

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

VALIPREV

Maio/2024

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.....	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.....	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 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.

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 **86,46%, 11,23% e 2,31%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% 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	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	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 **0,89%** representando um montante de **R\$ 3.935.817,96 (três milhões e novecentos e trinta e cinco mil e oitocentos e dezessete reais e noventa e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-0,83%** representando um montante de **R\$ -488.404,87 (quatrocentos e oitenta e oito milhões e quatrocentos e quatro reais e oitenta e sete centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **4,63%** representando um montante de **R\$ 530.358,15 (quinhentos e trinta mil e trezentos e cinquenta e oito 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	134.457.345,54	25,92%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	127.023.527,33	24,48%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	61.918.279,53	11,93%	S/ Info
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	46.445.668,46	8,95%	S/ Info
BANCO BTG PACTUAL	27.877.178,97	5,37%	S/ Info
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	25.040.317,33	4,83%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	25.025.382,94	4,82%	Não se aplica
TRÍGONO CAPITAL	12.085.911,22	2,33%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	9.249.157,74	1,78%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	8.413.668,82	1,62%	S/ Info
GUEPARDO INVESTIMENTOS	8.204.378,31	1,58%	S/ Info
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	7.406.570,00	1,43%	S/ Info
4UM INVESTIMENTOS	5.729.883,51	1,10%	S/ Info
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	5.709.390,06	1,10%	S/ Info
BANCO BRADESCO	5.092.771,47	0,98%	S/ Info
TARPON INVESTIMENTOS	4.036.355,87	0,78%	S/ Info
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	2.376.450,82	0,46%	S/ Info
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	710.658,67	0,14%	S/ Info
MIRAE ASSET	699.249,86	0,13%	S/ Info
PRÓPIO CAPITAL	638.500,69	0,12%	S/ Info
ZION INVEST	637.714,02	0,12%	S/ Info
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	27.720,13	0,01%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	134.457.345,54	25,92%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	127.023.527,33	24,48%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	74.797.514,40	14,42%	Não disponível
BANCO BRADESCO	51.538.430,93	9,93%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	27.877.178,97	5,37%	Não disponível
BEM DTVM	26.612.294,28	5,13%	Não disponível
SANTANDER DTVM	25.040.317,33	4,83%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	25.025.382,94	4,82%	Não se aplica
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	9.249.157,74	1,78%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	8.413.668,82	1,62%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	7.406.570,00	1,43%	Não disponível
SANTANDER CACEIS	699.249,86	0,13%	Não disponível
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA	637.714,02	0,12%	Não disponível
BNP PARIBAS	27.720,13	0,01%	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 **0,87%** contra uma rentabilidade de **0,77%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresenta **2,89%** de rentabilidade contra **4,38%** da meta de rentabilidade, ou seja, o RPPS não está superando sua meta de rentabilidade para o exercício.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 512.198.456,36 (quinhentos e doze milhões e cento e noventa e oito mil e quatrocentos e cinquenta e seis reais e trinta e seis centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 518.806.081,29 (quinhentos e dezoito milhões e oitocentos e seis mil e oitenta e um reais e vinte e nove centavos)**.

Podemos observar uma **valorização** de **R\$ 6.607.624,93 (seis milhões e seiscentos e sete mil e seiscentos e vinte e quatro reais e noventa e três centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- R\$ 137.935.047,30 em aplicações e
- R\$ 135.305.193,61 em resgates.

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

- **R\$ 3.977.771,24** retorno da carteira de investimentos no total.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-		TÍTULOS PÚBLICOS	13/06/2024	Aplicação	R\$ 19.999.507,93
-		TÍTULOS PÚBLICOS	07/06/2024	Aplicação	R\$ 24.990.519,47
133/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/05/2024	Aplicação	R\$ 13.406,00
132/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Resgate	R\$ 24.930.743,12
131/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Aplicação	R\$ 234.542,86
130/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	29/05/2024	Aplicação	R\$ 25.014.786,20
129/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 90.798,27
128/2024	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	28/05/2024	Resgate	R\$ 2.000.000,00
127/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
126/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 1.600.012,00
125/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 1.020.012,00
124/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	R\$ 2.772,00
123/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/05/2024	Aplicação	R\$ 2.462.822,52
122/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/05/2024	Aplicação	R\$ 2.482.865,68
121/2024	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	24/05/2024	Resgate	R\$ 25.000.000,00
120/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/05/2024	Resgate	R\$ 10.616.113,93
119/2024	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	24/05/2024	Aplicação	R\$ 25.000.000,00
118/2024	03.399.411/0001-90	BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	24/05/2024	Aplicação	R\$ 25.000.000,00
117/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/05/2024	Resgate	R\$ 15.012,00
116/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/05/2024	Resgate	R\$ 383.898,07
115/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/05/2024	Resgate	R\$ 14.000.000,00
114/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/05/2024	Aplicação	R\$ 365.399,23
113/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/05/2024	Aplicação	R\$ 408.751,67
112/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/05/2024	Resgate	R\$ 12.490,61
111/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/05/2024	Resgate	R\$ 14.487,40
110/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2024	Aplicação	R\$ 14.475,40
109/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2024	Aplicação	R\$ 24.003.921,76
108/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Resgate	R\$ 76.795,97
107/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Resgate	R\$ 24.003.842,51
106/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	R\$ 120,00
105/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	R\$ 24.106,89
104/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	R\$ 27.970,11
103/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Resgate	R\$ 2.273,94
102/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Resgate	R\$ 24.118,89
101/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Resgate	R\$ 27.902,11
100/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Aplicação	R\$ 1.047,24
99/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	R\$ 257.005,50
98/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	R\$ 30.567.541,27
97/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	R\$ 56.284,97
96/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	R\$ 280.276,45
95/2024	02.603.461/0001-84	PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	07/05/2024	Resgate	R\$ 7.170.923,62
94/2024	02.603.461/0001-84	PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	07/05/2024	Resgate	R\$ 24.003.842,51
93/2024	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	06/05/2024	Resgate	R\$ 24.426,41
92/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/05/2024	Resgate	R\$ 4.451,80

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 **1,21%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,38%** no segmento de renda variável o valor é de **4,88%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,98%**.

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 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 **70,71%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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, vide em anexo IV.

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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada, Análise de Fundo de Investimentos, vide anexo V.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituição.

CNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
09.551.766/0001-39	DAHLIA CAPITAL GESTAO DE RECURSOS LTDA.	DISTRIBUIDOR	20/05/2024	SUBMETER COMITÉ
02.332.886/0001-04	XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO,TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A	CUSTODIANTE	23/05/2024	SUBMETER COMITÉ

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.