



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de outubro 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 .....	4
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 .....	6
6.1. RISCO DE MERCADO.....	6
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.....	7
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	7
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

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
Panorama Econômico – outubro/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	SEM ANÁLISES NO PERÍODO

## 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, investimentos no exterior e estruturado, sendo 67,18%, 19,93%, 3% e 9,25% respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPSs que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I<sup>1</sup>.

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
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	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos Estruturados	Enquadrado	Enquadrado

---

<sup>1</sup> Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.



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**

<b>Segmentos</b>	<b>Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos</b>
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	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 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 **1,34%**, representando um montante de **R\$ 1.236.522,00** (um milhão, duzentos e trinta e seis mil, quinhentos e vinte e dois reais).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês um retorno positivo de **4,36%**, representando um montante de **R\$ 1.691.147,03** (um milhão, seiscentos e noventa e um mil, cento e quarenta e sete reais e três centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de investimentos no exterior apresentaram no acumulado do mês um retorno positivo de **2,02%**, representando um montante de menos **R\$ 99.700,34** (noventa e nove mil, setecentos mil e trinta e quatro centavos).

#### **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:



**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**

<b>Gestão</b>				<b>Administração</b>			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA DTVM	65.729.324,65	47,37%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	65.729.324,65	47,37%	11,43%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	45.967.517,35	33,13%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	45.967.517,35	33,13%	5,30%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	9.792.371,54	7,06%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	9.792.371,54	7,06%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.982.998,29	6,47%	0,00%	BANCO BRADESCO	8.982.998,29	6,47%	1,55%
SOMMA INVESTIMENTOS	4.630.397,38	3,34%	S/ Info	BEM DTVM	8.275.992,39	5,96%	2,14%
OCCAM BRASIL	1.961.554,34	1,41%	0,01%				
GENIAL INVESTIMENTOS	1.684.040,67	1,21%	0,02%				

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 **0,98%** de meta de rentabilidade contra **2,23%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **7,09%** contra **9,06%** da meta de rentabilidade.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 133.418.096,71** (cento e trinta e três milhões, quatrocentos e dezoito mil, noventa e seus reais e setenta e um reais).

No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 138.748.204,22** (cento e trinta e oito milhões, setecentos e quarenta e oito mil, duzentos e quatro reais e vinte e dois centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5.330.107,51** (cinco milhões, trezentos e trinta mil, cento e sete reais e cinquenta e um 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**

### 5.7. 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\$ 10.310.155,38 em aplicações e
- R\$ 8.007.417,24 em resgates

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

- **R\$ 3.027.369,37** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **2,23%**.

### 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
205/2022	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	31/10/2022	Aplicação	R\$ 807.636,60
204/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/10/2022	Aplicação	R\$ 1.878,77
203/2022	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	26/10/2022	Resgate	R\$ 925.481,51
202/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	26/10/2022	Resgate	R\$ 45.427,26
201/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/10/2022	Aplicação	R\$ 14.775,86
200/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19/10/2022	Resgate	R\$ 5.000,00
199/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13/10/2022	Resgate	R\$ 1.816,66
198/2022	07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11/10/2022	Aplicação	R\$ 3.500.000,00
197/2022	10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2022	Aplicação	R\$ 9.606,42
196/2022	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11/10/2022	Aplicação	R\$ 3.500.000,00
195/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/10/2022	Resgate	R\$ 9.388,48
194/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2022	Resgate	R\$ 7.000.000,00
193/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/10/2022	Aplicação	R\$ 341,30
192/2022	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/10/2022	Aplicação	R\$ 132.708,61
191/2022	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10/10/2022	Resgate	R\$ 20.303,33
190/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2022	Aplicação	R\$ 7.715,60
189/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/10/2022	Aplicação	R\$ 1.539,04
188/2022	14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	03/10/2022	Aplicação	R\$ 2.333.953,18

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 **3,79%** para o mês de referência.



No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,58%**, no segmento de renda variável o valor é de **9,67%** e no segmento de investimentos no exterior, o valor é de **15,97%**.

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 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 90,75% 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 em parte com as sugestões, considerando o atual cenário de risco foi feita a opção de não fazer aportes em renda variável.

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

Não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

Não ocorreram credenciamentos no período em questão.



## **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 do Comitê de Investimentos do Paty Previ, à luz dos regramentos legais trazidos pela vigente Portaria do Ministério da Previdência Social- MPS nº 440, de 09 de outubro de 2013 e suas alterações e da Portaria do Chefe do Poder Executivo, e suas alterações, que nomeou os membros. Analisaram as recomendações de alocação da consultoria contratada e resolveram fazer a seguinte alocação, resgatar o valor de R\$7.000.000,00 (sete milhões de reais) do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49) e aplicar nos seguintes fundos: R\$3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais) no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS (CNPJ: 07.111.384/0001-69) e R\$3.500.000,00 (três milhões e quinhentos mil reais) no fundo BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI (CNPJ: 11.328.882/0001-35). Os membros e a consultoria acreditam que com a sinalização do encerramento do aumento da taxa Selic por parte do Banco Central do Brasil, esses fundos podem ser uma oportunidade de investimento para o longo prazo. Os membros reunidos analisar o parecer dos investimentos do mês de agosto do corrente ano e aprovaram sem ressalvas.

Sem mais,

Paty do Alferes, 06 de dezembro de 2022.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa