

# PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

## Junho/2024

Aprovado em 16 de 07 de 2024 pelo Comitê de Investimentos.

Página 1 de 9



## 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 .....	5
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 .....	6
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	7
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	7
6.1. RISCO DE MERCADO .....	7
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 .....	8
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	8
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	8
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	8

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

## 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; 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 – junho/2024	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 Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do 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 AQUIDAUANAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **60,68%**, **32,14%** e **7,18%** respectivamente, ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I<sup>1</sup>.

O AQUIDAUANAPREV conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 22 de outubro de 2021.

### 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 haver desenquadramento.

#### 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.

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

### 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	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.

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,44%** representando um montante de **R\$ 127.750,74 (cento e vinte e sete mil e setecentos e cinquenta reais e setenta e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,69%** representando um montante de **R\$ 107.178,42 (cento e sete mil e cento e setenta e oito reais e quarenta e dois centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **10,96%** representando um montante de **R\$ 343.946,36 (cento e oitenta e oito mil e cinquenta e sete reais e vinte centavos)**.

### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do AQUIDAUANAPREV, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA DTVM S.A	27.848.223,42	57,00%	SI/Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.848.223,42	57,00%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16.346.898,29	33,71%	SI/Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16.346.898,29	33,71%	Não disponível
ITÁU UNIBANCO	2.006.289,09	4,13%	SI/Info	ITÁU UNIBANCO	3.773.787,57	7,78%	Não disponível
ITÁU ASSET MANAGEMENT	1.788.478,48	3,65%	SI/Info	BANCO SANTANDER	552.824,54	1,14%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	552.824,54	1,14%	SI/Info	BANCO DAYCOVAL	179.429,20	0,37%	Não disponível
PRÓPIO CAPITAL	179.429,20	0,37%	SI/Info				





Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

#### 5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,61%** contra uma rentabilidade de **1,21%** obtido pela carteira de investimento do AQUIDAUANAPREV.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do AQUIDAUANAPREV apresenta **1,32%** de rentabilidade contra **5,03%** da meta de rentabilidade, ou seja, o AQUIDAUANAPREV não superou sua meta de rentabilidade para o exercício.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o AQUIDAUANAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 47.687.408,94 (quarenta e sete milhões e seiscentos e oitenta e sete mil e quatrocentos e oito reais e noventa e quatro centavos).**

No mês de referência, o AQUIDAUANAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 48.499.343,02 (quarenta e oito milhões e quatrocentos e noventa e nove mil e trezentos e quarenta e três reais e dois centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 811.934,08 (oitocentos e onze mil e novecentos e trinta e quatro reais e oito centavos).**

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

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

- **R\$ 4.871.112,36** em aplicações e
- **R\$ 4.638.053,80** em resgates

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

- **R\$ 578.875,52** no total para o mês de referência.

*[Handwritten signatures and initials]*



## 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Resgate	R\$ 500.000,00
-	13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Resgate	R\$ 800.000,00
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Aplicação	R\$ 500.000,00
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Aplicação	R\$ 800.000,00
-	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Resgate	R\$ 49.200,00
-	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21/06/2024	Resgate	R\$ 2.400,00
-	54.518.391/0001-60	CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	21/06/2024	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21/06/2024	Resgate	R\$ 1.000.000,00
-	60.701.190/0001-04	LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	19/06/2024	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	19/06/2024	Resgate	R\$ 128.000,00
-	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	18/06/2024	Resgate	R\$ 1.000.000,00
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	18/06/2024	Resgate	R\$ 1.000.000,00
-	07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14/06/2024	Aplicação	R\$ 72.938,41
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/06/2024	Resgate	R\$ 72.938,41
-	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12/06/2024	Resgate	R\$ 3.800,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11/06/2024	Aplicação	R\$ 392.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Aplicação	R\$ 72.773,95
-	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	06/06/2024	Aplicação	R\$ 33.400,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	06/06/2024	Resgate	R\$ 12.000,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	04/06/2024	Resgate	R\$ 69.715,39

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas acima ao mês de referência.

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas 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 **2,77%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,66%** no segmento de renda variável o resultado é de **5,46%** Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **7,34%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do AQUIDAUANAPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.





## 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do AQUIDAUANAPREV 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 de **82,23%** para auxílio no cumprimento das obrigações do AQUIDAUANAPREV.

## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada, vide em anexo IV.

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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos, vide anexo V.

## 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 AQUIDAUANAPREV e à manutenção dos percentuais de alocação, estas 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 AQUIDAUANAPREV para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*





Aquidauana-MS., 15 de junho de 2024.

  
\_\_\_\_\_  
**GILSON SEBASTIÃO MENEZES**

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 437.348.041-91

Certificação: CGRPPS - Nº. 3155 - Validade: 18/03/2026

Certificação: CPRPPS DIRIG II - Nº.776548019792711 – Validade: 29/11/2027

  
\_\_\_\_\_  
**ANA CLAUDIA BARCELOS**

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 489.783.371-04

Certificação: APIMEC

Validade: 31.01.2027

“Afastado”

\_\_\_\_\_  
**FRANCISCO TAVARES DA CÂMARA**

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 273.328.101-15

Certificação: CGEPPS – 6472

Validade: 30/03/2026

  
\_\_\_\_\_  
**ADRIANA COSTA MARQUES**

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 908.424.211-49

Certificação: CGRPPS – 5002

Validade: 25/07/2025