

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Maio de 2024

SUMÁRIO

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

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 – maio/2024	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 MAIO/2024 reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de ABRIL/2024, que foram devidamente fundamentadas e registradas na ata de reunião do Comitê.

Em maio, o cenário de juros globais, aliado à instabilidade fiscal brasileira e a taxa de juros de 10,50% impactou negativamente os resultados dos investimentos em ações e persistiu no mercado um perfil mais conservador, onde cresce a preferência e a valorização dos ativos mais cautelosos, como tesouro direto, CDI e Selic. O IPCA avançou 0,46% (M/M) em maio acumulando alta de 3,93% em 12 meses.

Assim, na renda fixa, os fundos atrelados ao CDI e títulos públicos e IMA, conseguiram amenizar o fraco desempenho dos ativos em comparação aos investimentos em renda variável local. Por outro lado, o Ibovespa apresentou desvalorização de 3,04% em relação ao mês anterior, foi a terceira queda consecutiva no ano, fechando aos 122.098 pontos. No ano, o índice acumula queda de 9,01%, descolando das principais bolsas do mundo.

No entanto, os investimentos no exterior continuaram apresentando bons resultados, impulsionados pela valorização do dólar em relação ao real e pelo desempenho positivo dos índices globais de referência, especialmente pois o PIB americano e a criação de novas vagas de emprego vieram acima do esperado. A bolsa americana continuou subindo: o S&P apresentou alta de 4,80%, GLOBAL BDRX teve alta de 7,32% e o MSCI WORLD aumentou 5,64% no mês.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **maio de 2024** 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 **82,71%, 15,24% e 2,05%** respectivamente, 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 II¹.

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

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
- 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

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,87%** representando um montante de **R\$ 2.727.962,37 (dois milhões e setecentos e vinte e sete mil e novecentos e sessenta e dois reais e trinta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês uma desvalorização de **-0,63%** representando um montante de **R\$ -372.432,47 (trezentos e setenta e dois mil e quatrocentos e trinta e dois reais e quarenta e sete centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência uma desvalorização de **5,51%** representando um montante de **R\$ 409.936,92 (quatrocentos e nove mil e novecentos e trinta e seis reais e noventa e dois 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
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	109.353.374,49	28,50%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	70.408.211,80	18,35%	S/ Info
CAIXA DTVM	67.591.829,57	17,62%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	64.610.902,50	16,84%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	24.078.172,18	6,28%	S/ Info
SICREDI	22.994.439,45	5,99%	S/ Info
TARPON INVESTIMENTOS	7.021.185,92	1,83%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	6.999.202,90	1,82%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	3.883.797,00	1,01%	S/ Info
GUEPARDO INVESTIMENTOS	3.338.687,16	0,87%	S/ Info
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.917.181,07	0,50%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	771.628,68	0,20%	S/ Info
RENDA ASSET MANAGEMENT	667.355,87	0,17%	S/ Info
PLURAL	0,02	0,00%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	109.353.374,49	28,50%	Não se aplica
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	67.591.829,57	17,62%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	64.610.902,50	16,84%	Não disponível
SANTANDER DTVM	44.657.388,23	11,64%	Não disponível
BANCO SANTANDER	25.750.843,57	6,71%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	24.078.172,18	6,28%	Não disponível
SICREDI	22.994.439,45	5,99%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	14.243.640,08	3,71%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	6.999.202,90	1,82%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.917.181,07	0,50%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	771.628,69	0,20%	Não disponível
BFL CAPITAL	667.355,87	0,17%	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 **0,87%** contra uma rentabilidade de **0,73%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresenta **2,83%** de rentabilidade contra **4,35%** da meta de rentabilidade, ou seja, o RPPS não está superando sua metade 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 Acum.	4,35	2,83	2,27
12M	9,17	10,89	3,93
2022-2024	27,34	24,27	-
2020-2024	63,66	27,19	-
2018-2024	96,61	60,21	-

Meta 2024: IPCA + 5,00% a.a.

*meta não batida

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 376.719.718,45 (trezentos e setenta e seis milhões setecentos e dezenove mil setecentos e dezoito reais e quarenta e cinco centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 383.635.938,61 (trezentos e oitenta e três milhões e seiscentos e trinta e cinco mil e novecentos e trinta e oito reais e sessenta e um centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 6.916.220,16 (seis milhões e novecentos e dezesseis mil e duzentos e vinte reais e dezesseis centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- R\$ 30.942.032,64 em aplicações e
- R\$ 26.791.279,30 em resgates.

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

- **R\$ 2.765.466,82 retorno** da carteira de investimentos no total.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

171	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	02/mai	R\$	38.250,00	Fluxo
172	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	03/mai	R\$	11.500,00	Fluxo
173	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	03/mai	R\$	864,91	COMPREV
174	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	07/mai	R\$	5.000,00	Fluxo
175	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	08/mai	R\$	30.000,00	Consignado
176	2024	BB TESOIRO SELIC	77024-8	RESGATE	08/mai	R\$	1.198.000,00	Consignado
177	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	08/mai	R\$	340.339,94	COMPREV
178	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	08/mai	R\$	26.408,61	Consignado
179	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	08/mai	R\$	2.300.000,00	Consignado
180	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	09/mai	R\$	565.000,00	Despesa Administrativa
181	2024	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	09/mai	R\$	282.500,00	Consignado
182	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	09/mai	R\$	282.600,00	Despesa Administrativa
183	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	10/mai	R\$	17.700,00	Fluxo
184	2024	BB TESOIRO SELIC	77024-8	APLICAÇÃO	13/mai	R\$	666.516,21	COMPREV-REPASSE
185	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	13/mai	R\$	6.660.000,00	Repasse Prefeitura
186	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	14/mai	R\$	303.000,00	PASEP/FLUXO
187	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	14/mai	R\$	74.348,30	Folha Pagamento
188	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	14/mai	R\$	6.641.500,00	Resgate Folha
189	2024	BB TESOIRO SELIC	77347-6	APLICAÇÃO	15/mai	R\$	1.886.411,53	CUPONS TIT.PUBLICOS
190	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	17/mai	R\$	12.000,00	Fluxo
191	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	20/mai	R\$	8.000,00	Fluxo
192	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	21/mai	R\$	1.515,83	Contribuição Prev
193	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	24/mai	R\$	8.600,00	Fluxo
194	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	24/mai	R\$	5.247.800,00	Repasse Prefeitura
195	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	24/mai	R\$	67.000,00	Fluxo
196	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	24/mai	R\$	1.818.000,00	Contribuição Prev
197	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	28/mai	R\$	5.312.000,00	Repasse Prefeitura
198	2024	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	28/mai	R\$	10.624.000,00	Repasse Prefeitura
199	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	28/mai	R\$	64.100,00	Folha Pagamento
200	2024	BB TESOIRO SELIC	77347-6	RESGATE	28/mai	R\$	1.901.692,76	REALOCAÇÃO
201	2024	BB PREV VERTICE 2025	77347-6	APLICAÇÃO	28/mai	R\$	1.901.692,76	REALOCAÇÃO
202	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	28/mai	R\$	80.946,47	Folha Pagamento
203	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	28/mai	R\$	717.100,00	Folha Pagamento
204	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	29/mai	R\$	48.500,00	Fluxo

205	2024	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	29/mai	R\$	308.035,13	Contribuição Prev
206	2024	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	29/mai	R\$	393.768,52	Contribuição Prev
207	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	29/mai	R\$	3.811.452,43	Contribuição Prev
208	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	29/mai	R\$	2.360,40	Fluxo
209	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	29/mai	R\$	63.000,00	Fluxo
210	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	29/mai	R\$	81.500,00	Folha Pagamento
211	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	29/mai	R\$	2.013.374,15	Contribuição Prev
212	2024	BB PREV VERTICE 2027	77347-6	RESGATE	15/mai	R\$	15.261,23	CUPONS TIT.PUBLICOS
213	2024	BB TESOIRO SELIC	77347-6	APLICAÇÃO	17/mai	R\$	15.261,23	REALOCAÇÃO

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 2024, 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 **1,48%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,46%** no segmento de renda variável o valor é de **4,65%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,45%**.

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 2024, 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.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **68,87%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

A carteira de investimento possui liquidez conforme quadro abaixo:

Disponibilidade	Valor (R\$)	%
Até D+30	256.501.408,01	66,86%
Até D+180	14.589.212,52	3,80%
Até D+360	1.903.000,20	0,50%
Até D+720	517.314,71	0,13%
Até D+1800	-	0,00%
Até D+3600	-	0,00%
Acima D+3600	109.353.374,49	28,50%
Indeterminado	771.628,68	0,20%
total		383.635.938,61

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 Análises de Fundo de Investimentos.

- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

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 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/desfavorável dos membros do

Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

(TODO OS TEXTOS DISPOSTOS NESTE PARECER E PRINCIPALMENTE DA POSIÇÃO DA CARTEIRA DESCRITO NAS DISPOSIÇÕES FINAIS, É MERAMENTE SUGESTIVO. FICA A CRITÉRIO DO RPPS MENCIONAR OS FATOS EM ATENDIMENTO AS DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS).