

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de abril de 2024

GF
004/2024

SUMÁRIO

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



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 – abril/2024	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

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **abril 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.

(OBS: redação dada pela IPC 14, porém, no Paraná, o Sistema do TCE SIM AM, não está preparado para receber tais procedimentos. Deste feito as receitas são lançadas mensalmente por regime de caixa e marcação a mercado e apenas as perdas são executadas via VPD).



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 **82,07%**, **13,31%** e **4,62%** respectivamente, não ultrapassando os limites 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

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 um retorno de **0,18%** representando um montante de **R\$ 162.381,56 (cento e sessenta e dois mil, trezentos e oitenta e um reais e cinquenta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno **negativo** de **-3,38 %** representando uma **desvalorização** no montante de (R\$ -512.598,06) **(quinhentos e doze mil, quinhentos e noventa e oito reais e seis centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **0,61%** representando um montante de **R\$ 30.750,91 (Trinta mil, setecentos e cinquenta reais e noventa e um 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 os Administradores:

ADMINISTRADOR	VALOR	% S/ CARTEIRA
Caixa Econômica Federal	52.032.067,23	47,26%
Itaú Unibanco	17.721.517,57	16,09%
Banco Brasil Gestão	10.822.425,56	9,83%
Cooperativa Sicredi	9.119.533,35	8,28%
Santander DTVM	4.874.289,16	4,43%
Banco Bradesco	4.664.929,36	4,24%
Tesouro Nacional	4.619.280,88	4,20%
Banco Santander	3.245.446,61	2,95%
Daycoval	3.006.321,93	2,73%
TOTAL	110.105.811,65	100%



5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS, este mês de abril, não se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de alavancar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **45%** de meta de rentabilidade contra **55%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **1,92%** contra **3,48%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 109.831.593,23 (cento e nove milhões, oitocentos e trinta e um mil, quinhentos e noventa e três reais e vinte e três centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 110.105.811,65 (cento e dez milhões, cento e cinco mil, oitocentos e onze reais e sessenta e cinco centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 274.218,42 (duzentos e setenta e quatro mil, duzentos e dezoito reais e quarenta e dois centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 9.170.992,74 em aplicações e
- R\$ 8.577.308,73 em resgates.

Neste mês, o valor expressivo de aplicações e resgates foi referente a realocação dos ativos da carteira. Na ata nº 007/2024 (comitê investimento) de 17 de abril de 2024 anexo a este parecer, menciona a motivação para tais movimentações.

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

- **R\$ -319.465,59** retorno negativo da carteira de investimentos no total, equivalente a **55% da meta atuarial**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESG ATE – APR

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

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
027/2024	24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	01/04/2024	Resgate	800.000,00
028/2024	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	08/04/2024	Aplicação	1.165.828,19
029/2024	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	09/04/2024	Resgate	10.000,00
030/2024	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19/04/2024	Resgate	2.767.308,73

031/2024	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	19/04/2024	Resgate	5.000.000,00
032/2024	62.232.889/0001-90	LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%	24/04/2024	Aplicação	6.000.000,00
033/2024	99.999.999/9999-99	TESOURO NACIONAL / TÍTULOS PÚBLICOS	26/04/2024	Aplicação	1.564.415,84
034/2024	99.999.999/9999-99	TESOURO NACIONAL / TÍTULOS PÚBLICOS	26/04/2024	Aplicação	1.563.658,76
035/2024	99.999.999/9999-99	TESOURO NACIONAL / TÍTULOS PÚBLICOS	26/04/2024	Aplicação	1.565.619,70
036/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/04/2024	Aplicação	68.340,00
037/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/04/2024	Aplicação	6.324,94
038/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/04/2024	Aplicação	92.685,15
039/2024	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/04/2024	Aplicação	80.000,00
040/2024	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Aplicação	64.120,16

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas 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.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR - *Value at Risk* referente a carteira de investimentos é de **1,58%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,55%**; no segmento de renda variável o valor é de **4,99%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,99%**.

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 2024, não havendo necessidade de 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 da Secretaria Tesouro Nacional 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 **86,82%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

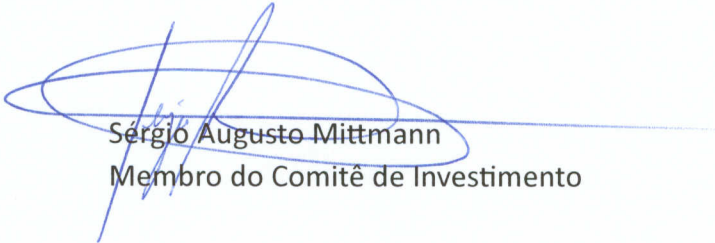
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada, análise se encontra disponível no anexo IV.

Carlos Eduardo Franzen
Carlos Eduardo Franzen
Membro do Comitê de Investimento



Maria Gorete Marca
Gestor e membro do Comitê de Investimentos



Sérgio Augusto Mittmann
Membro do Comitê de Investimento