



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Maio de 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	2
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	2
5.2. ENQUADRAMENTO	3
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	3
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	4
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	4
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	4
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	4
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	5
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
6.1. RISCO DE MERCADO.....	5
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	5
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.....	6
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	6
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	6
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	6



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma governança 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 contempla: (i) carteira de investimentos consolidada; (ii) enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; (iii) retorno sobre ao investimentos; (iv) distribuição dos ativos por Instituições Financeiras; (v) distribuição dos ativos por subsegmento; (vi) retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; (vii) evolução patrimonial e (viii) 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 referente ao mês de referência, 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 RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo **79,92%** e **20,08%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

O RPPS conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 06 de dezembro de 2023.

5.2. 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

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.

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

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 segundo de renda fixa.

O RPPS opta pela manutenção da Política de Investi

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

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento e dos fundos de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,08%**, representando um montante de **R\$ 221.424,79 (duzentos e vinte e um mil, quatrocentos e vinte quatro reais e setenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-1,75%**, representando um montante negativo de **R\$ - 93.330,28 (noventa e três mil, trezentos e trinta reais e vinte e oito centavos)**.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

5.4. 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	10.543.869,88	40,48%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.633.500,75	25,47%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	3.716.662,86	14,27%	Não se aplica
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	1.328.192,69	5,10%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	938.149,79	3,60%	S/ Info
SICREDI	897.105,91	3,44%	S/ Info
TRÍGONO CAPITAL	564.060,15	2,17%	S/ Info
BANCO BTG PACTUAL	412.513,65	1,58%	S/ Info
GENIAL INVESTIMENTOS	395.128,61	1,52%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	251.406,63	0,97%	S/ Info
TARIÁ CAPITAL	202.336,68	0,78%	S/ Info
V8 CAPITAL	72.498,12	0,28%	S/ Info
ZION INVEST	53.142,06	0,20%	S/ Info
BV ASSET	39.151,40	0,15%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.543.869,88	40,48%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	6.633.500,75	25,47%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	3.716.662,86	14,27%	Não se aplica
BANCO DAYCOVAL	2.266.342,48	8,70%	Não disponível
BEM DTVM	1.161.525,44	4,46%	Não disponível
SICREDI	1.148.512,54	4,41%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	412.513,65	1,58%	Não disponível
SANTANDER CACEIS	72.498,12	0,28%	Não disponível
PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.	53.142,06	0,20%	Não disponível
BV ASSET	39.151,40	0,15%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,88%** contra uma rentabilidade de **0,49%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

O acumulado no exercício até o mês de referência representa **0,79%** contra **4,39%** da meta de rentabilidade.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 25.722.058,27 (vinte e cinco milhões e setecentos e vinte e dois mil e cinquenta e oito reais e vinte e sete centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 26.047.719,18 (vinte e seis milhões, quarenta e sete mil, setecentos e dezenove reais e dezoito centavos)**.

Podemos observar uma valorização patrimonial de **R\$ 325.660,91**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 936.163,49 em aplicações e
- R\$ 738.597,09 em resgates.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

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

- **R\$ 128.094,51** retorno negativo da carteira de investimentos no total.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	36.017.289/0001-07	V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	28/05/2024	Aplicação	R\$ 29.163,49
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/05/2024	Resgate	R\$ 10.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/05/2024	Resgate	R\$ 2.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/05/2024	Aplicação	R\$ 271.000,00
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 14.266,12
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 14.897,37
-	14.410.722/0001-29	TIVIO RENDA IMOBILIARIA FII - TVRI11	15/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 368,60
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/05/2024	Aplicação	R\$ 20.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/05/2024	Aplicação	R\$ 182.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/05/2024	Aplicação	R\$ 27.000,00
-	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13/05/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 2.065,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/05/2024	Aplicação	R\$ 157.000,00
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/05/2024	Aplicação	R\$ 91.000,00
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	06/05/2024	Aplicação	R\$ 159.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/05/2024	Resgate	R\$ 5.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/05/2024	Resgate	R\$ 340.000,00
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	02/05/2024	Resgate	R\$ 350.000,00

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, 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 **1,75%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,49%** e no segmento de renda variável o resultado é de **5,53%**.

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 para o exercício, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou fundos de investimentos de crédito privado. Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **79,15%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

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 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 indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos do RPPS para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.