

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
**NOVEMBRO/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 .....	5
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	5
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....	7
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	8
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	8
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.....	10
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 – <b>novembro/2024</b>	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 NOVEMBRO/2024 reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de OUTUBRO/2024, que foram devidamente fundamentadas e registradas na ata de reunião do Comitê.

Em novembro, o mercado global mostrou um desempenho positivo, impulsionado pela vitória de Donald Trump nos EUA, que fortaleceu o dólar e a bolsa americana. Dados econômicos indicaram um “pouso suave”, com leve alta da inflação, contribuindo para a alta das bolsas globais e a queda nos juros futuros. No entanto, o dólar se valorizou globalmente, refletindo o otimismo com a política econômica americana sob o novo governo. Globalmente, a vitória de Trump trouxe otimismo para o mercado americano, conhecido como “Trump trade”. O S&P 500 subiu 5,73%, enquanto o índice Global BDRX registrou alta de 8,32%, beneficiado pela valorização do dólar frente ao real. No Brasil, o dólar atingiu um novo patamar, ultrapassando R\$ 6, refletindo a combinação de fatores globais e incertezas locais.

No Brasil, apesar da resiliência econômica em termos de PIB e emprego, o cenário fiscal conturbado pesou nos mercados. O pacote fiscal anunciado no final do mês foi recebido com pessimismo devido à falta de clareza e à possibilidade de impacto limitado. O destaque negativo foi a proposta de isenção de IR para rendas até R\$ 5 mil, que gerou dúvidas sobre a compensação fiscal e ampliou as incertezas sobre a trajetória das contas públicas. Isso resultou em forte alta nas curvas de juros, com títulos do Tesouro Direto alcançando máximas históricas, pagando

IPCA+7% a IPCA+8%, e pré-fixados próximos de 15% ao ano. O Ibovespa, que vinha performando bem até então, encerrou o mês em queda significativa devido à reação negativa ao pacote fiscal. No cenário inflacionário, a inflação brasileira deve ultrapassar o teto da meta, com previsões do Boletim Focus apontando para 2025 e 2026 valores próximos do limite. Isso indica que a Selic pode subir até perto de 15%, reforçando a atratividade da renda fixa pós-fixada, mas prejudicando pré-fixados e ativos de risco.

Entre os índices de novembro, o **IPCA** registrou alta de **0,39%**, enquanto o **CDI** subiu **0,79%**. Na renda fixa, o **IMA-B** teve leve alta de **0,02%**, enquanto o **IRF-M** recuou **-0,52%**, pressionado pela alta dos juros futuro. No mercado de renda variável, o **Ibovespa** caiu **-3,12%**, refletindo as incertezas fiscais, enquanto o **S&P 500** teve forte alta de **5,73%**, impulsionado pelo "Trump trade". Destaque para o **Global BDRX**, que subiu expressivos **8,32%**, beneficiado pela valorização do dólar frente ao real.

O instituto encerrou novembro com valorização de **0,70%**, acumulando **8,00%** no ano. Apesar do desempenho positivo, ficou abaixo da meta mensal de **0,76%** e da meta acumulada anual de **9,08%**, refletindo o impacto incertezas fiscais e a volatilidade dos mercados dos últimos dias do mês. Para **2025**, as perspectivas nacionais dependerão principalmente do andamento do pacote fiscal no Congresso, cuja tramitação será determinante para restaurar ou abalar a confiança dos investidores. A falta de clareza e as medidas controversas do pacote já geraram receios sobre sua aprovação e efetividade, sendo o principal ponto de atenção no cenário doméstico. Outro fator relevante será o impacto do pacote de estímulos anunciado pela China, que pode trazer alívio para a economia global e impulsionar exportações brasileiras. Além disso, a saúde do presidente Lula segue em pauta, podendo influenciar a estabilidade política e econômica. No cenário global, o governo Trump deverá focar em uma agenda com destaque para tarifas, imigração, política fiscal e questões geopolíticas, alinhando-se às suas promessas de campanha. O presidente eleito já começou a nomear integrantes para sua equipe econômica, sinalizando uma implementação mais robusta de suas políticas. Apesar disso, a intensidade dessas ações e seus impactos seguem sob avaliação do Federal Reserve, que permanece atento à inflação futura. A valorização mundial do dólar e a força da bolsa americana tendem a continuar durante o governo Trump, favorecendo ativos internacionais como BDRs e ações americanas. Para a renda fixa, as expectativas são positivas para índices pós-fixados, mas negativas para prefixados, considerando as incertezas fiscais no Brasil. Já o Ibovespa apresenta perspectivas mistas, dependendo da eficácia do pacote fiscal e da postura do Banco Central em relação à inflação. A diversificação em renda fixa e investimentos no exterior continuará sendo essencial para mitigar riscos locais e aproveitar oportunidades.

#### **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 **84,84%**, **13,22%** e **1,95%** respectivamente, dentro do 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.

#### 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

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

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**

<b>Segmentos</b>	<b>Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos</b>
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 **0,67%** representando um montante de **R\$ 2.510.419,04 (dois milhões e quinhentos e dez mil quatrocentos e dezenove reais e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **0,02%** representando um montante de **R\$ 14.779,85 (quatorze mil setecentos e setenta e nove reais e oitenta e cinco centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **6,82%** representando um montante de **R\$ 554.064,39 (quinhentos e cinquenta e quatro mil e sessenta e quatro reais e trinta e nove 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)	111.536.665,72	25,01%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	84.301.221,34	18,90%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	75.745.893,96	16,98%	S/ Info
CAIXA DTVM	72.545.013,63	16,26%	0,37%
SICREDI	27.980.711,99	6,27%	0,02%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	25.932.881,28	5,81%	0,00%
BANCO BRADESCO	15.228.347,79	3,41%	0,00%
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	8.384.110,64	1,88%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL	8.174.017,31	1,83%	0,05%
TARPON INVESTIMENTOS	7.260.646,29	1,63%	S/ Info
GUEPARDO INVESTIMENTOS	3.369.104,25	0,76%	0,04%
BANCO BTG PACTUAL	3.009.602,86	0,67%	0,00%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.189.662,39	0,27%	0,00%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	739.767,01	0,17%	0,92%
RENDA ASSET MANAGEMENT	645.150,10	0,14%	0,11%
PLURAL	0,02	0,00%	S/ Info

## Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	111.536.665,72	25,01%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	75.745.893,96	16,98%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	72.545.013,63	16,26%	Não disponível
SANTANDER DTVM	61.556.249,37	13,80%	Não disponível
SICREDI	27.980.711,99	6,27%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	25.932.881,28	5,81%	Não disponível
BANCO SANTANDER	22.744.971,97	5,10%	Não disponível
BANCO BRADESCO	15.228.347,79	3,41%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	10.629.750,54	2,38%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	8.384.110,64	1,88%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	8.174.017,31	1,83%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	3.009.602,86	0,67%	Não disponível
SAFRA ASSET MANAGEMENT	1.189.662,39	0,27%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	739.767,02	0,17%	Não disponível
BFL CAPITAL	645.150,10	0,14%	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 **0,76%** contra uma rentabilidade de **0,70%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresenta **8,00%** de rentabilidade contra **9,08%** 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.	9,08	8,00	4,29
12M	10,14	9,95	4,87
2022-2024	33,11	30,51	-
2020-2024	71,08	33,58	-
2018-2024	105,52	68,27	-

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\$ 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).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de R\$ 446.073.736,56 (quatrocentos e quarenta e seis milhões setenta e três mil e setecentos e trinta e seis reais e cinquenta e seis centavos).

Podemos observar uma valorização patrimonial de R\$ 8.182.323,72 (oito milhões cento e oitenta e dois mil e trezentos e vinte três reais e setenta 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\$ 32.812.090,08 em aplicações e
- R\$ 27.709.029,64 em resgates.

### Renda Variável

- R\$ 650.000,00 em aplicações e
- R\$ 650.000,00 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 3.079.263,28 (três milhões setenta e nove mil e duzentos e sessenta e três reais e vinte oito centavos).

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

450	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	01/nov	R\$	19.767,28	Fluxo
451	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	04/nov	R\$	864,91	COMPREV
452	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	04/nov	R\$	5.000,00	Fluxo
453	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	05/nov	R\$	71.311,48	Consignado
454	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	05/nov	R\$	30.788,30	Consignado
455	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	07/nov	R\$	399.211,67	COMPREV
456	2024	SAFRA SMALLCAP	23312-1	RESGATE	07/nov	R\$	650.000,00	REALOCAÇÃO
457	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	07/nov	R\$	1.830.000,00	Consignado
458	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	07/nov	R\$	34.000,00	Consignado
459	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	07/nov	R\$	282.500,80	Consignado
460	2024	CAIXA TP	253-9	RESGATE	07/nov	R\$	155.023,00	REALOCAÇÃO
461	2024	CAIXA GESTÃO ESTRATEGICA	253-9	RESGATE	07/nov	R\$	1.900.000,00	Consignado
462	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	08/nov	R\$	554.830,00	Despesa Administrativa
463	2024	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	08/nov	R\$	85.022,72	Consignado
464	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	12/nov	R\$	7.365.000,00	Repasse Prefeitura
465	2024	SAFRA S&P	23312-1	APLICAÇÃO	12/nov	R\$	650.000,00	REALOCAÇÃO
466	2024	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	13/nov	R\$	7.365.000,00	folha Pagamento
467	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	13/nov	R\$	603.000,00	Folha Pagamento
468	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	13/nov	R\$	283.000,00	Pagamento PASEP
469	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	13/nov	R\$	85.855,92	Folha Pagamento
470	2024	BRADESCO DI PREMIUM	1194-0	APLICAÇÃO	14/nov	R\$	7.000.000,00	REALOCAÇÃO
471	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	392-0	RESGATE	14/nov	R\$	7.000.000,00	REALOCAÇÃO
472	2024	BB VERTICE 2027	77347-6	RESGATE	18/nov	R\$	14.524,75	CUPONS TIT.PÚBLICOS
473	2024	BB VERTICE 2025	77347-6	RESGATE	18/nov	R\$	92.037,53	CUPONS TIT.PÚBLICOS
474	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	18/nov	R\$	1.925.011,17	CUPONS TIT.PÚBLICOS
475	2024	BB TESOURO SELIC	77347-6	APLICAÇÃO	19/nov	R\$	106.562,28	CUPONS TIT.PÚBLICOS

476	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	19/nov	R\$	12.500,00	Fluxo
477	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	25/nov	R\$	282.404,58	Contribuição Prev
478	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	25/nov	R\$	9.000,00	Fluxo
479	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	25/nov	R\$	3.823,16	Contribuição Prev
480	2024	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	25/nov	R\$	1.818.000,00	Repasse SEMAE
481	2024	BB FLUXO	77024-8	APLICAÇÃO	27/nov	R\$	5.545.000,00	Repasse Prefeitura
482	2024	BB FLUXO	77024-8	RESGATE	28/nov	R\$	5.950.000,00	Folha Pagamento
483	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	28/nov	R\$	440.700,00	Folha Pagamento
484	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	28/nov	R\$	82.450,00	Folha Pagamento
485	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	28/nov	R\$	92.981,42	Folha Pagamento
486	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	29/nov	R\$	1.844.000,00	Contribuição Prev
487	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	29/nov	R\$	23.000,00	Folha Pagamento
488	2024	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	29/nov	R\$	4.578,00	Folha Pagamento
489	2024	SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	29/nov	R\$	4.595.914,87	Contribuição Prev
490	2024	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	29/nov	R\$	389.519,38	Contribuição Prev
491	2024	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	29/nov	R\$	293.925,34	Contribuição Prev

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 **1,72%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,41%**, no segmento de renda variável o valor é de **6,74%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **6,56%**.

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 **65,26%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

<b>Disponibilidade</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>%</b>
Até D+30	291.101.828,02	65,26%
Até D+180	17.915.679,31	4,02%
Até D+360	13.026.376,25	2,92%
Até D+720	7.655.293,98	1,72%
Até D+1800	4.098.126,27	0,92%
Até D+3600	-	0,00%
Acima D+3600	111.536.665,72	25,00%
Indeterminado	739.767,01	0,17%
<b>total</b>		<b>446.073.736,56</b>

## **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**

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada as seguintes Análises de Fundo de Investimentos no mês de referência.

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituição:

- BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. (ADMINISTRADOR), CNPJ: 17.184.037/0001-10
- BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS (ADMINISTRADOR), CNPJ: 59.281.253/0001-23

## **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.