

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO/2024

Aprovado em 11 de 03 de 2024 pelo Comitê de Investimentos.

RUA MARECHAM MALLET, n°. 353, Centro, AQUIDAUANA - MS
CEP 79200-000 FONE-FAX (67) 3241-2019 - E-mail atendimento@aquidauanaprev.ms.gov.br
CNPJ 05.030.089/0001-52

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.....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	5
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
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

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 – fevereiro/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 RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **57,40%**, **38,84%** e **5,76%** 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 I¹.

O RPPS conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 22 de outubro de 2023.

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	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.

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.

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

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

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 **0,59%** representando um montante de **R\$ 168.801,12 (cento e sessenta e oito mil e oitocentos e um reais e doze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,09%** representando um montante de **R\$ 198.684,45 (cento e noventa e oito mil e seiscentos e oitenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **6,48%** representando um montante de **R\$ 175.047,93 (cento e setenta e cinco mil e quarenta e sete reais e noventa e três centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA DTVM	30.495.586,91	61,05%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	31.238.215,77	62,53%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16.092.755,04	32,21%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	16.092.755,04	32,21%	Não disponível
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	1.887.665,06	3,74%	S/ Info	ITAU UNIBANCO	1.887.665,06	3,74%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	742.626,88	1,49%	S/ Info	BANCO SANTANDER	560.151,29	1,12%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	560.151,29	1,12%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL	195.501,67	0,39%	Não disponível
PRÓPIO CAPITAL	195.501,67	0,39%	S/ 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 **1,21%** contra uma rentabilidade de **1,10%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresenta **0,51%** de rentabilidade contra **2,08%** da meta de rentabilidade, ou seja, o RPPS não superou sua meta de rentabilidade para o exercício.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 49.139.202,34 (quarenta e nove milhões e cento e trinta e nove mil e duzentos e dois reais e trinta e quatro centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 49.954.288,83 (quarenta e nove milhões e novecentos e cinquenta e quatro mil e duzentos e oitenta e oito reais e oitenta e três centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 815.086,49 (oitocentos e quinze mil e oitenta e seis reais e quarenta e nove 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\$ 1.819.890,94 em aplicações e
- R\$ 1.547.337,95 em resgates

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

- **R\$ 542.533,50** no total para o mês de referência.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
012 A	05.164.335/0001-84	CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	01/02/2024	Aplicação	690.800,00
012	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	02/02/2024	Aplicação	19.000,00
013	05.164.335/0001-84	CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	08/02/2024	Resgate	138.100,00
014	05.164.335/0001-84	CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	09/02/2024	Resgate	6.200,00
015	05.164.335/0001-84	CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	14/02/2024	Resgate	235.458,46
017	49.964.484/0001-88	BB TITULOS PUBLICOS VERTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	15/02/2024	Resgate	14.838,67
017	44.345.590/0001-60	BB TITULOS PUBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	15/02/2024	Resgate	48.176,73
018	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	14.991,08

016	10.740.670/0001-06	CAIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2024	Aplicação	260,00
018	20.139.595/0001-78	CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	15.341,49
018	50.635.944/0001-03	Caixa brasil 2024 X TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	1.279,92
018	50.635.944/0001-03	Caixa brasil 2024 X TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	16/02/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	15.202,29
017	07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	20/02/2024	Aplicação	63.015,40
018	10.740.670/0001-06	CAIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	20/02/2024	Aplicação	46.814,78
021	05.164.335/0001-84	CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	21/02/2024	Resgate	34.749,31
019	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	21/02/2024	Resgate	3.000,00
020	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	20/02/2024	Resgate	1.000.000,00
020	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	23/02/2024	Aplicação	1.000.000,00
022	10.740.670/0001-06	CAIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	26/02/2024	Aplicação	1.025.000,00
023	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	26/02/2024	Aplicação	1.025.000,00
024	05.164.335/0001-84	CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/02/2024	Resgate	546.362,10
025	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	29/02/2024	Resgate	20.000,00

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 **2,93%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,71%** no segmento de renda variável o resultado é de **5,54%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **8,48%**.

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 de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS 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 **92,35%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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.

Em consideração ao dez enquadramento em relação **Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento**, informamos que já foi realizado a emissão de **aplicação** conforme APR'S nº. 022

datada 26/02/2024 do fundo CAIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA – CNPJ: 10.740.670/0001-06 e da APR'S Nº. 023/2024 datada 26/02/2024 do fundo CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA – CNPJ: 23.215.008/0001-70, a fins de regularização do mesmo.

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.

Aquidauana-MS, 07 de março 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



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