CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO/2023

neta

CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

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 5
   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 7
   6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ 7
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 9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS 9

neta

CAIXA DE PREVIDÊNCIA SOCIAL MUNICIPAL DE ITAÍ
Rua Tapy de Almeida, nº 867 – Jd. Florentino Dognani,
CEP 18.732-054 - ITAÍ (SP)
C.N.P.J. 06.040.762/0001-06

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
Balanço 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.

neta

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 investimento exterior sendo **75,22%, 21,16%** e **3,62%** 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 (Estruturado – Fundo Imobiliário	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 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
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 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
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

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno negativo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,03%** representando um montante de **R$ 28.331,46 (vinte e oito mil e trezentos e trinta e um reais e quarenta e seis centavos).**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-3,34%** representando um montante de **R$ -1.066.317,34 (um milhão e sessenta e seis mil e trezentos e dezessete reais e trinta e quatro centavos).**

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **-1,94%** representando um montante de **R$ -104.395,56 (cento e quatro mil e trezentos e noventa e cinco reais e cinquenta e seis 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
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	87.094.623,79	59,79%	S/ Info
CAIXA DTVM	52.789.140,92	36,24%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.216.144,40	2,21%	S/ Info
SICREDI	2.578.216,17	1,77%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	87.094.623,79	59,79%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	52.789.140,92	36,24%
SICREDI	2.678.216,17	1,77%
BEM DTVM	2.165.754,39	1,49%
BANCO BRADESCO	1.050.390,01	0,72%

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

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

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, contudo apresenta a possibilidade de alavancar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,66%** de meta de rentabilidade contra **-0,78%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **8,55%** contra **8,17%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R$ 146.315.454,11 (cento e quarenta e seis milhões e trezentos e quinze mil e quatrocentos e cinquenta e quatro reais e onze centavos).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R$ 145.678.125,28 (cento e quarenta e cinco milhões e seiscentos e setenta e oito mil e cento e vinte e cinco reais e vinte e oito centavos).**

Podemos observar uma desvalorização de **R$ 637.328,83 (seiscentos e trinta e sete mil e trezentos e vinte e oito reais e oitenta e três centavos).**

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R$ 955.052,61 em aplicações e
- R$ 450.000,00 em resgates.

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

- **R$ -1.142.381,44** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **-0,78%.**

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

166/2023	13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVID	27/10/2023	Resgate	R$ 450.000,00
165/2023	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	23/10/2023	Aplicação	R$ 306.877,75
164/2023	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENT	23/10/2023	Aplicação	R$ 138.674,86
163/2023	40.430.971/0001-89	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PR	16/10/2023	Aplicação	R$ 700.000,00

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 **3,28%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,65%**, no segmento de renda variável o valor é de **8,35%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **7,49%.**

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.

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 **81,89%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.