

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Outubro/2024

Aprovado pelo Comitê de Investimentos

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
5.1.	ENQUADRAMENTO	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.....	7
6.1.	RISCO DE MERCADO	7
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.....	8
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	8
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8

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 – Outubro/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 Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do VALIPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **89,72%, 7,84% e 2,45%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.1. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	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	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	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 resultado de **0,93%** representando um montante de **R\$ 4.608.534,49 (quatro milhões seiscentos e oito mil quinhentos e trinta e quatro reais e quarenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-0,18%** representando um montante de **R\$ -88.353,23 (oitenta e oito mil trezentos e cinquenta e três reais e vinte e três centavos)**

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **3,52%** representando um montante de **R\$ 466.875,80 (quatrocentos e sessenta e seis mil oitocentos e setenta e cinco reais e oitenta centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	178.616.977,43	31,89%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	92.601.944,70	16,53%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	64.650.172,74	11,54%	S/ Info
BANCO BRADESCO	53.902.062,52	9,62%	S/ Info
CAIXA DTVM	40.531.718,84	7,24%	S/ Info
BANCO BTG PACTUAL	39.264.147,38	7,01%	S/ Info
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	26.176.989,79	4,67%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.686.499,98	2,80%	S/ Info
GUEPARDO INVESTIMENTOS	8.619.129,75	1,54%	S/ Info
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	8.174.364,63	1,46%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	6.412.976,42	1,14%	S/ Info
4UM INVESTIMENTOS	6.242.528,44	1,11%	S/ Info
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	5.737.371,36	1,02%	S/ Info
TARPON INVESTIMENTOS	4.315.720,11	0,77%	S/ Info
SAFRA ASSET MANAGEMENT	4.010.818,45	0,72%	S/ Info
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	2.495.501,75	0,45%	S/ Info
MIRAE ASSET	803.173,42	0,14%	S/ Info
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	741.978,41	0,13%	S/ Info
PRÓPIO CAPITAL	654.232,97	0,12%	S/ Info
ZION INVEST	493.714,08	0,09%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	178.616.977,43	31,89%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	92.601.944,70	16,53%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	78.239.255,57	13,97%	Não disponível
BANCO BRADESCO	53.902.062,52	9,62%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	40.531.718,84	7,24%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	39.264.147,38	7,01%	Não disponível
SANTANDER DTVM	26.176.989,79	4,67%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	15.686.499,98	2,80%	Não disponível
BEM DTVM	15.217.379,96	2,72%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	8.174.364,63	1,46%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	6.412.976,42	1,14%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	4.010.818,45	0,72%	Não disponível
SANTANDER CACEIS	803.173,42	0,14%	Não disponível
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	493.714,08	0,09%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,01%** contra uma rentabilidade de **0,90%** obtido pela carteira de investimento do VALIPREV.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o VALIPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$552.680.318,78 (quinhentos e cinquenta e dois milhões seiscientos e oitenta mil trezentos e dezoito reais e setenta e oito centavos)**.

No mês de referência, o VALIPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 560.132.023,17 (quinhentos e sessenta milhões cento e trinta e dois mil e vinte e três reais e dezessete centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 7.451.704,39 (sete milhões quatrocentos e cinquenta e um mil setecentos e quatro reais e trinta e nove centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 47.773.258,60** em aplicações e
- **R\$ 40.296.272,90** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 5.012.338,37** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.987.057,06 (quatro milhões novecentos e oitenta e sete mil e cinquenta e sete reais e seis centavos)**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2024	Aplicação	2.717.330,55
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2024	Aplicação	2.693.371,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2024	Resgate	425.230,28
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2024	Resgate	1.031.537,80
-	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	30/10/2024	Resgate	1.000.000,00
-	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30/10/2024	Aplicação	15.680.000,00
-	08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	24/10/2024	Resgate	5.012.338,37
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/10/2024	Aplicação	380.154,02
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/10/2024	Aplicação	430.586,29
-	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	21/10/2024	Resgate	10.548.546,04
-	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	21/10/2024	Resgate	21.000.000,00
-		TÍTULOS PÚBLICOS	21/10/2024	Aplicação	9.991.865,64
-		TÍTULOS PÚBLICOS	21/10/2024	Aplicação	14.996.086,37
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/10/2024	Resgate	97.034,05
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/10/2024	Resgate	10,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/10/2024	Resgate	12.188,91
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/10/2024	Resgate	242.501,24
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/10/2024	Resgate	431.775,54
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/10/2024	Resgate	113.468,11
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/10/2024	Resgate	3.987.952,01
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/10/2024	Resgate	338.353,88
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/10/2024	Resgate	426,35
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/10/2024	Aplicação	787.270,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/10/2024	Resgate	521.296,52
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/10/2024	Resgate	498.013,65
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2024	Resgate	42.840,17
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2024	Resgate	2.288,35
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2024	Aplicação	96.593,09
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/10/2024	Resgate	10,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/10/2024	Resgate	2.800,00

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 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 referente a carteira de investimentos é de **1,41%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,30%** no segmento de renda variável o valor é de **5,30%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **6,34%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do VALIPREV 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 VALIPREV não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **78,11%** para auxílio no cumprimento das obrigações do VALIPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência, não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não houve atualizações nos Credenciamentos das Instituições Financeiras.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

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 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 indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos. Publique-se.

