

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
**Outubro/2024**

## 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.....	8
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.....	9
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 – outubro/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 OUTUBRO/2024 reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de SETEMBRO/2024, que foram devidamente fundamentadas e registradas na ata de reunião do Comitê.

Em outubro, o mercado demonstrou um otimismo maior do que setembro, porém ainda com uma postura cautelosa, refletindo as incertezas sobre o ritmo dos cortes na taxa básica de juros nos Estados Unidos. Dados resilientes de inflação e emprego americano aumentaram as dúvidas sobre a possibilidade de afrouxamento monetário, apesar dos sinais de moderação no crescimento econômico. Em resposta, o FED reduziu os juros de forma contida, com um corte de 0,25%, o que acabou por não impulsionar o mercado de ações de forma significativa – as bolsas globais, especialmente a dos países emergentes, esperavam mais um corte de 0,50% na taxa de juros americana, pois atrairia investimentos para as outras bolsas globais. Porém, diante dos fatos acima, as bolsas globais apresentaram queda, e o dólar se valorizou, refletindo a cautela dos investidores.

No Brasil, mesmo com indicadores de resiliência econômica, a bolsa recuou em outubro, pressionada pelas incertezas fiscais e a expectativa de juros reais mais elevados. A inflação caminha para ultrapassar o teto da meta, e, para controlar o cenário, o Banco Central

aumentou a taxa Selic em 0,50%, sinalizando a possibilidade de novas altas. Esse movimento reforça a atratividade da renda fixa, mas aumenta os custos de financiamento e limita o apetite por ativos de risco. O Ibovespa encerrou o mês em queda, pressionado pela falta de entrada de capital estrangeiro e pela preocupação com o equilíbrio fiscal.

Entre os índices de outubro, o **IPCA** teve alta de **0,56%**, e o **CDI** avançou **0,93%**, acumulando 8,90% no ano. No mercado de renda fixa, o **IMA-B** recuou **-0,65%**, refletindo a sensibilidade a expectativas inflacionárias, enquanto o **IRF-M**, que acompanha títulos prefixados, valorizou-se em **0,21%**. Na renda variável, o **Ibovespa** fechou o mês com uma queda de **-1,60%**, e o **S&P 500** recuou **-0,99%** após uma realização de lucros antes das eleições nos EUA. O **Global BDRX** foi destaque positivo, com alta de **6,02%**, beneficiado pela valorização do dólar.

Em termos de desempenho, o instituto registrou valorização de **0,69%** em outubro, atingindo um acumulado de **7,26%** no ano, abaixo da meta mensal de **1,01%** e abaixo da meta acumulada anual de **8,26%**. A meta mensal não foi alcançada também em outubro, refletindo o ambiente de juros altos e incertezas fiscais. Para o próximo mês, será essencial uma estratégia ativa de alocação, buscando oportunidades mais atrativas na renda fixa, dada a tendência de alta da Selic, e mantendo uma exposição seletiva à renda variável. A diversificação internacional continua importante para mitigar riscos locais e aproveitar as oportunidades em BDRs e ações no mercado americano, favorecidas pela valorização do dólar.

#### **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do 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 **84,68%**, **13,46%** e **1,86%** 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 II<sup>1</sup>.

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

---

<sup>1</sup> 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 **0,85%** representando um montante de **R\$ 3.141.891,05 (três milhões cento e quarenta e um mil oitocentos e noventa e um reais e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-0,61%** representando um montante de **R\$ -366.253,56 (trezentos e sessenta e seis mil duzentos e cinquenta e três reais e cinquenta e seis centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **2,97%** representando um montante de **R\$ 234.202,01 (duzentos e trinta e quatro mil duzentos e dois reais e um 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)	112.530.417,96	25,70%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	84.088.831,27	19,20%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	75.597.661,59	17,20%	S/ Info
CAIXA DTVM	71.582.034,71	16,35%	S/ Info
SICREDI	27.437.136,03	6,27%	S/ Info
ITÁU ASSET MANAGEMENT	25.832.999,66	5,85%	S/ Info
BANCO BRADESCO	8.135.666,21	1,88%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	8.098.404,30	1,85%	S/ Info
TARPON INVESTIMENTOS	7.486.051,51	1,71%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	7.455.643,42	1,70%	S/ Info
GUEPARDO INVESTIMENTOS	3.507.465,98	0,89%	S/ Info
BANCO BTG PACTUAL	3.009.602,88	0,69%	S/ Info
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.927.826,51	0,44%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	738.404,66	0,17%	S/ Info
RENDA ASSET MANAGEMENT	665.296,16	0,15%	S/ Info
PLURAL	0,02	0,00%	S/ Info

### Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	112.530.417,96	25,70%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	75.597.661,59	17,28%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	71.582.034,71	16,35%	Não disponível
SANTANDER DTVM	62.958.369,49	14,38%	Não disponível
SICREDI	27.437.136,03	6,27%	Não disponível
ITÁU UNIBANCO	25.832.999,66	5,85%	Não disponível
BANCO SANTANDER	21.128.461,78	4,83%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	10.993.517,49	2,51%	Não disponível
BANCO BRADESCO	8.135.666,21	1,88%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	8.098.404,30	1,85%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	7.455.643,42	1,70%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	3.009.602,88	0,69%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.927.826,51	0,44%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	738.404,66	0,17%	Não disponível
BFL CAPITAL	665.296,16	0,15%	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 **1,01%** contra uma rentabilidade de **0,69%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresenta **7,26%** de rentabilidade contra **8,26%** 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 Acum.	8,26	7,26	3,88
12M	10,05	11,86	4,76
2022-2024	32,11	29,62	-
2020-2024	69,79	32,66	-
2018-2024	103,98	67,12	-

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\$ 429.843.020,10 (quatrocentos e vinte e nove milhões oitocentos e quarenta e três mil e vinte reais e dez centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 437.891.412,84 (quatrocentos e trinta e sete milhões oitocentos e noventa e um mil quatrocentos e doze reais e oitenta e quatro centavos)**.

Podemos observar uma valorização patrimonial de **R\$ 8.048.392,74 (oito milhões quarenta e oito mil trezentos e noventa e dois reais e setenta e quatro centavos)**.

#### 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

##### Renda Fixa

- **R\$ 40.904.014,67** em aplicações e
- **R\$ 35.088.668,45** em resgates.

##### Renda Variável

- **R\$ 776.792,98** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 3.009.839,50 (três milhões nove mil oitocentos e trinta e nove reais e cinquenta centavos)**.

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

397	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	02/out	R\$	10.508,60	Fluxo
398	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	02/out	R\$	864,91	COMPREV
399	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	03/out	R\$	10.700,00	Fluxo
400	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	04/out	R\$	282.500,00	Despesa Administrativa
401	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	04/out	R\$	282.500,00	Despesa Administrativa
402	2024	SANTANDER IMA-B	392-0	RESGATE	04/out	R\$	2.500.000,00	REALOCAÇÃO
403	2024	SANTANDER IRF-M	392-0	RESGATE	04/out	R\$	700.000,00	REALOCAÇÃO
404	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	04/out	R\$	565.000,00	Despesa Administrativa
405	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	07/out	R\$	3.573.529,88	Consignado
406	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	07/out	R\$	3.200.000,00	REALOCAÇÃO
407	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	07/out	R\$	31.169,74	Consignado
408	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	07/out	R\$	27.032,84	Consignado
409	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	07/out	R\$	366.297,45	COMPREV
410	2024	CAIXA IMA-B	73-0	RESGATE	08/out	R\$	2.000.000,00	REALOCAÇÃO
411	2024	CAIXA IRF-M1+	73-0	RESGATE	08/out	R\$	400.000,00	REALOCAÇÃO
412	2024	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	08/out	R\$	2.400.000,00	REALOCAÇÃO
413	2024	SICREDI IRF-M	89034-1	RESGATE	08/out	R\$	1.300.000,00	REALOCAÇÃO
414	2024	ITAU PHOENIX	99142-7	RESGATE	09/out	R\$	774.508,04	REALOCAÇÃO
415	2024	CAIXA IMA-B	253-9	RESGATE	09/out	R\$	119.717,75	REALOCAÇÃO
416	2024	BB IRF-M	77347-6	RESGATE	09/out	R\$	2.000.000,00	REALOCAÇÃO
417	2024	BB TESOIRO SELIC	77347-6	APLICAÇÃO	09/out	R\$	4.500.000,00	REALOCAÇÃO
418	2024	BB IRF-M1+	77347-6	RESGATE	09/out	R\$	2.500.000,00	REALOCAÇÃO
419	2024	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL	89034-1	APLICAÇÃO	09/out	R\$	1.300.000,00	REALOCAÇÃO
420	2024	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	10/out	R\$	119.717,75	REALOCAÇÃO
421	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	10/out	R\$	10.000,00	Fluxo
422	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	10/out	R\$	7.365.000,00	Repasso Prefeitura
423	2024	ITAU GLOBAL DINAMICO	99142-7	APLICAÇÃO	11/out	R\$	774.508,04	REALOCAÇÃO
424	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	14/out	R\$	76.595,11	Folha Pagamento
425	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	14/out	R\$	47.000,00	Folha Pagamento
426	2024	BB TESOIRO SELIC	77024-8	APLICAÇÃO	14/out	R\$	1.012.319,00	Repasso Prefeitura
427	2024	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	14/out	R\$	7.745.000,00	Repasso Prefeitura
428	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	15/out	R\$	35.000,00	Folha Pagamento
429	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	15/out	R\$	305.000,00	Pagamento PASEP
430	2024	SAFRA IMA INSTITU	23312-1	RESGATE	15/out	R\$	1.500.000,00	REALOCAÇÃO
431	2024	SAFRA NTN-B 2026	23312-1	APLICAÇÃO	15/out	R\$	1.500.000,00	REALOCAÇÃO
432	2024	CAIXA GESTÃO ESTRATEGICA	73-0	RESGATE	23/out	R\$	3.000.100,00	REALOCAÇÃO
433	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	23/out	R\$	9.500,00	Fluxo
434	2024	LF BTG PACTUAL 2027 IPCA+7,14	596828-1	APLICAÇÃO	23/out	R\$	3.000.000,00	REALOCAÇÃO
435	2024	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	25/out	R\$	1.818.000,00	Repasso SEMAE
436	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	28/out	R\$	5.809.633,82	Repasso Prefeitura
437	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	28/out	R\$	3.349,30	Folha Pagamento
438	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	29/out	R\$	3.000,00	Fluxo
439	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	30/out	R\$	5.817.000,00	Folha Pagamento
440	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	30/out	R\$	540.000,00	Folha Pagamento
441	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	30/out	R\$	96.960,53	Folha Pagamento
442	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	30/out	R\$	47.000,00	Folha Pagamento
443	2024	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	31/out	R\$	397.588,13	Contribuição Prev
444	2024	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	31/out	R\$	296.821,77	Contribuição Prev
445	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	31/out	R\$	1.898.914,29	Contribuição Prev
446	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	41-4	RESGATE	31/out	R\$	90.600,00	RPV
447	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	31/out	R\$	4.576.000,21	Contribuição Prev
448	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	31/out	R\$	554,00	Folha Pagamento
449	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	31/out	R\$	27.700,00	Folha Pagamento

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 **1,30%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,34%** no segmento de renda variável o valor é de **4,79%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **5,71%**.

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 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 **64,31%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

Disponibilidade	Valor (R\$)	%
Até D+30	281.595.338,81	64,31%
Até D+180	18.417.220,41	4,21%
Até D+360	12.956.145,14	2,96%
Até D+720	7.596.986,31	1,73%
Até D+1800	4.056.899,56	0,93%
Até D+3600	-	0,00%
Acima D+3600	112.530.417,96	25,70%
Indeterminado	738.404,65	0,17%
total		437.891.412,84

## 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

Foi solicitado a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos abaixo:

- ORGANON INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – Análise Positiva para investimentos
- JPMORGAN GLOBAL BOND OPPORTUNITIES MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO – Análise Negativa para investimentos

## 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.