

PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de janeiro de 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. ENQUADRAMENTO	4
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	6
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	7
5.8. 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.....	9
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	9
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA	9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS	10
12. ASSINATURAS	10

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 – janeiro/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 no Anexo I.

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 IPRESF está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo **91,47%**, **6,13%** e **2,40%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 40% 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 II¹.

O IPRESF conquistou o Nível II da Certificação Institucional Pró-Gestão em 13 de dezembro de 2022.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
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 desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
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 desenquadramentos.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 e 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.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,67%**, representando um montante de **R\$ 1.330.996,60 (um milhão, trezentos e trinta mil, novecentos e noventa e seis reais e sessenta centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de menos **-4,45%**, representando um montante negativo de **R\$ -631.958,55 (menos seiscentos e trinta e um mil, novecentos e cinquenta e oito reais e cinquenta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como investimentos no exterior apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **3,82%**, representando um montante de **R\$ 193.019,53 (cento e noventa e três mil, dezenove reais e cinquenta e três centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	74.056.205,29	33,89%	0,01%	ITAÚ UNIBANCO	74.056.205,29	33,89%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	43.708.569,31	20,00%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	43.708.569,31	20,00%	Não disponível
CAIXA DTVM	41.041.816,30	18,78%	0,16%	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	41.041.816,30	18,78%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	40.938.792,64	18,73%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	40.938.792,64	18,73%	Não se aplica
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	7.218.934,11	3,30%	0,02%	INTRAG DTVM	7.684.033,66	3,52%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	2.768.175,09	1,27%	0,00%	BEM DTVM	6.670.533,36	3,05%	Não disponível
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	2.244.624,79	1,03%	0,02%	BANCO DAYCOVAL	2.551.082,45	1,17%	Não disponível
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.657.733,48	0,76%	0,00%	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	1.391.979,05	0,64%	Não disponível
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	1.391.979,05	0,64%	0,00%	BNP PARIBAS	492.625,42	0,23%	Não disponível
PRÓPIO CAPITAL	1.249.939,66	0,57%	S/ Info				
TARPON INVESTIMENTOS	670.812,37	0,31%	S/ Info				
GUERARDO INVESTIMENTOS	630.330,42	0,29%	0,01%				
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	465.099,55	0,21%	0,00%				

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,99%** contra uma rentabilidade de **0,41%** obtido pela carteira de investimento do IPRESF.

No acumulado do exercício, a meta de rentabilidade apresentou o resultado **0,41%** contra uma rentabilidade total de **0,99%** obtido pela carteira de investimentos do IPRESF.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPRESF apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 216.477.198,98 (duzentos e dezesseis milhões, quatrocentos e setenta e sete mil, cento e noventa e oito reais e noventa e oito centavos).**

No mês de referência, o IPRESF apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 218.535.637,48 (duzentos e dezoito milhões, quinhentos e trinta e cinco mil, seiscentos e trinta e sete reais e quarenta e oito centavos).**

Podemos observar o aumento no patrimônio líquido de **R\$ 2.058.438,50 (dois milhões, cinquenta e oito mil, quatrocentos e trinta e oito centavos e cinquenta centavos).**

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, nas importâncias de:

Renda Fixa

- R\$ 2.474.696,14 em aplicações e
- R\$ 1.308.315,22 em resgates

Em se tratando do retorno total mensurado pela Carteira de Investimentos do IPRESF no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 892.057,58 (oitocentos e noventa e dois mil, cinquenta e sete reais e cinquenta e oito centavos)**.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/01/2024	Resgate	R\$ 2.030,36
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/01/2024	Resgate	R\$ 63.938,08
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/01/2024	Resgate	R\$ 797.893,03
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/01/2024	Aplicação	R\$ 44.408,79
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/01/2024	Aplicação	R\$ 930.579,02
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	22/01/2024	Aplicação	R\$ 403.238,29
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	22/01/2024	Aplicação	R\$ 974.987,82
-	23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	18/01/2024	Resgate	R\$ 170.860,80
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/01/2024	Resgate	R\$ 53.436,00
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/01/2024	Resgate	R\$ 220.156,95
-	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02/01/2024	Aplicação	R\$ 45.927,45
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	02/01/2024	Aplicação	R\$ 75.554,77

Para o mês de referência, todas as APR's foram emitidas, assinadas e disponibilizadas para consulta.

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 **1,06%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,42%**, no segmento de renda variável o resultado é de **6,89%** e no segmento de investimentos no exterior o resultado do VaR foi de **5,83%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPRESF 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.

w

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPRESF não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios e Fundos de Investimentos em Crédito Privado 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+33) de **80,61%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRESF. Lembrando que os Títulos Públicos atualmente existentes na carteira de investimentos do IPRESF estão com marcação na **curva**.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência NÃO FOI solicitado o Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

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

No mês de referência foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

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 do IPRESF e à manutenção dos percentuais de alocação, estas **não 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 IPRESF 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.

12. ASSINATURAS

SANDRA HELOISA DE BIASI
Presidente do Comitê de Investimentos

IDELSON ALVES PORTO
Secretário do Comitê de Investimentos

FRANCIELE DA SILVA CAMARA
Membro do Comitê de Investimentos

SÂMMELLA CARINE MENDES DA ROCHA
Membro do Comitê de Investimentos

ELIANE BATISTA
Membro do Comitê de Investimentos