

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



Five handwritten signatures in blue ink, arranged in a loose cluster at the bottom of the page. The signatures are stylized and cursive, with varying lengths and orientations. One signature on the left is relatively compact, while the others are more elongated and sweeping.

## SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO .....	3
2.	ANEXOS .....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO .....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA .....	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.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	6
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	8
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.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	9
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	9
11.	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 – agosto/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de agosto foi marcado pela incerteza quanta à entrega do planejamento orçamentário para o ano seguinte o que cobriu o mercado de preocupações e derrubando o mercado acionário com perda acumuladas no mês de 5,05% no índice IBOVESPA, no segmento de renda fixa destacou-se o IMA-B-5 com variação de 0,65% no mês, no segmento de prefixados o destaque foi o IRF-M 1 com variação de 1,11% ao mês e o IRF-M com variação de 0,74%, no ano eles acumulam 11,43%w 12,99% respectivamente. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou um recuo de 0,16%, enquanto o cambio começa a dar sinais de certa instabilidade, com o dólar fechando a 4,92, por conta da redução do diferencial de juros em relação a economia norte americana.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

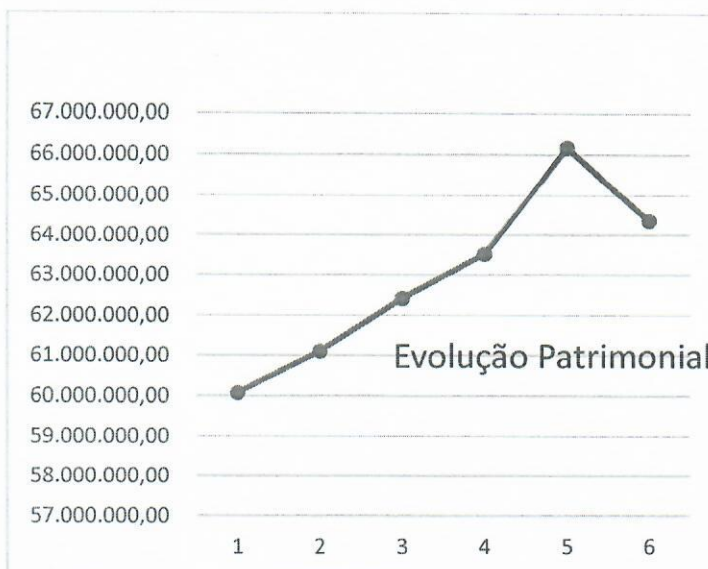
Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o gráfico com evolução da receita de **agosto de 2023** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

Mês	Saldo
março	60.075.970,65
abril	61.101.953,69





maio	62.427.750,31
junho	63.520.211,59
julho	66.177.129,85
agosto	64.366.916,87



## 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 **90,00%**, **8,56%** e **1,44%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

#### 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

Assinaturas manuscritas em azul, incluindo uma assinatura legível "Sérgio" e outras assinaturas menos legíveis.

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 **0,82%** representando um montante de **R\$ 487.280,14 (quatrocentos e oitenta e sete mil, duzentos e oitenta reais e quatorze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-5,94%** representando um montante de **R\$ -347.759,60 (trezentos e quarenta e sete mil, setecentos e cinquenta e nove reais e sessenta centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **2,73%** representando um montante de **R\$ 24.669,89 (vinte e quatro mil, seiscentos e sessenta e nove reais e oitenta e nove 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




Administração






Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	31.327.748,02	48,67%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.317.785,92	34,67%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.416.734,43	5,31%	S/ Info
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	2.779.832,59	4,32%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.341.369,10	3,64%	S/ Info
META ASSET MANAGEMENT	1.167.352,13	1,81%	S/ Info
ITAÚ DTVM	1.016.094,68	1,58%	S/ Info

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	31.327.748,02	48,67%	12,07%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.317.785,92	34,67%	5,54%
BANCO BRADESCO	3.416.734,43	5,31%	1,76%
ITAÚ UNIBANCO	3.357.463,78	5,22%	0,00%
SANTANDER CACEIS	2.779.832,59	4,32%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	1.167.352,13	1,81%	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 **0,67%** 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\$ 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)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta 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)**.

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ 1.810.213,08 (um milhão, oitocentos e dez mil, duzentos e treze reais e oito centavos)**.

#### 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 6.174.562,84 em aplicações e
- R\$ 8.148.966,35 em resgates.

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

- **R\$ 4.984.172,71** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **8,36%**.

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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	08.702.798/0001-25	BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	31/08/2023	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/08/2023	Resgate	R\$ 1.750.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/08/2023	Resgate	R\$ 250.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/08/2023	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/08/2023	Resgate	R\$ 2.000.004,02
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/08/2023	Resgate	R\$ 30.524,58
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	22/08/2023	Resgate	R\$ 24.047,56
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/08/2023	Resgate	R\$ 100.004,02
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/08/2023	Aplicação	R\$ 935,60
134/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	18/08/2023	Resgate	R\$ 18.948,12
133/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/08/2023	Aplicação	R\$ 2.039.554,47
132/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/08/2023	Aplicação	R\$ 61.606,19
131/23	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 61.606,19
130/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/08/2023	Aplicação	R\$ 187,04
129/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Aplicação	R\$ 58.898,86
128/23	49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Resgate	R\$ 58.898,86
127/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	08/08/2023	Resgate	R\$ 2.768,61
126/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/08/2023	Aplicação	R\$ 5.127,31
125/23	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/08/2023	Resgate	R\$ 70.968,60
124/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	03/08/2023	Aplicação	R\$ 8.253,37
123/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	02/08/2023	Resgate	R\$ 120.793,39
122/23	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	01/08/2023	Resgate	R\$ 1.660.398,38
121/23	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/08/2023	Resgate	R\$ 2.000.004,02

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 **1,30%** 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 **93,60%** 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. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

- **BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC 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.

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário 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 Deliberativo.