



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de janeiro de 2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2. ENQUADRAMENTO	3
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.....	5
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.....	7
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	7
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
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 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 – janeiro/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
Atas das reuniões do Comitê de Investimento	ANEXO VI

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama 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 em análise, 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 PATY PREVI está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável/ estruturado/ fundo imobiliário e investimentos no exterior, sendo 67,81%, 28,38% e 3,81% respectivamente, não 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 PATY PREVI conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 18 de novembro de 2021.

5.2. ENQUADRAMENTO

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
Investimentos Estruturados	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 desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

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
Investimentos Estruturados	Enquadrado	Enquadrado

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.



Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

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 / Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado
Investimentos Estruturados	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

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que os mais voláteis (renda variável / estruturados – fundo imobiliário e investimentos no exterior) apresentaram retorno positivo para o período.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês um retorno positivo de **1,06%**, representando um montante de **R\$ 994.311,69 (novecentos e noventa e quatro mil, trezentos e onze reais e sessenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês um retorno positivo de **2,66%**, representando um montante de **R\$ 1.104.989,90 (um milhão, cento e quatro mil, novecentos e oitenta e nove reais e noventa centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de investimentos no exterior apresentaram no acumulado do mês um retorno positivo de **4,05%**, representando um montante de menos **R\$ 207.590,77 (duzentos e sete mil, quinhentos e noventa reais e setenta e sete centavos)**.



Estado do Rio de Janeiro
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do PATY PREVI, 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	65.183.555,26	46,66%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	65.183.555,26	46,66%	11,71%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	47.380.507,14	33,92%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	47.380.507,14	33,92%	5,24%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	9.704.095,57	6,95%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	9.704.095,57	6,95%	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	9.287.595,07	6,65%	0,00%	BANCO BRADESCO	9.287.595,07	6,65%	1,63%
SOMMA INVESTIMENTOS	4.598.046,62	3,29%	S/ Info	BEM DTVM	8.129.974,30	5,82%	1,96%
OCCAM BRASIL	1.858.812,35	1,33%	0,01%				
GENIAL INVESTIMENTOS	1.673.115,33	1,20%	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

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

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, representando a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,96%** de meta de rentabilidade contra **1,68%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **1,68%** contra **0,96%** da meta de rentabilidade.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 137.334.202,14 (cento e trinta e sete milhões, trezentos e trinta e quatro mil, duzentos e dois reais e quatorze centavos)**.



Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 139.685.727,34** (cento e trinta e nove milhões, seiscentos e oitenta e cinco mil, setecentos e vinte e sete reais e trinta e quatro centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 2.351.525,20** (dois milhões, trezentos e cinquenta e um mil, quinhentos e vinte e cinco reais e vinte centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 5.302.595,47 em aplicações e
- R\$ 5.257.962,63 em resgates

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

- **R\$ 2.306.892,36** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,68%**.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
028/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2023	Aplicação	R\$ 6.169,82
027/2023	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	31/01/2023	Aplicação	R\$ 852.162,91
026/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	30/01/2023	Resgate	R\$ 5.800,00
025/2023	14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	30/01/2023	Aplicação	R\$ 3.000.000,00
024/2023	34.660.276/0001-18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	30/01/2023	Resgate	R\$ 3.000.000,00
023/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	26/01/2023	Resgate	R\$ 48.118,82
022/2023	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	26/01/2023	Resgate	R\$ 967.058,87
021/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25/01/2023	Aplicação	R\$ 93.872,52
020/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/01/2023	Resgate	R\$ 15.327,56
019/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/01/2023	Aplicação	R\$ 15.506,53
018/2023	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24/01/2023	Resgate	R\$ 1.040.646,25
017/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	24/01/2023	Aplicação	R\$ 946.773,73
016/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/01/2023	Aplicação	R\$ 15.320,35
015/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/01/2023	Resgate	R\$ 127.058,64
014/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/01/2023	Aplicação	R\$ 127.058,64
013/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2023	Resgate	R\$ 14.190,74
012/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/01/2023	Aplicação	R\$ 14.190,74
011/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/01/2023	Aplicação	R\$ 128.902,60
010/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/01/2023	Aplicação	R\$ 12.223,58
009/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/01/2023	Resgate	R\$ 12.335,64
008/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/01/2023	Resgate	R\$ 4.500,00
007/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/01/2023	Resgate	R\$ 22.926,11
006/2023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/01/2023	Aplicação	R\$ 35.143,99
005/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/01/2023	Aplicação	R\$ 14.348,95
004/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/01/2023	Aplicação	R\$ 4.521,24
003/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2023	Aplicação	R\$ 4.317,30
002/2023	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/01/2023	Aplicação	R\$ 8.020,14
001/2023	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	04/01/2023	Aplicação	R\$ 24.062,43

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 **2,86%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,97%**, no segmento de renda variável o valor é de **6,63%** e no segmento de investimentos no exterior, o valor é de **8,50%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PATY PREVI 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 PATY PREVI 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 **90,73%** para auxílio no cumprimento das obrigações do PATY PREVI.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo PATY PREVI à Consultoria de Investimentos contratada.



Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por não seguir, considerando que o devido ao cenário político/fiscal, o comitê acho melhor aguardar as novas ações do Governo Federal, antes de fazer movimentos na carteira.

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

No mês de referência, foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

- SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do PATY PREVI, não temos óbice ao fundo, porém recomendamos cautela diante das incertezas quanto ao controle da inflação e ao rumo da política monetária no país.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não existem processos de credenciamento em andamento.

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

O mês de janeiro foi marcado pelo otimismo na renda variável e a carteira de investimentos do Paty Previ teve um retorno positivo de 1,68%, apesar de um início de ano com um bom retorno, muitas incertezas rondam o mercado financeiro. Todos esperam uma reforma fiscal e uma sinalização do Governo Federal de que os gastos serão compensados com novas receitas.

Seguimos em compasso de espera e com toda a precaução que o momento exige. O comitê de Investimentos continua buscando as melhores oportunidades de investimentos, de forma calma e segura, para não comprometer os valores investidos.



Estado do Rio de Janeiro
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

Sem mais,

Paty do Alferes, 13 de março de 2023.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa