



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO**

**MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Outubro/2023**

Aprovado em 24 de novembro de 2023 pelo Comitê de Investimentos



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

**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. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....  | 5 |
| 5.3. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....                         | 5 |
| 5.4. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..            | 6 |
| 5.5. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....  | 6 |
| 5.6. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....                              | 6 |
| 5.7. | 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.....   | 9 |



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

## 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 completa: 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/2023     | ANEXO I   |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II  |
| Balanco Orçamentário                  | ANEXO III |
| Análise da carteira de investimentos  | ANEXO IV  |
| Análise de fundos de investimentos    | ANEXO V   |

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **outubro de 2023** 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.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

**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 **78,11%** e **21,89%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

**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) | 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 não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo 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            |

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  |

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.



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

## 5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,00%** representando um montante de **R\$ -546,17 (quinhentos e quarenta e seis reais e dezessete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-3,52%** representando um montante de **R\$ -177.208,40 (cento e setenta e sete mil e duzentos e oito reais e quarenta 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/<br>Carteira | % s/ PL<br>Gestao |
|---------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|
| CAIXA DTVM                            | 10.827.088,92 | 48,75%           | S/ Info           |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM            | 4.166.200,33  | 18,76%           | S/ Info           |
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)   | 3.545.678,44  | 15,97%           | Não se aplica     |
| DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT             | 1.253.700,10  | 5,65%            | S/ Info           |
| TRÍGONO CAPITAL                       | 625.072,46    | 2,81%            | S/ Info           |
| BANCO BTG PACTUAL                     | 491.506,84    | 2,21%            | S/ Info           |
| GENIAL INVESTIMENTOS                  | 378.614,03    | 1,70%            | S/ Info           |
| SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL | 241.073,23    | 1,09%            | S/ Info           |
| TARUÁ CAPITAL                         | 192.157,60    | 0,87%            | S/ Info           |
| SICREDI                               | 113.550,96    | 0,51%            | S/ Info           |
| ZION INVEST                           | 38.856,56     | 0,17%            | S/ Info           |
| BV ASSET                              | 35.188,00     | 0,16%            | S/ Info           |
| V8 CAPITAL                            | 10.831,62     | 0,05%            | S/ Info           |

### Administração

| Administrador                       | Valor         | %<br>s/Carteira | PL RPPS x PL<br>Global ** |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL             | 10.827.088,92 | 48,75%          | Não disponível            |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM          | 4.166.200,33  | 18,76%          | Não disponível            |
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS) | 3.545.678,44  | 15,97%          | Não se aplica             |
| BANCO DAYCOVAL                      | 1.253.700,10  | 5,65%           | Não disponível            |
| BEM DTVM                            | 1.195.844,09  | 5,38%           | Não disponível            |
| BANCO BTG PACTUAL                   | 491.506,84    | 2,21%           | Não disponível            |
| SICREDI                             | 354.624,19    | 1,60%           | Não disponível            |
| PLANNER TRUSTEE DTVM LTDA.          | 38.856,56     | 0,17%           | Não disponível            |
| BV ASSET                            | 35.188,00     | 0,16%           | Não disponível            |
| SANTANDER CACEIS                    | 10.831,62     | 0,05%           | Não disponível            |



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

**5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE**

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,65%** contra uma rentabilidade de **-0,79%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresenta **7,17%** de rentabilidade contra **8,07%** da meta de rentabilidade, ou seja, o RPPS está superando sua meta de rentabilidade para o exercício.

**5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL**

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **22.520.704,58 (vinte e dois milhões, quinhentos e vinte mil, setecentos e quatro reais e cinquenta e oito centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 22.207.363,72 (vinte e dois milhões e duzentos e sete mil e trezentos e sessenta e três reais e setenta e dois centavos)**.

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ -313.340,86 (trezentos e treze mil e trezentos e quarenta reais e oitenta e seis centavos)**.

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

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

- R\$ 2.805.840,46 em aplicações e
- R\$ 2.941.426,75 em resgates.

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

- **R\$ 1.533.705,87** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **7,17%**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE JAPURÁ

CNPJ – 05.220.745/0001-80

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| CNPJ               | Fundo  | Data       | Tipo      | Valor            |
|--------------------|--|------------|-----------|------------------|
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 31/10/2023 | Resgate   | R\$ 5.000,00     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 27/10/2023 | Resgate   | R\$ 15.000,00    |
| 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP              | 27/10/2023 | Aplicação | R\$ 38.000,00    |
| 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP              | 27/10/2023 | Aplicação | R\$ 69.800,00    |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 16/10/2023 | Aplicação | R\$ 174.800,00   |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 16/10/2023 | Aplicação | R\$ 1.137.000,00 |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 16/10/2023 | Aplicação | R\$ 244.000,00   |
| 07.442.078/0001-05 | BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 13/10/2023 | Resgate   | R\$ 150.000,00   |
| 07.442.078/0001-05 | BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 13/10/2023 | Resgate   | R\$ 218.905,45   |
| 07.442.078/0001-05 | BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 13/10/2023 | Resgate   | R\$ 900.021,30   |
| 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP              | 11/10/2023 | Aplicação | R\$ 619.000,00   |
| 10.740.658/0001-93 | CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP       | 11/10/2023 | Resgate   | R\$ 390.000,00   |
| 10.740.658/0001-93 | CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP       | 11/10/2023 | Resgate   | R\$ 683.000,00   |
|                    | TÍTULOS PÚBLICOS   | 11/10/2023 | Aplicação | R\$ 523.240,46   |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 06/10/2023 | Resgate   | R\$ 1.000,00     |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 04/10/2023 | Resgate   | R\$ 2.500,00     |
| 07.111.384/0001-69 | BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 03/10/2023 | Resgate   | R\$ 370.000,00   |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 02/10/2023 | Resgate   | R\$ 6.000,00     |
| 14.508.605/0001-00 | CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP       | 02/10/2023 | Resgate   | R\$ 200.000,00   |

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 2023, 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 **2,37%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,69%** no segmento de renda variável o valor é de **6,86%**.

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 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

**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. Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

**6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ**

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **95,15%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

**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 Análises de Fundo de Investimentos.

**9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

**10. PLANO DE CONTINGÊNCIA**

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE JAPURÁ**

**CNPJ – 05.220.745/0001-80**

**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 não foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos, em virtude de que em mês anterior passaram orientação de migrar recursos de fundos DI para IMA-B, o que causou prejuízo ao patrimônio.

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 dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.