CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

AGOSTO/2023

Aprovado em 19 de outubro de 2023 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
   5.2. 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 5
   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 8
   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 9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS 9

CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

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 contrata 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 ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – agosto/2023	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 **agosto de 2023** 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 (Estruturado – Fundo Imobiliário) sendo **76,09%, 23,91%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN n°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 com um retorno de **0,36%** representando um montante de **R$ 391.991,52 (trezentos e noventa e um mil, novecentos e noventa e um reais e cinquenta e dois centavos).**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-4,88%** representando um montante de **R$ -1.631.745,10 (um milhão, seiscentos e trinta e um mil, setecentos e quarenta e cinco reais e dez centavos).**

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **0,03%** representando um montante de **R$ 1.841,29 (um mil, oitocentos e quarenta e um reais e vinte e nove 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
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	87.978.928,95	60,34%	S/ Info
CAIXA ASSET	52.344.572,68	35,90%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.345.902,89	2,29%	S/ Info
SICREDI	2.129.905,25	1,46%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	87.978.928,95	60,34%	5,54%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	52.344.572,68	35,90%	12,07%
BEM DTVM	2.277.906,93	1,56%	1,97%
SICREDI	2.129.905,25	1,46%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.067.995,96	0,73%	1,76%

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período 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 **0,69%** de meta de rentabilidade contra **-0,84%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **9,39%** contra **6,75%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R$ 146.383.878,32 (cento e quarenta e seis milhões, trezentos e oitenta e três mil, oitocentos e setenta e oito reais e trinta e dois centavos).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R$ 145.799.309,77 (cento e quarenta e cinco milhões, setecentos e noventa e nove mil, trezentos e nove reais e setenta e sete centavos).**

Podemos observar uma desvalorização de **R$ -584.568,55 (quinhentos e oitenta e quatro mil, quinhentos e sessenta e oito reais e cinquenta e cinco centavos).**

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R$ 2.228.764,67 em aplicações e
- R$ 1.575.420,93 em resgates.

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

- **R$ -1.237.912,29** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **-0,84%.**

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
154/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/08/2023	Resgate	R$ 700.000,00
153/2023	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21/08/2023	Aplicação	R$ 114.669,18
152/2023	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21/08/2023	Aplicação	R$ 138.674,56
151/2023	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	17/08/2023	Aplicação	R$ 315.280,30
150/2023	44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	16/08/2023	Aplicação	R$ 560.140,63
150/2023	50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2023	Amortização	R$ 233.724,90
149/2023	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/08/2023	Amortização	R$ 81.555,40
148/2023	44.345.590/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Resgate	R$ 216.317,96
147/2023	49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2023	Resgate	R$ 343.822,67
146/2023	13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14/08/2023	Aplicação	R$ 1.000.000,00
145/2023	07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14/08/2023	Aplicação	R$ 100.000,00

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 de 2023, 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 **2,92%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,52%,** no segmento de renda variável o valor é de **6,97%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,01%.**

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 2023, 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 **82,56%** 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

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.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Janaina Rosa Domingues

Edra de Oliveira Almeida

Flávio Alberto dos Santos

Alvaci Maria Ferraz

CONSELHO FISCAL:

ALVACI MARIA FERRAZ

MARIA DE FÁTIMA LOPES SILVA

CAMILA DE ALMEIDA TRISTÃO

WALNER DE BARROS CAMARGO