

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Maio de 2024

CFI  
20  
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.....	4
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

EP  
C  
+

## 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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Maio/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 **maio 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 **82,53%**, **12,24%** e **5,23%** respectivamente, não ultrapassando os limites 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).

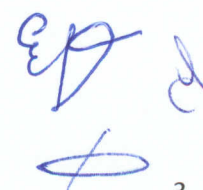
#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

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 um retorno de **0,88%** representando um montante de **R\$ 800.210,35 (oitocentos mil, duzentos e dez reais e trinta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno **negativo** de **-0,80 %** representando uma **desvalorização** no montante de (R\$ -131.846,80) **(cento e trinta e um mil, oitocentos e quarenta e seis reais e oitenta centavos)**.

E em se tratando de investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **6,32 %** representando um montante de **R\$ 344.882,52 (Trezentos e quarenta e quatro mil, oitocentos oitenta e dois reais e cinquenta e dois 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:

<b>ADMINISTRADOR</b>	<b>VALOR</b>	<b>% S/ CARTEIRA</b>
Caixa Econômica Federal	51.889.588,00	46,79%
Itaú Unibanco	17.902.122,25	16,14%
Banco Brasil Gestão	11.124.620,06	10,03%
Cooperativa Sicredi	7.582.683,32	6,84%
Santander DTVM	4.915.094,33	4,43%
Banco Bradesco	4.758.430,13	4,29%
Tesouro Nacional	4.594.909,44	4,14%
Banco Santander	3.273.849,00	2,95%
Daycoval	3.033.471,74	2,74%
BEM DTVM	1.830.500,94	1,65%
<b>TOTAL</b>	<b>110.905.269,21</b>	<b>100%</b>

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS, este mês de maio, 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 **35%** de meta de rentabilidade contra **65%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **2,86%** contra **4,39%** da meta de rentabilidade.

#### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava 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)**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 110.905.269,21 (cento e dez milhões, novecentos e cinco mil, duzentos e sessenta e nove reais e vinte e um centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 799.457,56 (setecentos e noventa e nove mil, quatrocentos e cinquenta e sete reais e cinquenta e seis centavos).**

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

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

- R\$ 4.306.744,45 em aplicações e
- R\$ 4.520.532,96 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 de Investimentos) 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 **valorização** no importe de:

- **R\$ 1.013.246,07** retorno negativo da carteira de investimentos no total, equivalente a **65% 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
041/2024	24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	03/05/2024	Resgate	1.600.000,00
042/2024	35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	08/05/2024	Aplicação	6.305,70
043/2024	13.058.816/0001-18	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	13/05/2024	Resgate	372.273,18
044/2024	08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	13/05/2024	Resgate	561.568,96
045/2024	99.999.999/9999-99	TESOURO NACIONAL – TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização	45.323,36
046/2024	99.999.999/9999-99	TESOURO NACIONAL – TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização	45.323,36
047/2024	50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/05/2024	Amortização	26.292,32
048/2024	35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	16/05/2024	Aplicação	1.200.000,00
049/2024	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17/05/2024	Aplicação	372.273,18
050/2024	35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	20/05/2024	Aplicação	652.215,68
051/2024	42.318.981/0001-60	ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	20/05/2024	Resgate	414.168,47

052/2024	23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	20/05/2024	Resgate	1.455.583,31
053/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO PREVIDENCIÁRIO LP	27/05/2024	Aplicação	68.340,00
054/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO PREVIDENCIÁRIO LP	27/05/2024	Aplicação	5.881,82
055/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO PREVIDENCIÁRIO LP	27/05/2024	Aplicação	99.941,04
056/2024	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27/05/2024	Aplicação	32.035,23
057/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29/05/2024	Aplicação	1.869.751,80

## 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 **1,12%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,45%**; no segmento de renda variável o valor é de **3,73%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,49%**.

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 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 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 **86,88%** 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.

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

Foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos, vide anexo V.

- ARBOR MASTER FI AÇÕES
- ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES
- RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento das seguintes instituições.

- AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA
- BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA
- PRIVATIZA AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS SS

## 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 Fiscal.

Medianeira, 31 de maio de 2024



Carlos Eduardo Franzes  
Membro do Comitê de Investimento

  
Maria Gorete Marca  
Gestor e membro do Comitê de Investimentos

  
Sergio Augusto Mittmann  
Membro do Comitê de Investimento