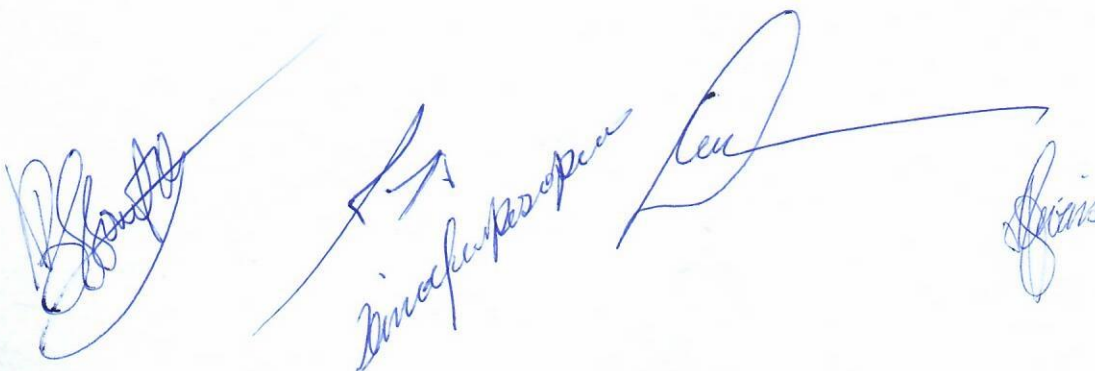
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-2,03%** representando um montante de **R\$ -111.897,83 (cento e onze mil, oitocentos e noventa e sete reais e oitenta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **-3,36%** representando um montante de **R\$ - 31.197,14 (trinta e um mil, cento noventa e sete reais e quatorze centavos)**.

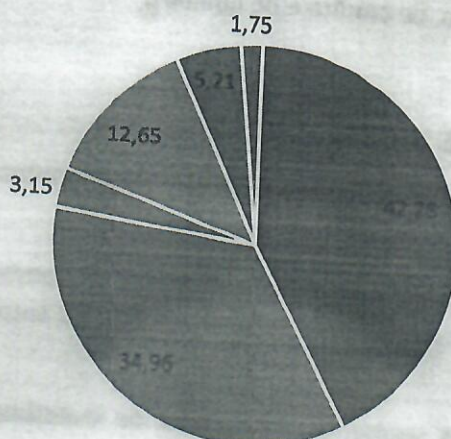
### 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS		
Administrador	% Carteira	Saldo do Grupo
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	42,28	27.151.479,51
BB GESTÃO RECURSOS DTVM S.A	34,96	22.450.703,02
SANTANDER DIST. TIT. VAL. MOBILIARIOS	3,15	2.022.875,13
BANCO BRADESCO	12,65	8.123.609,65
ITAU UNIBANCO	5,21	3.345.771,25
BANCO DAYCOVAL	1,75	1.123.819,52
<b>TOTAIS</b>	<b>100</b>	<b>64.218.258,07</b>



### DISTRIBUIÇÃO POR INST. FINANCEIRA



- CAIXA ECONOMICA FEDERAL
- SANTANDER DIST. TIT. VAL. MOBILIARIOS
- ITAU UNIBANCO
- BB GESTÃO RECURSOS DTVM S.A
- BANCO BRADESCO
- BANCO DAYCOVAL

#### 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 supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,67%** de meta de rentabilidade contra **0,25%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **8,36%** contra **6,58%** da meta de rentabilidade.

#### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de R\$ **64.366.916,87** (sessenta e quatro milhões, trezentos e sessenta e seis mil, novecentos e dezesseis reais e oitenta e sete centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de R\$ **64.218.258,07** (sessenta e quatro milhões, duzentos e dezoito mil, duzentos e cinquenta e oito reais e sete centavos).

#### 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

*[Handwritten signatures]*

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçada 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.

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,30%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,72%** no segmento de renda variável o valor é de **6,29%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,31%**.

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.

### 6.2. 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.

### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **93,58%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

## 7. ANÁLISE 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.

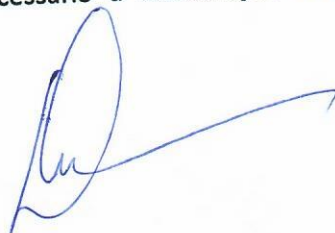
Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por seguir a movimentação. Tendo em vista o crescimento apresentado pelo Panorama.

## 8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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





## 10. 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 Deliberativo.

