



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de agosto de 2022

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	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	9
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9



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 – agosto/2022	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 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 e investimentos no exterior, sendo 67,25%, 28,81% e 3,94% respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPSs 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	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 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	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.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.



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

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 dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês um retorno positivo de 0,52%, representando um montante de R\$ 474.930,19 (quatrocentos e setenta e quatro mil, novecentos e trinta reais e dezenove centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês um retorno positivo de 5,07%, representando um montante de R\$ 1.879.227,71 (um milhão, oitocentos e setenta e nove mil, duzentos e vinte e sete reais e setenta e um centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de investimentos no exterior apresentaram no acumulado do mês um retorno negativo de -2,78%, representando um montante de menos R\$ 152.111,97 (cento e cinquenta e dois mil, cento e onze reais e noventa 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 compõe 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	64.285.315,92	47,54%	0,23%	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	64.285.315,92	47,54%	11,81%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.561.589,65	32,95%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.561.589,65	32,95%	5,29%
ITAÚ DTVM	9.560.514,63	7,07%	0,00%	ITAÚ UNIBANCO	9.560.514,63	7,07%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.789.543,79	6,50%	0,00%	BANCO BRADESCO	8.789.543,79	6,50%	1,54%
SOMMA INVESTIMENTOS	4.449.870,23	3,29%	S/ Info	BEM DTVM	8.022.713,28	5,93%	2,04%
OCCAM BRASIL	1.839.886,38	1,36%	0,01%				
GENIAL INVESTIMENTOS	1.732.956,67	1,28%	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 não supera sua meta de rentabilidade, contudo, há possibilidade de retomada e conseqüentemente superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa 0,09% de meta de rentabilidade contra 1,66% obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa 4,53% contra 7,87% da meta de rentabilidade.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de R\$ 132.921.080,08 (cento e trinta e dois milhões, novecentos e vinte um mil, oitenta reais e oito centavos).



No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de R\$ 135.219.677,27 (cento e trinta e cinco milhões, duzentos e dezenove mil, seiscentos e setenta e sete reais e vinte e sete centavos).

Podemos observar uma valorização de R\$ 2.298.597,19 (dois milhões, duzentos e noventa e oito centavos, quinhentos e noventa e sete reais e dezenoves 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\$ 11.858.560,91 em aplicações e
- R\$ 11.762.009,65 em resgates

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

- R\$ 2.202.045,93 em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a 1,66%.



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

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
156/2022	30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	30/08/2022	Aplicação	R\$ 800.991,08
155/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/08/2022	Resgate	R\$ 811.041,98
154/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/08/2022	Resgate	R\$ 108.557,40
153/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	26/08/2022	Resgate	R\$ 41.726,02
152/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/08/2022	Aplicação	R\$ 800.265,06
151/2022	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23/08/2022	Aplicação	R\$ 4.000.000,00
150/2022	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23/08/2022	Resgate	R\$ 4.000.001,15
149/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/08/2022	Aplicação	R\$ 10.378,46
148/2022	10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	19/08/2022	Resgate	R\$ 800.000,00
147/2022	29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	19/08/2022	Aplicação	R\$ 31.452,52
146/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/08/2022	Resgate	R\$ 16.731,68
145/2022	30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	18/08/2022	Aplicação	R\$ 89.783,74
144/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/08/2022	Resgate	R\$ 2.971.162,96
143/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/08/2022	Aplicação	R\$ 2.987.879,06
142/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2022	Aplicação	R\$ 2.986.422,96
141/2022	19.515.015/0001-10	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2022	Resgate	R\$ 2.986.422,96
140/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/08/2022	Resgate	R\$ 5.406,41
139/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/08/2022	Aplicação	R\$ 138.182,38
138/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	09/08/2022	Resgate	R\$ 15.552,61
137/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/08/2022	Aplicação	R\$ 5.401,35
136/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/08/2022	Resgate	R\$ 5.406,48
135/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/08/2022	Aplicação	R\$ 5.187,25
134/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/08/2022	Aplicação	R\$ 2.617,05

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 traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2022, 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 2,80% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,91%, no segmento de renda variável o valor é de 6,12% e no segmento de investimentos no exterior, o valor é de 10,71%.

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 2022, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas 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 91,83% 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 seguir parte das recomendações de alocação, considerando que devemos esperar o desenrolar das eleições para aportar em renda variável, aproveitar a atual taxa do CDI e fazer a alocação para fundos atrelados ao IRFM-1.

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

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

- CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP;
- CAIXA INDEXA IAGRO FI AÇÕES.

Da análise apresentada, observamos que os respectivos fundos de investimentos ambos os fundos possuem viabilidade para compor a carteira de investimentos do PATY PREVI, sendo necessário inclusive a manutenção do subsegmento para enquadramento ao limite legal. Porém optamos por fazer o investimento apenas no fundo CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP.



9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

O credenciamento do banco ITAÚ S.A. foi renovado por mais um período, após análise da documentação pertinente.

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

Os membros reunidos analisaram a carteira de investimentos, onde observaram que no mês de agosto a carteira obteve o retorno de 1,66% e que a meta no mês era de 0,09%. Consideraram que foi uma ótima performance e que a queda da inflação, mesmo que seja temporária, vem beneficiando o retorno anual. Resolveram solicitar o resgate do fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ 19.303.793/0001-46) e investir o total resgatado no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ 13.077.418/0001-49), resolveram também, após prévia análise da consultoria contratada, resgatar o valor total do fundo CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ 08.070.841/0001-87) e investir o total resgatado no fundo CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP (CNPJ 14.120.520/0001-42), por acreditarem que o fundo poderá agregar um retorno a carteira diante do cenário atual.

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

Paty do Alferes, 07 de outubro de 2022.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa