



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

CNPJ – 05.220.745/0001-80

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de fevereiro 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..... | 3 |
| 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA..... | 3 |
| 5.2. ENQUADRAMENTO..... | 3 |
| 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS..... | 4 |
| 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..... | 5 |
| 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..... | 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..... | 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

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.

ANEXOS

| Relatórios | Anexos |
|---------------------------------------|-----------|
| Panorama Econômico – fevereiro/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 |

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

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.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

CNPJ – 05.220.745/0001-80

**ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA**

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo **78,46%** e **21,54%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I.

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

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.

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.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,70%**, representando um montante de **R\$ 137.730,88 (cento e trinta e sete mil setecentos e trinta reais e oitenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **2,49%**, representando um montante negativo de **R\$ 132.172,00 (cento e trinta e dois mil e cento e setenta e dois reais)**.

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 | 10.899.510,82 | 43,19% | S/ Info |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 6.176.340,76 | 24,47% | S/ Info |
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS) | 3.650.470,56 | 14,47% | Não se aplica |
| DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT | 1.417.707,99 | 5,62% | 0,01% |
| BANCO DAYCOVAL | 879.555,55 | 3,49% | 0,01% |
| TRIGONO CAPITAL | 610.177,49 | 2,42% | S/ Info |
| GENIAL INVESTIMENTOS | 432.637,60 | 1,71% | S/ Info |
| BANCO BTG PACTUAL | 400.690,02 | 1,59% | 0,00% |
| SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL | 271.462,47 | 1,08% | 0,00% |
| TARUÁ CAPITAL | 222.595,96 | 0,88% | S/ Info |
| SICREDI | 140.568,51 | 0,56% | 0,00% |
| ZION INVEST | 52.856,35 | 0,21% | S/ Info |
| V8 CAPITAL | 42.192,53 | 0,17% | S/ Info |
| BV ASSET | 39.337,60 | 0,16% | S/ Info |

Administração

| Administrador | Valor | % s/ Carteira | PL RPPS x PL Global ** |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 10.899.510,82 | 43,19% | Não disponível |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 6.176.340,76 | 24,47% | Não disponível |
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS) | 3.650.470,56 | 14,47% | Não se aplica |
| BANCO DAYCOVAL | 2.297.263,54 | 9,10% | Não disponível |
| BEM DTVM | 1.265.411,05 | 5,01% | Não disponível |
| SICREDI | 412.030,98 | 1,63% | Não disponível |
| BANCO BTG PACTUAL | 400.690,02 | 1,59% | Não disponível |
| PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA. | 52.856,35 | 0,21% | Não disponível |
| SANTANDER CACEIS | 42.192,53 | 0,17% | Não disponível |
| BV ASSET | 39.337,60 | 0,16% | Não disponível |

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,21%** contra uma rentabilidade de **1,08%** negativos obtido pela carteira de investimento do RPPS.

O acumulado no exercício até o mês de referência representa **0,60%** contra **2,08%** da meta de rentabilidade.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 24.946.552,66 (vinte e quatro milhões novecentos e quarenta e seis mil quinhentos e cinquenta e dois reais e sessenta e seis centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 25.236.104,21 (vinte e cinco milhões, duzentos e trinta e seis mil, cento e quatro reais e vinte e um centavos)**.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

Podemos observar uma valorização de **R\$ 289.551,55** (duzentos e oitenta e nove mil, quinhentos e cinquenta e um reais e cinquenta e cinco centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 1.687.244,58 em aplicações e
- R\$ 1.667.595,91 em resgates.

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

- **R\$ 269.902,88** positivo retorno da carteira de investimentos no total.

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Nº APR | CNPJ | Fundo | Data | Tipo | Valor |
|---------|--------------------|------------------------------------------------------------|------------|----------------------------------|----------------|
| 02/2024 | 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 29/02/2024 | Resgate | R\$ 615.000,00 |
| 02/2024 | 30.306.294/0001-45 | LETRA FINANCEIRA BTG TAXA 14,56% | 26/02/2024 | Aplicação | R\$ 400.000,00 |
| 02/2024 | 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 23/02/2024 | Resgate | R\$ 400.000,00 |
| 02/2024 | 03.543.447/0001-03 | BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | 21/02/2024 | Aplicação | R\$ 174.000,00 |
| 02/2024 | 07.442.078/0001-05 | BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 21/02/2024 | Aplicação | R\$ 271.000,00 |
| 02/2024 | | TÍTULOS PÚBLICOS | 15/02/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | R\$ 14.695,32 |
| 02/2024 | | TÍTULOS PÚBLICOS | 15/02/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | R\$ 3.865,17 |
| - | | TÍTULOS PÚBLICOS | 15/02/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | R\$ 41.470,69 |
| 02/2024 | | TÍTULOS PÚBLICOS | 15/02/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | R\$ 15.068,93 |
| 02/2024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 14/02/2024 | Aplicação | R\$ 153.000,00 |
| 02/2024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 14/02/2024 | Aplicação | R\$ 224.000,00 |
| 02/2024 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 14/02/2024 | Aplicação | R\$ 26.000,00 |
| 02/2024 | 17.098.794/0001-70 | CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 14/02/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | R\$ 2.030,00 |
| 02/2024 | 14.410.722/0001-29 | TIVIO RENDA IMOBILIÁRIA FII - TVRI11 | 14/02/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | R\$ 345,80 |
| 02/2024 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 08/02/2024 | Aplicação | R\$ 67.000,00 |
| 02/2024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 01/02/2024 | Resgate | R\$ 575.000,00 |

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

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.**

RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,76%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,34%** e no segmento de renda variável o resultado é de **9,37%**.

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.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

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.

RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **84,09%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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.

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

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”.

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.