

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

## SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO .....	3
2. ANEXOS.....	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4. EVOLUÇÃO DA PATRIMONIAL .....	3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	4
5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	5
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	5
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	6
5.5. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	6
5.6. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1. RISCO DE MERCADO .....	7
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	7
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	7
7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI .....	<b>Erro! Indicador não definido.</b>
8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	8
9. PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	8
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8



Handwritten signatures in blue ink, including names like "Santos", "Sera", "S. A.", "D. Silva", "D. Silva", and "D. Silva".

## 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 contratada 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 – julho/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Grafico Evolução patrimonial	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de julho, caracterizou-se por ter os mercados de renda fixa e mercado de ações com desempenho positivo. O evento de destaque do mês foi a aprovação da primeira fase da reforma tributária. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 0,89%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento 0,81%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice Ibovespa, apresentou rendimento de 3,3%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 1,03%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento de 4,00%, enquanto o dólar teve recuo de 1,25% em maio, com a cotação de R\$ 4,73. Ciclo de aumento nos juros como o Brasil experimentou em 2021-2022 pode estar próximo do fim, com a subida dos preços dos ativos. É uma dinâmica de altos e baixos que trouxe oscilações aos portfólios.

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

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS		
PREVISÃO		2023
Produto Interno Bruto (PIB)		2,24%
Inflação		4,84%
Taxa básica de juros (Selic)		12,00%
Dólar	R\$	4,81
Balança comercial (saldo)	U\$	66,00
Investimento estrangeiro direto	U\$	80,00
Fonte: Banco Central		

## 4. EVOLUÇÃO DA PATRIMONIAL

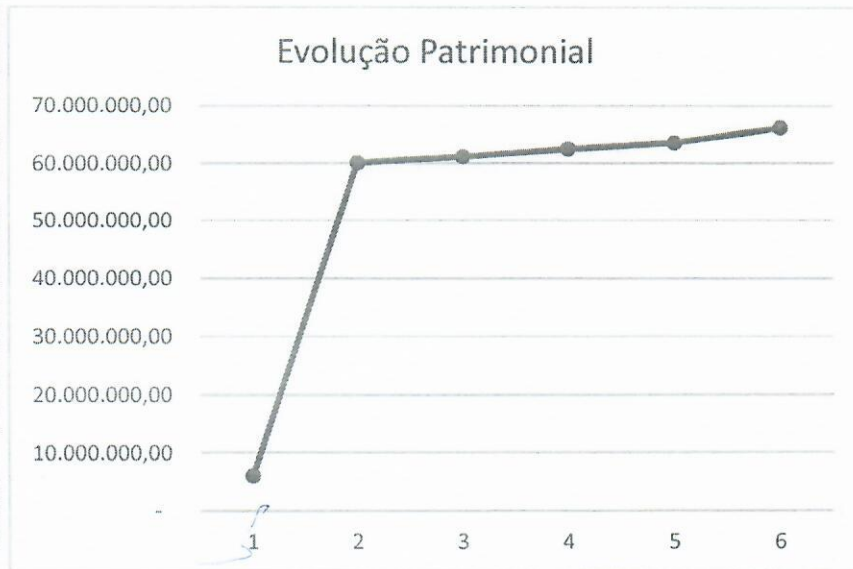
Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o Gráfico que demonstra a evolução patrimonial até **julho de 2023**.

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de R\$ 63.520.211,59 (Sessenta e três milhões, quinhentos e vinte mil, duzentos e onze reais e cinquenta e nove centavos). No mês de referência, o RPPS

apresenta um patrimônio líquido de R\$ 66.177.129,95 (sessenta e seis milhões, cento e setenta e sete mil, cento e vinte e nove reais e noventa e cinco centavos).

Podemos observar uma valorização de R\$ 2.656.918,36 (dois milhões, seiscentos e cinquenta e seis mil, novecentos e dezoito reais e trinta e seis centavos).

Mês	Saldo
fevereiro	5.983.674,09
março	60.075.970,65
abril	61.101.953,69
maio	62.427.750,31
junho	63.520.211,59
julho	66.177.129,95



## 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 – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **89,72%**, **8,89%** e **1,39%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

#### 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

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 **0,99%** representando um montante de **R\$ 584.011,26 (Quinhentos e oitenta e quatro mil, onze reais e vinte e seis centavos)**.

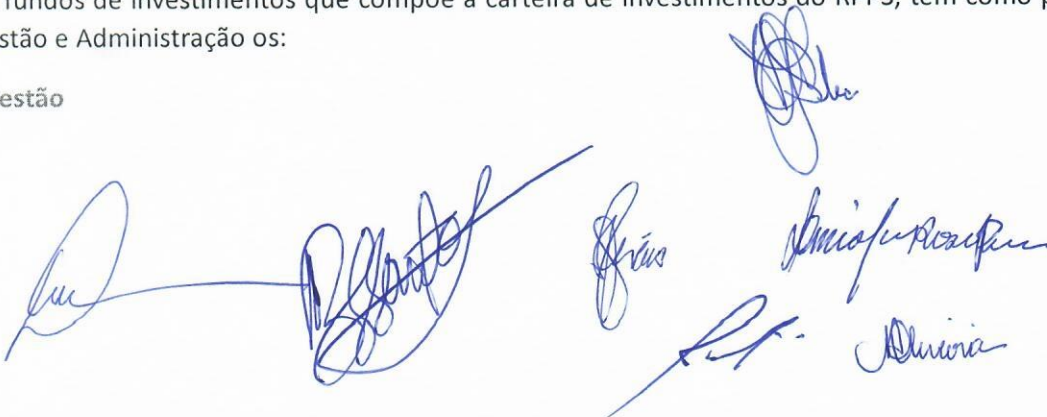
Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **3,8%** representando um montante de **R\$ 207.592,33 (Duzentos e sete mil, quinhentos e noventa e dois reais e trinta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **2,12%** representando um montante de **R\$ 18.713,15 (Dezoito mil, setecentos e treze reais e quinze 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:

Gestão



Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	32.903.119,24	49,72%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	24.211.461,67	36,59%	S/ Info
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.789.972,73	4,22%	0,02%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.407.860,40	3,64%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.509.471,45	2,28%	0,00%
META ASSET MANAGEMENT	1.266.265,10	1,94%	0,59%
ITAÚ DTVM	1.068.979,36	1,62%	0,00%

## Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	32.903.119,24	49,72%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	24.211.461,67	36,59%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	3.476.839,76	5,25%	Não disponível
SANTANDER CACEIS	2.789.972,73	4,22%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.509.471,45	2,28%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	1.266.265,10	1,94%	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 supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,52%** de meta de rentabilidade contra **1,24%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **8,09%** contra **5,87%** da meta de rentabilidade.

### 5.5. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

- R\$ 4.015.115,54 em aplicações e
- R\$ 2.168.513,92 em resgates.

### 5.6. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
120/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/07/2023	Resgate	R\$ 4,02
119/23	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/07/2023	Resgate	R\$ 1.670.000,00
118/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/07/2023	Aplicação	R\$ 1.671.987,48
117/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/07/2023	Resgate	R\$ 199.387,55
116	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/07/2023	Aplicação	R\$ 96.287,40
115	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/07/2023	Resgate	R\$ 40.004,02
114	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/07/2023	Aplicação	R\$ 8.154,75
113	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/07/2023	Resgate	R\$ 4,02
112	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/07/2023	Aplicação	R\$ 1.473.326,91
111	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/07/2023	Aplicação	R\$ 560.730,52
110	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/07/2023	Aplicação	R\$ 196,05
109	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/07/2023	Aplicação	R\$ 196.178,70
108	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/07/2023	Resgate	R\$ 89.205,35
107	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/07/2023	Aplicação	R\$ 8.253,73
106	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	04/07/2023	Resgate	R\$ 118.565,25
105	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/07/2023	Resgate	R\$ 51.343,71

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

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise 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.

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,07%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,41%** no segmento de renda variável o valor é de **7,10%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,15%**.

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 **93,62 %** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises dos seguintes Fundos de Investimentos.

- **BRADERCO H NILO FI RENDA FIXA**

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento. Sugerimos cautela devido ao atual cenário econômico de volatilidade no mercado, em que fundos com alta duration, tendem a ter um grau de risco maior. Vale ressaltar que

o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até R\$ 9.157.447,97 no Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a ".

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Curto Prazo.

## 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 Fiscal e Deliberativo.



Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left, a signature in the center, and several smaller signatures on the right.