**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de Fevereiro de 2023

**SUMÁRIO**

[1. INTRODUÇÃO 2](#_Toc104298069)

[2. ANEXOS 2](#_Toc104298070)

[3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO 2](#_Toc104298071)

[4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 4](#_Toc104298072)

[5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 4](#_Toc104298073)

[5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA 4](#_Toc104298074)

[5.2. ENQUADRAMENTO 4](#_Toc104298075)

[5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS 5](#_Toc104298076)

[5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS 5](#_Toc104298077)

[5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE 5](#_Toc104298078)

[5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 6](#_Toc104298079)

[5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES 6](#_Toc104298080)

[5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR 6](#_Toc104298081)

[6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 6](#_Toc104298082)

[6.1. RISCO DE MERCADO 7](#_Toc104298083)

[6.2. RISCO DE CRÉDITO 7](#_Toc104298084)

[6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ 7](#_Toc104298085)

[7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS 7](#_Toc104298086)

[8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS 7](#_Toc104298087)

[9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO 7](#_Toc104298088)

[10. PLANO DE CONTINGÊNCIA 8](#_Toc104298089)

[11. CONSIDERAÇÕES FINAIS 8](#_Toc104298090)

# 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.

# ANEXOS

|  |  |
| --- | --- |
| Relatórios | Anexos |
| Panorama Econômico – fevereiro/2023 | 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 |

# ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

# EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

# ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

## CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do JAPURÁ PREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo **73,05% e 26,95%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN n°4.963/2021.

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Segmentos | Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021 | Enquadramento pela PI |
| Renda Fixa | Enquadrado  | Enquadrado |
| Renda Variável e Estruturado | 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 fixa.

**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.

## RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,83%** representando um montante de **R$ 130.689,71 (Cento e trinta mil, seiscentos e oitenta e nove reais e setenta e um centavos).**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **2,68%** representando um montante de **R$ 145.750,22 (Cento e quarenta e cinco mil, setecentos e cinquenta reais e vinte e dois centavos)**.

## DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos o JAPURÁ PREV, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

**Gestão Administração**

 

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do JAPURÁ PREV se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, sendo assim, o JAPURÁ PREV apresenta a possibilidade de alcançar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,96%** de meta de rentabilidade contra **1,31%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **1,31%** contra **,0,96%** da meta de rentabilidade.

## EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o JAPURÁ PREV apresentava um patrimônio líquido de **R$ 21.160.591,24 (Vinte e um milhões, cento e sessenta mil, quinhentos e noventa e um reais e vinte e quatro centavos).**

No mês de referência, o JAPURÁ PREV apresenta um patrimônio líquido de **R$ R$ 20.742.705,88 (Vinte milhões, setecentos e quarenta e dois mil, setecentos e cinco reais e oitenta e oito centavos.).**

Podemos observar uma desvalorização de **R$ 417.885,36 (Quatrocentos e dezessete mil, oitocentos e oitenta e cinco reais e trinta e seis centavos).**

## RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

* R$ 1.594.756,10 em aplicações e
* R$ 2.289.081,39 em resgates.

No mês de referência, não houve movimentações financeiras no seguimento de renda variável.

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

* **R$ 276.439,93** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,31%.**

## AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR



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

# 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.

## RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **3,35%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,55%** no segmento de renda variável o valor é de **9,37%.**

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do JAPURÁ PREV 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.

## RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do JAPURÁ PREV 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.

## RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 89,65% para auxílio no cumprimento das obrigações do JAPURÁ PREV.

# ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo JAPURÁ PREV à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

* BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do JAPURÁ PREV, não temos óbice ao fundo, porém a carteira já possui alocações em gestão duration acima da estratégia atual. De acordo com nossos relatórios e com o cenário macroeconômico atual, indicamos uma exposição de até 5% nesse segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

# PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

# PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou aos membros do Comitê de Investimentos para análise, onde poderão apresentar suas considerações.

As alterações demandadas e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos entendemos que devemos manter os atuais 13,17% dos recursos em títulos públicos e 32,44%, em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos.

Pretende-se realizar novos aportes em CDB, LF e TÍTULOS PÚBLICOS, que ajudarão a amenizar os efeitos negativos da renda variável, enquanto perdurar o clima de desencontro entre mercado e governo federal.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30,00%, por das incertezas econômicas do atual governo, que refletem negativamente no mercado da Bolsa de Valores.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 35% e atualmente nossa carteira está com 27,96%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, havendo melhoras no prognóstico da economia, pretendemos até o final de 2023 fazer um aumento gradativo nesta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, (FICA APROVADO/REPROVADO/APROVADO COM RESSALVAS) este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 27/03/2023.

Este parecer deverá ser submetido ao Comitê de Investimentos para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

**Mário Francisco Quirino**

Presidente do Comitê de Investimentos

**Paulo Henrique Anacleto Oliveira dos Santos**

Presidente do Conselho Fiscal