

# PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de outubro 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 .....	9
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 contratada 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 os investimentos; (iv) distribuição dos ativos por Instituições Financeiras; (v) distribuição dos ativos por subsegmento; (vi) retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; (vii) evolução patrimonial e (viii) retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
Panorama Econômico – <b>outubro/2024</b>	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 **92,89%**, **4,42%** e **2,69%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 40% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II<sup>1</sup>.

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.

<sup>1</sup> Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

### Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN n° 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 n° 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 **0,68%**, representando um montante de **R\$ 1.651.545,01 (um milhão seiscientos e cinquenta e um mil quinhentos e quarenta e cinco reais e um centavo)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-0,99%**, representando um montante de **R\$ -115.059,08 (cento e quinze mil e cinquenta e nove reais e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como investimentos no exterior apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **4,11%**, representando um montante de **R\$ 277.704,69 (duzentos e setenta e sete mil setecentos e quatro reais e sessenta e nove 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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	73.938.207,97	28,29%	S/ Info
CAIXA DTVM	51.342.218,34	19,04%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	42.320.422,07	16,19%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	41.040.706,24	15,70%	S/ Info
BANCO BRADESCO	27.830.915,97	10,65%	S/ Info
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	10.017.359,38	3,83%	S/ Info
ICATU VANGUARDA	4.281.802,13	1,64%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	2.848.788,70	1,06%	S/ Info
GUEPARDO INVESTIMENTOS	1.829.089,94	0,70%	S/ Info
SICREDI	1.530.062,83	0,56%	S/ Info
PRÓPIO CAPITAL	1.482.815,74	0,56%	S/ Info
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIMENTOS S.A.	1.111.883,40	0,43%	S/ Info
TARPON INVESTIMENTOS	737.018,74	0,28%	S/ Info
4UM INVESTIMENTOS	504.566,00	0,19%	S/ Info

##### Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
ITAÚ UNIBANCO	73.938.207,97	28,29%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	51.342.218,34	19,84%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	42.320.422,07	16,19%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	41.040.706,24	15,70%	Não disponível
BANCO BRADESCO	27.830.915,97	10,65%	Não disponível
INTRAG DTVM	11.129.242,78	4,26%	Não disponível
BEM DTVM	7.635.157,83	2,92%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	4.028.924,42	1,54%	Não disponível
SICREDI	1.530.062,83	0,59%	Não disponível
BNP PARIBAS	602.989,39	0,23%	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 **1,05%** contra uma rentabilidade de **0,70%** obtido pela carteira de investimento do IPRESF.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPRESF apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 256.603.314,98 (duzentos e cinquenta e seis milhões seiscentos e três mil trezentos e quatorze reais e noventa e oito centavos)**.

No mês de referência, o IPRESF apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 261.398.877,84 (duzentos e sessenta e um milhões trezentos e noventa e oito mil oitocentos e setenta e sete reais e oitenta e quatro centavos)**.

Podemos observar o aumento no patrimônio líquido de **R\$ 4.795.562,86 (quatro milhões setecentos e noventa e cinco mil quinhentos e sessenta e dois reais e oitenta e seis 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\$ 7.116.553,28 em aplicações e
- R\$ 4.753.873,46 em resgates

### Renda variável

- R\$ 2.862.861,42 em aplicações
- R\$ 2.244.169,00 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\$ 1.814.190,62 (um milhão oitocentos e quatorze mil cento e noventa reais e sessenta e dois centavos)**.

## 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
2410018	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/10/2024	Aplicação	R\$ 90.665,44
2410017	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/10/2024	Aplicação	R\$ 2.244.169,00
2410016	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/10/2024	Resgate	R\$ 1.029.938,61
2410015	30.068.224/0001-04	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	23/10/2024	Resgate	R\$ 2.244.169,00
2410014	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18/10/2024	Resgate	R\$ 153.800,55
2410013	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17/10/2024	Aplicação	R\$ 1.756.526,11
2410012	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	17/10/2024	Aplicação	R\$ 2.409.165,79
2410011	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15/10/2024	Resgate	R\$ 50.770,53
2410010	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	15/10/2024	Resgate	R\$ 102.356,93
2410009	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/10/2024	Aplicação	R\$ 46.056,24
2410008	35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	04/10/2024	Aplicação	R\$ 2.862.861,42
2410007	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/10/2024	Aplicação	R\$ 8.938,23
2410006	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/10/2024	Aplicação	R\$ 197,34
2410005	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/10/2024	Resgate	R\$ 54.145,42
2410004	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03/10/2024	Resgate	R\$ 2.862.861,42
2410003	28.581.607/0001-21	4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	01/10/2024	Aplicação	R\$ 500.000,00
2410002	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	01/10/2024	Resgate	R\$ 500.000,00
2410001	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	01/10/2024	Aplicação	R\$ 60.835,13

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 **0,84%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,43%**, no segmento de renda variável o resultado é de **4,45%** e no segmento de investimentos no exterior o resultado do VaR foi de **6,58%**.

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.

### 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 **95,46%** 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 foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

Do Relatório solicitado, após recebimento, análise e discussões, fica APROVADA as sugestões de alocações e realocações sugeridas pela Consultoria de Investimentos contratada.

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

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

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não foram credenciadas novas 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 **estão sendo feitas gradativamente** 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

---

JULIANO CESAR PAIVA  
Membro do Comitê de Investimentos

---

ELIANE BATISTA  
Membro do Comitê de Investimentos