

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Fevereiro/2025

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	6
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	6
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	7
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	8
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	9
6.1.	RISCO DE MERCADO	9
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	9
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	9
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	9
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	10
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	10
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	10
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	10

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 contempla: 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 – fevereiro/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social dos Funcionários Municipais de Piracicaba apresenta em anexo os relatórios de acompanhamento de rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações de seus recursos.

A carteira de investimentos do IPASP de FEVEREIRO/2025 reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de JANEIRO/2025, que foram devidamente fundamentadas e registradas na ata de reunião do Comitê.

Em fevereiro, os mercados continuaram reagindo às incertezas sobre as políticas econômicas do governo Trump, especialmente com a implementação parcial de tarifas comerciais e os primeiros sinais de desaceleração da economia americana. A inflação nos EUA veio acima das expectativas, aumentando os temores de estagflação, enquanto dados fracos do Índice de Gerentes de Compras (PMI) e da confiança do consumidor reforçaram a perspectiva de menor crescimento econômico. O Federal Reserve não se reuniu no mês, mas a precificação do mercado passou a considerar dois cortes de juros ao longo do ano, refletindo o novo cenário. Apesar disso, a bolsa americana caiu 1,42% no período, pressionada pelo fraco desempenho de empresas como Tesla e Alphabet.

No Brasil, o mês foi marcado por incertezas políticas e medidas econômicas do governo, que, em meio à queda na popularidade, anunciou estímulos como a liberação do FGTS e o e-consignado. No entanto, a inflação persistente segue como um desafio, com o IPCA registrando alta de 1,31% no mês, pressionando a política monetária. A Selic seguiu elevada, com o mercado precificando um pico entre 15% e 15,75% até o final do ciclo de aperto. A bolsa brasileira, que chegou a operar em alta durante o mês, fechou com queda de 2,64%, refletindo

a combinação de fatores domésticos e externos. No câmbio, o real perdeu 0,7% de valor, acompanhando a volatilidade global.

Globalmente, a escalada protecionista dos EUA trouxe impactos significativos. Além das tarifas contra o México e o Canadá, Trump impôs um aumento de 10% nas tarifas sobre importações chinesas, o que levou Pequim a adotar medidas retaliatórias. Apesar disso, a economia chinesa mostrou resiliência, especialmente no setor imobiliário e na produção de automóveis, impulsionando a bolsa de Hong Kong, que teve alta de 13,6% no mês. Na Europa, a Alemanha registrou seu segundo ano consecutivo de retração econômica, com um declínio de 0,2% no PIB de 2024, reforçando os desafios estruturais do país. O FMI reduziu sua projeção de crescimento global para 2025, refletindo os impactos da guerra comercial e o menor dinamismo das principais economias.

Entre os índices do mês, o **CDI** registrou alta de **0,99%**, enquanto na renda fixa, o **IMA-B** valorizou **0,50%** e o **IRF-M** subiu **0,61%**. No mercado de renda variável, o **Ibovespa** caiu **-2,64%**, acompanhando o movimento negativo do **S&P 500 (-1,42%)**, do índice global **BDRX (-2,80%)** e do **MSCI World (-0,50%)**.

O instituto encerrou fevereiro com um retorno de **0,63%**, acumulando **1,76% no ano**. No entanto, o desempenho ficou abaixo da meta mensal de **1,71% (IPCA+5,08%)** e da meta anual acumulada de **2,31%**. A performance foi impactada pela queda da bolsa brasileira e pelos desafios globais, mas os ganhos na renda fixa ajudaram a suavizar as perdas. O cenário segue desafiador, com a trajetória da inflação e os desdobramentos da política econômica sendo fatores-chave para os próximos meses.

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, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **86,99%**, **10,49%** e **2,52%** respectivamente, dentro dos limites da Resolução CMN nº4.963/2021 da Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II¹.

O IPASP conquistou o Nível II da Certificação Institucional Pró-Gestão em 01 de junho de 2022.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

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)	Desenquadrado	Desenquadrado
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 haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Em se tratando de renda variável, o desenquadramento ocorreu nos seguintes fundos de investimento de renda variável:

- ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES

Fundos estressados:

- FIDC TREND BANK MULTISSETORIAL 2
- GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGICA
- HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO 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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **1,03%** representando um montante de **R\$ 4.236.263,96 (quatro milhões duzentos e trinta e seis mil duzentos e sessenta e três reais e noventa e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-1,94%** representando um montante de **R\$ -992.282,63 (novecentos e noventa e dois mil duzentos e oitenta e dois reais e sessenta e três centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **-1,96%** representando um montante de **R\$ -241.157,38 (duzentos e quarenta e um mil cento e cinquenta e sete reais e trinta e oito centavo)**.

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 Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	159.498.041,69	33,27%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	95.041.090,68	19,95%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	72.850.468,71	15,15%	S/ Info
CAIXA DTVM	50.859.741,06	10,81%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	28.999.078,14	6,03%	S/ Info
SIOPREDI	25.083.299,40	5,23%	S/ Info
BANCO BRADESCO	15.877.477,02	3,27%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	8.825.884,02	1,80%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	8.414.979,90	1,76%	S/ Info
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	6.847.787,25	1,39%	S/ Info
BANCO BTG PACTUAL	3.131.436,78	0,65%	S/ Info
GUERPARDO INVESTIMENTOS	2.056.872,11	0,43%	S/ Info
SAFRA ASSET MANAGEMENT	912.167,81	0,19%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	706.372,61	0,15%	S/ Info
RENTA ASSET MANAGEMENT	624.922,12	0,13%	S/ Info
PLURAL	0,02	0,00%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	159.498.041,69	33,27%	Não se aplica
SANTANDER DTVM	72.709.373,56	15,17%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	72.850.468,71	15,15%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	50.859.741,06	10,81%	Não disponível
BANCO SANTANDER	29.580.104,37	6,17%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	28.999.078,14	6,03%	Não disponível
SIOPREDI	25.083.299,40	5,23%	Não disponível
BANCO BRADESCO	15.877.477,02	3,27%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	8.825.884,02	1,80%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	8.414.979,90	1,76%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	3.131.436,78	0,65%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	2.056.872,11	0,43%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	912.167,81	0,19%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	706.372,62	0,15%	Não disponível
BFL CAPITAL	624.922,12	0,13%	Não disponível
BANCO GENIAL S.A.	0,01	0,00%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,63%** contra uma rentabilidade de **1,71%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresentou **1,76%** de rentabilidade contra **2,31%** da meta de rentabilidade, ou seja, o RPPS não está superando sua meta de rentabilidade para o exercício.

Segue tabela abaixo para análise de período maior para efeito de análise de longo prazo:

Anos/períodos	Meta %	Retorno %	IPCA
2018	8,63	9,92	3,75
2019	10,59	14,6	4,31
2020*	10,64	1,88	4,52
2021*	16,16	0,46	4,73
2022*	11,02	6,68	4,94
2023	9,92	13,28	4,62
2024*	10,09	8,31	4,83
2025 Acum.	2,31	1,76	1,47
12M	10,38	8,77	5,06
2023-2025	23,81	24,85	-
2021-2025	59,66	33,81	-
2018-2025	112,22	71,72	-
Meta 2025: IPCA + 5,08% a.a. *meta não batida			

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 469.651.533,30 (quatrocentos e sessenta e nove milhões seiscentos e cinquenta e um mil quinhentos e trinta e três reais e trinta centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 479.430.190,32 (quatrocentos e setenta e nove milhões quatrocentos e trinta mil cento e noventa reais e trinta e dois centavos)**.

Podemos observar uma valorização patrimonial de **R\$ 9.778.657,02 (nove milhões setecentos e setenta e oito mil seiscentos e cinquenta e sete reais e dois centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 76.034.564,12** em aplicações e
- **R\$ 71.060.956,28** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 1.802.225,23** em aplicações.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 3.002.823,95 (três milhões, dois mil oitocentos e vinte e três reais e noventa e cinco centavos)**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

041	2025	BB TESOIRO SELIC	77347-6	RESGATE	04/fev	R\$ 1.552.225,23	REALOCAÇÃO
042	2025	SANTANDER DI INSTITU PREMIUM	392-0	RESGATE	04/fev	R\$ 250.000,00	REALOCAÇÃO
043	2025	SANTANDER DI INSTITU PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	05/fev	R\$ 2.082.193,01	COMPREV
044	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	05/fev	R\$ 3.500,00	FLUXO
045	2025	SANTANDER AÇ DIVIDENDOS	392-0	APLICAÇÃO	05/fev	R\$ 1.802.225,23	REALOCAÇÃO
046	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	06/fev	R\$ 71.000,00	CONSIGNADO
047	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	06/fev	R\$ 44.000,00	FLUXO
048	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	06/fev	R\$ 36.870,16	CONSIGNADO
049	2025	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	07/fev	R\$ 2.154,54	COMPREV
050	2025	CAIXA TP	253-9	RESGATE	07/fev	R\$ 4.050.000,00	CONSIGNADO
051	2025	SANTANDER DI INSTITU PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	07/fev	R\$ 677.500,00	desp adm
052	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	07/fev	R\$ 18.000,00	CONSIGNADO
053	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	07/fev	R\$ 338.750,00	desp adm
054	2025	SICREDI IRF-M1	89034-1	RESGATE	12/fev	R\$ 5.215.529,59	COMPRA TITULOS PUBLICOS
055	2025	SICREDI IRF-M	89034-1	RESGATE	12/fev	R\$ 210.967,51	COMPRA TITULOS PUBLICOS
056	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	12/fev	R\$ 4.000,00	fluxo
057	2025	SANTANDER IMA-B 5	392-0	RESGATE	12/fev	R\$ 1.600.000,00	COMPRA TITULOS PUBLICOS
058	2025	SANTANDER IMA-B	392-0	RESGATE	12/fev	R\$ 1.000.000,00	COMPRA TITULOS PUBLICOS
059	2025	SANTANDER IRF-M	392-0	RESGATE	12/fev	R\$ 74.054,41	COMPRA TITULOS PUBLICOS
060	2025	BB IRF-M	77347-6	RESGATE	13/fev	R\$ 702.691,90	COMPRA TITULOS PUBLICOS
061	2025	BB TESOIRO SELIC	77347-6	RESGATE	13/fev	R\$ 10.610.000,00	COMPRA TITULOS PUBLICOS
062	2025	BB IRF-M1+	77347-6	RESGATE	13/fev	R\$ 376.436,30	COMPRA TITULOS PUBLICOS
063	2025	CAIXA TP	73-0	RESGATE	13/fev	R\$ 14.760.000,00	COMPRA TITULOS PUBLICOS
064	2025	CAIXA IRF-M1+	73-0	RESGATE	13/fev	R\$ 41.470,73	COMPRA TITULOS PUBLICOS
065	2025	SANTANDER DI INSTITU PREMIUM	41-4	RESGATE	13/fev	R\$ 6.982.449,84	Folha Pagamento
066	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	13/fev	R\$ 54.458,53	Folha Pagamento
067	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	13/fev	R\$ 11.530.000,00	COMPRA TITULOS PUBLICOS
068	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	13/fev	R\$ 94.329,50	Folha Pagamento
069	2025	BB TESOIRO SELIC	77347-6	APLICAÇÃO	14/fev	R\$ 16.728,39	REALOCAÇÃO
070	2025	SANTANDER DI INSTITU PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	14/fev	R\$ 7.697.500,00	Repasse Prefeitura
071	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	14/fev	R\$ 247.000,00	Folha Pagamento/pasep
072	2025	BB TESOIRO SELIC	77347-6	APLICAÇÃO	17/fev	R\$ 694.046,75	CUPONS TP
073	2025	BB VERTICE 2028	77347-6	RESGATE	17/fev	R\$ 66.531,58	CUPONS TP
074	2025	BB VERTICE 2026	77347-6	RESGATE	17/fev	R\$ 253.246,95	CUPONS TP
075	2025	SAFRA NTN-B 2026	23312-1	RESGATE	17/fev	R\$ 80.636,99	CUPONS TP
076	2025	BB TESOIRO SELIC	77347-6	APLICAÇÃO	18/fev	R\$ 1.230.402,96	CUPONS TP
077	2025	BB TESOIRO SELIC	77347-6	RESGATE	18/fev	R\$ 694.046,75	CUPONS TP
078	2025	BB VERTICE 2028	77347-6	APLICAÇÃO	18/fev	R\$ 760.578,33	REALOCAÇÃO
079	2025	BB VERTICE 2026	77347-6	APLICAÇÃO	18/fev	R\$ 253.246,95	REALOCAÇÃO
080	2025	SAFRA NTN-B 2026	23312-1	APLICAÇÃO	18/fev	R\$ 80.636,99	REALOCAÇÃO
081	2025	BB TESOIRO SELIC	77347-6	RESGATE	19/fev	R\$ 1.230.402,96	REALOCAÇÃO
082	2025	BB VERTICE 2028	77347-6	APLICAÇÃO	19/fev	R\$ 1.230.402,96	REALOCAÇÃO
083	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	20/fev	R\$ 29.000,00	RPV
084	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	20/fev	R\$ 15.000,00	FLUXO
085	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	24/fev	R\$ 9.500,00	FLUXO
086	2025	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	25/fev	R\$ 5.526.500,00	Repasse Prefeitura
087	2025	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	25/fev	R\$ 2.137.000,00	REPASSE SEMAE
088	2025	SANTANDER DI INSTITU PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	26/fev	R\$ 325.000,00	contrib. Previdenciária
089	2025	BB TESOIRO SELIC	77024-8	RESGATE	27/fev	R\$ 993.500,00	Folha Pagamento
090	2025	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	27/fev	R\$ 5.536.000,00	Folha Pagamento
091	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	27/fev	R\$ 48.100,00	Folha Pagamento
092	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	27/fev	R\$ 95.441,19	Folha Pagamento
093	2025	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 403.563,35	contrib. Previdenciária
094	2025	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 267.446,39	contrib. Previdenciária
095	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	28/fev	R\$ 140.500,00	FOLHA DE PAGAMENTO
096	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 1.916.748,62	contrib. Previdenciária
097	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	28/fev	R\$ 76.340,00	FLUXO
098	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	28/fev	R\$ 526,44	FLUXO
099	2025	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 4.628.637,79	contrib. Previdenciária

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 **1,43%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,20%**, no segmento de renda variável o valor é de **6,08%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **6,69%**.

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 2025, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios 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+30) de 57,95% para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

Disponibilidade	Valor (R\$)	%
Até D+30	277.806.142,93	57,95%
Até D+180	7.021.068,73	1,46%
Até D+360	15.708.986,94	3,28%
Até D+720	14.473.652,45	3,02%
Até D+1800	4.215.924,97	0,88%
Até D+3600	-	0,00%
Acima D+3600	159.498.041,69	33,27%
Indeterminado	706.372,61	0,15%
total		479.430.190,32

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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada as seguintes Análises de Fundo de Investimentos:

CNPJ	FUNDO	DATA
14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	27/02/2025
41.287.933/0001-99	BTG PACTUAL MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES BRL INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	11/02/2025

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 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 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.