



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de SETEMBRO de 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
• NACIONAL.....	3
• INTERNACIONAL.....	4
• MERCADO DE RENDA FIXA E VARIÁVEL (INTERNACIONAL).....	5
• ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA (NACIONAL)	5
• SETOR PÚBLICO	6
• INFLAÇÃO	7
• CÂMBIO E SETOR EXTERNO.....	8
• BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA	9
• PERSPECTIVA	10
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	11
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	11
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	11
5.2. ENQUADRAMENTO	12
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	13
5.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	14
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	15
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	15
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	16
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	16
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	16



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

6.1.	RISCO DE MERCADO.....	16
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	17
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	17
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	17
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	17
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	17
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	17
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	17



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

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do 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, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 3.922/2010 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
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise da carteira de investimentos	ANEXO III
Análise de fundos de investimentos	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

- **NACIONAL**

Mês de alta volatilidade no cenário econômico marcada por uma queda de 6,57% no fechamento mensal do Ibovespa, pior mês desde março de 2020, marcado pelo início da pandemia.

Foi aprovado na Câmara dos Deputados o texto que altera as regras do Imposto de Renda, tanto para pessoas físicas quanto para empresas. Segundo o relator Celso Sabino, apesar da redução de impostos, não haverá queda na arrecadação dos estados e municípios, pois há outros mecanismos de compensação previsto no próprio projeto.

No texto aprovado há previsão de corte de 7% na alíquota do Imposto de Renda para empresas, caindo de 15% para 8%. Além da tributação no mercado financeiro que passará a ter uma taxa de 20% sobre lucros e dividendos. Para pessoas físicas a reforma do Imposto de Renda atualizará a tabela atual, sendo assim, para trabalhadores que recebem até R\$ 2.5 mil mensal seria isento de contribuição. O texto da reforma segue para apreciação do Senado, fato que deixa os investidores atentos quanto ao desenrolar deste tema.

O Produto Interno Bruto do segundo trimestre de 2021 teve uma leve variação negativa em 0,1% em comparação com o primeiro trimestre do ano. Em contrapartida, comparando a igual período do ano anterior, o PIB teve crescimento de 12,4% no segundo trimestre de 2021.



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

A semana mais curta devido ao feriado aqui no Brasil e nos Estados Unidos teve um desfecho negativo. O Ibovespa recuou 0,97% na semana do dia 06 a 10 de setembro, devido principalmente ao Ato pró governo que aconteceu no feriado de 07 de setembro.

Esse acontecimento gerou bastante volatilidade nos mercados, deixando claro o atrito entre os poderes, ocasionando o recuo da bolsa e o avanço do dólar, mesmo que ao final da semana, com o diálogo restabelecido, o principal índice acionário brasileiro devolveu parte da perda acumulada na semana.

Com isso, com a crise institucional no front político, tivemos uma desvalorização bem significativa do real na semana, aliado a isso, os dados de inflação divulgados pelo IBGE, colocaram o mês de agosto em alta de 0,9%, contribuindo para uma pressão adicional no Banco Central, com a abertura dos juros futuro.

No ano, o IPCA chegou a 5,67% e a 9,7% em 12 meses, contribuindo para entendimento de que a taxa Selic, deve ser ajustada para cima nos próximos períodos, tendo em vista, também, a crise hídrica, tema que segue tendo um papel importante para a elevação dos preços.

Durante o mês, na quinta-feira (16), foi anunciado pelo governo o aumento temporário do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF), essa medida começa a valer a partir do dia 20 de setembro e a tendência é que permaneça até o final do ano, a intenção do governo é levantar recursos para financiar o Auxílio Brasil (versão nova do Bolsa Família).

Em relação a super quarta, por aqui, o Banco Central, através do COPOM (comitê de política monetária) anunciou a elevação da taxa básica de juros em um ponto percentual, colocando a Selic no patamar de 6,25%, de olho na inflação que segue bastante persistente.

Nos Estados Unidos, o FED, através do FOMC, manteve a taxa de juros inalterada por lá, mantendo a sua política econômica estável, e se pronunciou em relação ao *Tapering*, conhecido como o suporte à atividade econômica por lá, chegando a declarar a redução gradativa do estímulo mensal, que hoje gira em torno de US\$ 120 bilhões.

Ao final do mês, foi divulgada a ata do Copom, que informa a persistência das pressões inflacionárias sobre os componentes voláteis como alimentos, combustíveis e a energia elétrica. Na ata é reafirmada a intenção do comitê de repetir a elevação da taxa de juros em 1% na reunião de outubro.

- **INTERNACIONAL**

Nos Estados Unidos houve a divulgação dos dados de emprego registrando 235 mil empregos não agrícolas em agosto, que obteve um resultado abaixo do esperado e dos dados do último mês, trazendo especulação no mercado quanto a retirada das medidas de estímulos monetários do Federal Reserve (FED).

A criação de vagas do setor de trabalho, virem aquém do esperado, e o salário-mínimo real, surpresa do mês,



veio animando os investidores.

Esses pontos citados, contribuem para que o FED (Banco Central Americano) se mantenha cauteloso em relação a normalização da política monetária.

Ainda por lá, os temores em relação a variante Delta e a escassez de matéria prima, tem dificultado a recuperação econômica no curto prazo.

Ainda segue no radar a preocupação quanto ao quadro fiscal da incorporadora chinesa Evergrande e a crise energética da China e seu reflexo na atividade econômica. Já nos Estados Unidos, o principal ponto de atenção continua sendo a redução dos estímulos monetários.

O CPI dos Estados Unidos subiu 0,3% sendo abaixo do esperado em agosto, consigo é destacado o ritmo de desaceleração, em contrapartida os investidores não consideram mudança quanto a expectativa do FED, que deve anunciar a redução dos estímulos ainda esse ano.

Na China também houve a divulgação dos dados de produção industrial da China, que subiu 5,3% em agosto. O dado ficou abaixo do esperado pelos analistas que esperava alta de 5,6%, destacando a desaceleração do período.

Em ambos os casos, Estados Unidos e China, a visão dos investidores é de que a queda no ritmo das economias em se dado devido a disseminação da variante Delta e consequente fechamento do mercado.

- **MERCADO DE RENDA FIXA E VARIÁVEL (INTERNACIONAL)**

No mercado internacional de renda fixa, a volatilidade nos preços manteve-se alta mesmo com o FED prometendo manter o juro próximo de zero, e anunciar que assim deverá permanecer por um tempo suficientemente prolongado enquanto a economia doméstica não se consolidar no terreno do crescimento.

Outro ponto é o sentimento de que o Tapering vem por aí, já que Powell reiterou em suas falas que FED está perto de alcançar critérios para iniciar redução de estímulos.

O que preocupa ainda é a aceleração da inflação, sendo refletida na alta das Treasuries, em resposta as expectativas dos investidores de que a inflação se desequilibre e se torne uma ameaça direta para a economia americana.

No mês, se tratando de renda variável, o DAX avançou 1,32%, Dow Jones 4,06%, EURO Stoxx 50 2,49%, Nasdaq avançou 2,59%, Nikkei 255 recuou (3,06%) e S&P500 3,03%.

- **ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA (NACIONAL)**

A taxa de desemprego divulgada em setembro de 13,7%, apresentou uma melhora em relação a taxa divulgada



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

em meses anteriores, porém ainda atinge 14,1 milhões de brasileiros, de acordo com o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Segundo o IBGE, o recuo na taxa de desemprego foi influenciado, principalmente, pelo aumento no número de pessoas ocupadas, que cresceu em 3,1 milhões em relação a última pesquisa divulgada. Essa alta no número de pessoas ocupadas se deve ao trabalho informal, que chegou a 36,3 milhões de pessoas e uma taxa de 40,8%.

A Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Economia manteve a previsão de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) em 5,3% para 2021 e em 2,5% para 2022. As projeções se basearam na recuperação causada pela pandemia, taxa de poupança mais elevada, reformas econômicas, retomada do setor de serviços e do mercado de trabalho informal.

A expectativa do Ministério da Economia para o ano de 2022, era de que o salário subiria cerca de R\$69,00 passando para R\$1.169,00. Contudo, o ano não chegou ao fim e a inflação não desacelerou e continua crescendo.

Dessa maneira o valor terá de ser revisto. Presentemente, a expectativa é de que o reajuste leve a remuneração mínima para a faixa de R\$1.192,00.

- **SETOR PÚBLICO**

A balança comercial de agosto apresentou o maior saldo para o mês desde o início da série histórica, na ordem de US\$ 7,66 bilhões de exportações líquidas.

O principal motivo para tal feito, está diretamente relacionado a valorização das commodities no mercado internacional.

Como o resultado, a balança comercial acumula US\$ 52,033 bilhões de superávit até o mês de agosto. O resultado é o maior na comparação com os primeiros 8 meses de 2020 e recorde para o período desde o início da série histórica.

Em relação a taxa básica de juros, a Selic, teve sua projeção elevada para 8% em 2021. A estimativa ficou em 8% para 2022. Em 2023 e 2024, a projeção foi mantida em 6,50%.

A Secretaria de Política Econômica (SPE) do Ministério da Economia manteve a previsão de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) em 5,3% para 2021 e em 2,5% para 2022. As projeções se basearam na recuperação causada pela pandemia, taxa de poupança mais elevada, reformas econômicas, retomada do setor de serviços e do mercado de trabalho informal.

A expectativa do Ministério da Economia para o ano de 2022, era de que o salário subiria cerca de R\$69,00 passando para R\$1.169,00. Contudo, o ano não chegou ao fim e a inflação não desacelerou e continua crescendo.



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

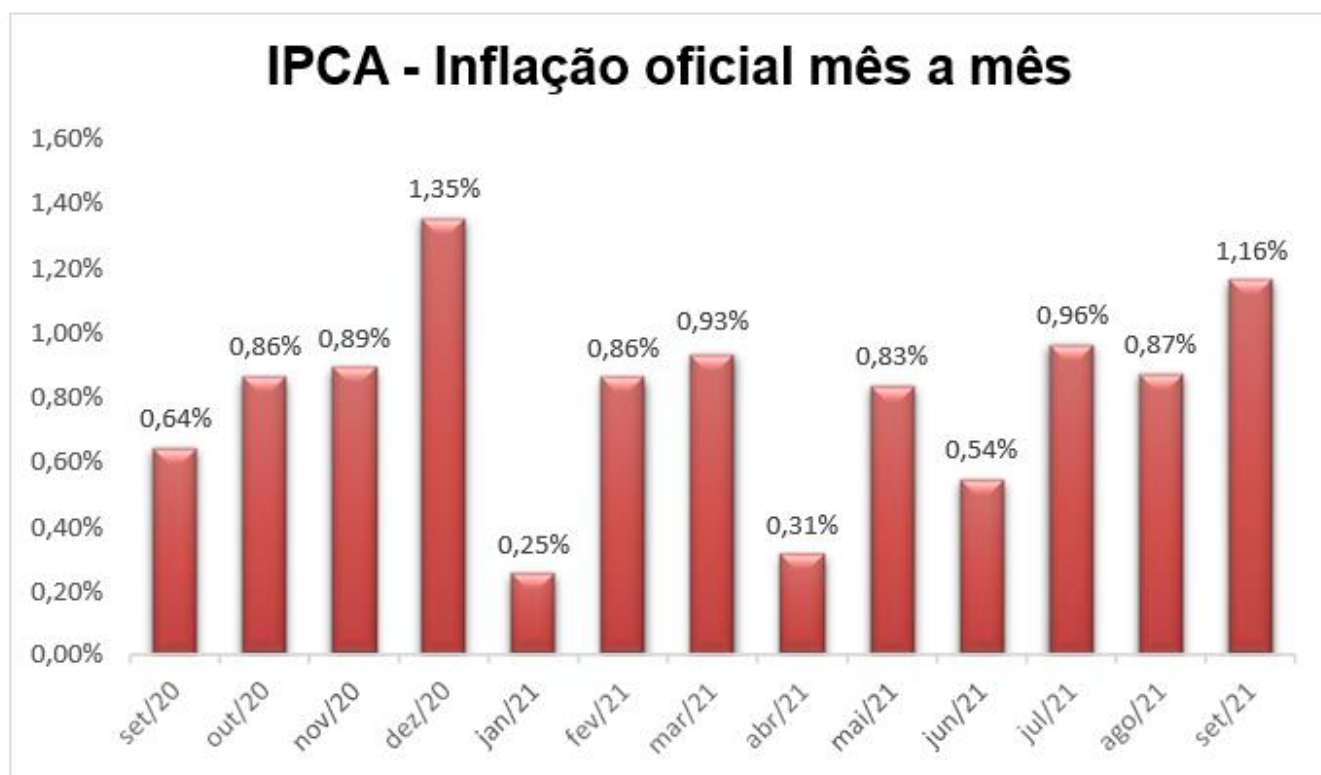
Dessa maneira o valor terá de ser revisto. Presentemente, a expectativa é de que o reajuste leve a remuneração mínima para a faixa de R\$1.192,00.

- **INFLAÇÃO**

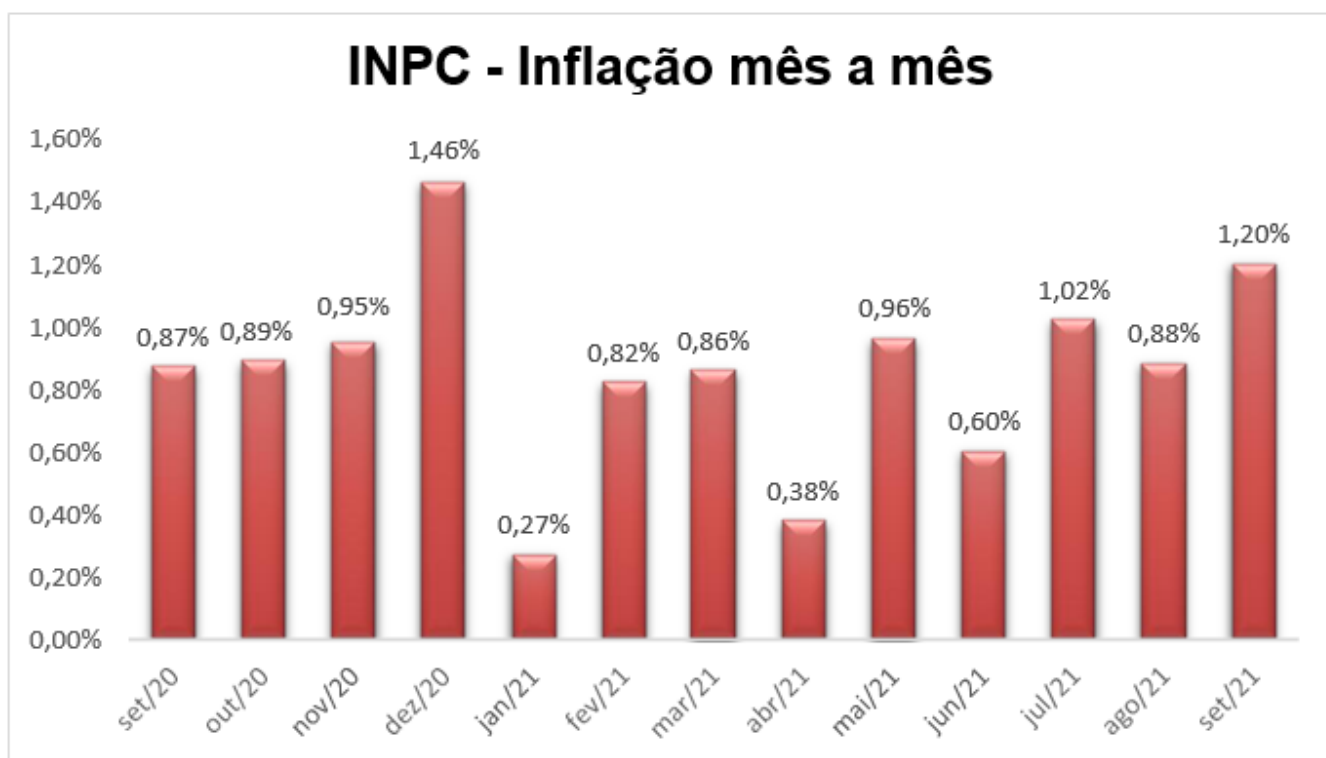
O índice oficial de inflação do país (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo - IPCA), acelerou 1,16% em setembro, sendo a maior taxa para o mês de setembro desde 1964, quando o Plano Real foi iniciado.

Assim sendo, o IPCA acumula alta de 6,90% em 2021, já nos últimos 12 meses, a taxa anual atingiu os dois dígitos pela primeira vez em mais de 5 anos, somando 10,25%.

No mês de setembro, a energia elétrica sofreu aumento de 6,47%, além do preço do botijão de gás que aumentou em 3,91%, somando 16 altas consecutivas. Os preços dos combustíveis também foram elevados, tendo variação de 2,43%, a gasolina teve acréscimo de 2,32% e o etanol de 3,79%.



O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) acelerou 1,20% em setembro, sendo a maior alta para o mês de setembro desde 1994. Com isso, o índice acumula alta de 7,21% no ano de 2021 e 10,78% no período de 12 meses.



• CÂMBIO E SETOR EXTERNO

Em setembro, o dólar fechou com alta de 0,29% e com acumulado de 4,98% no ano de 2021. A expectativa de que o FED (Banco Central norte-americano) comece a remover os estímulos monetários ofertados desde o início da pandemia continuou a derrubar as bolsas.

A desvalorização do real pode ser explicada pela percepção de maior risco fiscal no Brasil, causada pela incerteza em torno de uma possível prorrogação do auxílio emergencial.

Já no setor externo, o aumento dos juros longos dos títulos do Tesouro americano em meio as preocupações da inflação global foi o principal motivador da depreciação da moeda nacional brasileira, além da formação da taxa Ptax, taxa baseada no câmbio médio do dia que rege diversos contratos de derivativos e a parcela da dívida pública vinculada ao câmbio.

Outras causas da desvalorização do real são dadas principalmente pelos três riscos “relevantes” apresentados pelo Banco Central, sendo eles, o agravamento da crise hídrica, o Covid-19 e as expectativas da trajetória fiscal que podem pressionar os prêmios de risco e a confiança dos agentes.



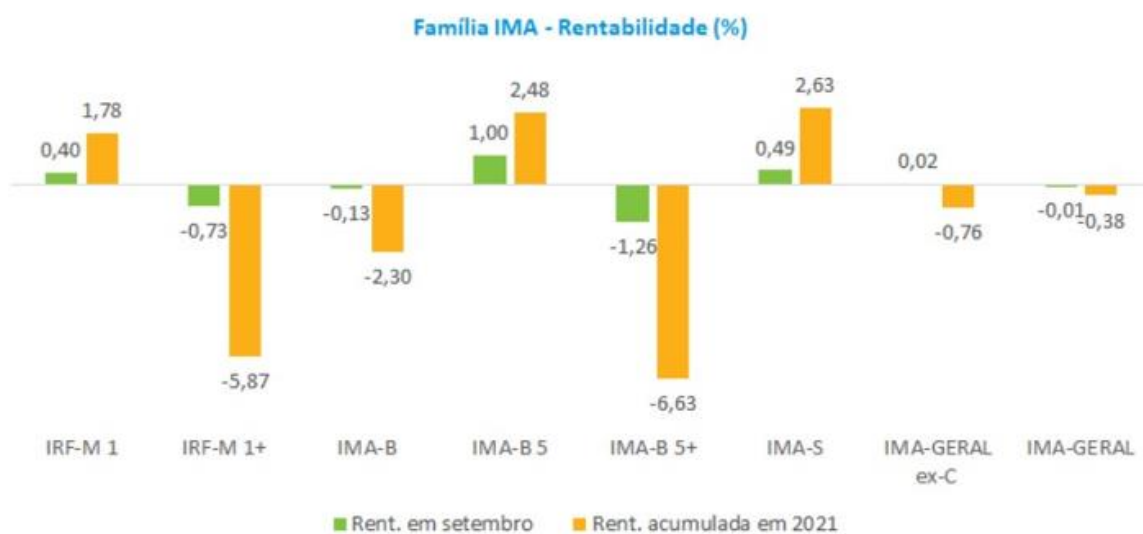
Estado do Rio de Janeiro

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

Comitê de Investimentos

• BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Em relação aos títulos públicos, a rentabilidade do IMA-Geral em setembro ficou próxima da estabilidade (- 0,01%). O melhor resultado veio do IMA-B5, que mostra o comportamento dos títulos de até cinco anos de vencimento e atrelados à inflação, com aumento de 1,00%, rendendo 2,48% em 2021. O IRFM-1, que retrata o desempenho dos títulos pré-fixados de até um ano de vencimento, apresentou variações mensal e anual positivas, 0,40% e 1,78%, respectivamente.



Fonte: [Anbima](#)

Os títulos indexados à taxa Selic permanecem atrativos – um indicativo é o rendimento médio do IMA-S (carteira das LFTs em mercado) do segundo trimestre (0,20%) contra o terceiro (0,46%), com destaque para o resultado de setembro (0,49%), que foi a maior variação para o mês desde 2017. Além disso, esses ativos continuam liderando em rentabilidade durante 2021 (2,63%).



- **PERSPECTIVA**

Para o próximo mês, deverá ser observado a condução da política monetária ao final de outubro, o avanço inflacionário no país, e o desenrolar político, com pautas estruturais e com poder de gerar altas volatilidades.

Outro ponto de atenção é em relação a divulgação do Relatório de Emprego dos Estados Unidos e a taxa de desemprego, que tende a balizar as decisões do FED.

Quanto as expectativas com relação ao Brasil, passa por um processo de imunização mais eficiente. Teremos que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.

Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas.

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada, agora coma Câmara e Senado definido.

Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial e agora com possível produção nacional com a ButantanVac.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid- 19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDKa IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo



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

IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II o balanço orçamentário de agosto de 2021 que demonstra as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa e Variação Patrimonial Diminutiva, 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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	6.802.923,68	5,29%	1.014	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.866.655,37	1,45%	95	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	2.774.653,81	2,16%	115	0,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	13.470.775,96	10,47%	964	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	12.573.158,09	9,78%	1.057	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	8.705.528,69	6,77%	1.013	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	148.818,04	0,12%	1.264	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	15.209.313,34	11,83%	587	0,34%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.711.882,15	6,00%	768	0,14%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	7.964.899,67	6,19%	202	0,22%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	8.765.615,47	6,82%	249	0,28%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.407.766,50	2,65%	2.705	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	3.214.272,64	2,50%	5.723	0,83%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	5.660.447,23	4,40%	2.256	0,58%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.435.510,92	3,45%	137	0,63%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.791.096,57	1,39%	4.416	0,64%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
OCCAM FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.806.715,97	1,40%	3.380	0,15%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	3.072.152,33	2,39%	4.541	0,89%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	4.490.796,52	3,49%	196	1,32%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.434.844,04	2,67%	16.031	0,08%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	4.850.256,44	3,77%	131	0,39%	Artigo 8º, Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL...	D+2 du	Não há	894.067,87	0,70%	3.954	0,96%	Artigo 9º - A, Inciso III
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.308.876,07	1,02%	24.127	0,11%	Artigo 9º - A, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.102.226,91	1,63%	494	0,06%	Artigo 9º - A, Inciso III
PLURAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+5 du	Não há	2.156.085,45	1,68%	1.131	8,66%	Artigo 9º - A, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			128.819.339,73				

A carteira de investimentos do PATY PREVI está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 66,86%, 28,12% e 5,02% respectivamente; não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº3.922/2010 para o



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

segmento de renda variável e também não ultrapassando o limite de 10% em investimentos no exterior.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 3.922/2010	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Desenquadrado	Desenquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento em Investimentos no Exterior, desenquadramento passivo que foi solucionado no mês de outubro de 2021.



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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.842.638,56	0,00	0,00	1.866.655,37	24.016,81	1,30%	1,30%	0,59%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	2.739.069,16	0,00	0,00	2.774.653,81	35.584,65	1,30%	1,30%	0,59%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	12.439.026,31	0,00	0,00	12.573.158,09	134.131,78	1,08%	1,08%	0,76%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	6.733.338,23	0,00	0,00	6.802.923,68	69.585,45	1,03%	1,03%	0,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.861.440,97	0,00	240.266,94	8.705.528,69	84.354,66	0,95%	0,98%	0,81%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	8.692.862,90	0,00	0,00	8.765.615,47	72.752,57	0,84%	0,84%	0,54%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.406.207,51	270.923,42	99,21	7.711.882,15	34.850,43	0,45%	0,46%	0,03%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	14.167.589,47	0,00	746.774,45	13.470.775,96	49.960,94	0,35%	0,35%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	195.399,00	0,00	47.239,65	148.818,04	658,69	0,34%	0,38%	0,29%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	7.938.205,81	0,00	7.964.899,67	26.693,86	0,34%	0,49%	0,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	15.193.024,21	0,00	0,00	15.209.313,34	16.289,13	0,11%	0,11%	0,67%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	19.495,37	19.500,47	0,00	5,10	0,03%	0,35%	0,01%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	7.979.818,82	0,00	7.938.161,91	0,00	-41.656,91	-0,52%	-0,15%	1,07%
Total Renda Fixa	86.250.415,14	8.228.624,60	8.992.042,63	85.994.224,27	507.227,16	0,59%		0,54%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.489.021,36	0,00	0,00	4.490.796,52	1.775,16	0,04%	0,04%	0,63%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.460.444,14	0,00	0,00	3.434.844,04	-25.600,10	-0,74%	-0,74%	1,80%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	4.888.722,48	0,00	0,00	4.850.256,44	-38.466,04	-0,79%	-0,79%	2,46%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.495.920,36	0,00	0,00	3.407.766,50	-88.153,86	-2,52%	-2,52%	12,52%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.608.117,93	0,00	0,00	4.435.510,92	-172.607,01	-3,75%	-3,75%	14,09%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	3.346.744,41	0,00	0,00	3.214.272,64	-132.471,77	-3,96%	-3,96%	10,28%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.876.963,81	0,00	0,00	1.791.096,57	-85.867,24	-4,57%	-4,57%	11,60%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	3.249.197,95	0,00	0,00	3.072.152,33	-177.045,62	-5,45%	-5,45%	12,56%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5.991.419,01	0,00	0,00	5.660.447,23	-330.971,78	-5,52%	-5,52%	10,75%
OCCAM FIC AÇÕES	1.941.197,41	0,00	0,00	1.806.715,97	-134.481,44	-6,93%	-6,93%	11,32%
Total Renda Variável	37.347.748,86	0,00	0,00	36.163.859,16	-1.183.889,70	-3,17%		8,29%

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insttit	Var - Mês
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.142.027,34	0,00	0,00	2.156.085,45	14.058,11	0,66%	0,66%	7,69%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.300.804,24	0,00	0,00	1.308.876,07	8.071,83	0,62%	0,62%	6,92%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.107.497,67	0,00	0,00	2.102.226,91	-5.270,76	-0,25%	-0,25%	6,75%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL L...	1.035.248,91	0,00	100.000,00	894.067,87	-41.181,04	-3,98%	-4,31%	8,86%
Total Exterior	6.585.578,16	0,00	100.000,00	6.461.256,30	-24.321,86	-0,37%		7,39%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que alguns fundos estão dentro das expectativas e outros sofrendo as oscilações do cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno de 0,59%, representando um montante de R\$ 507.227,16 (quinhentos e sete mil, duzentos e vinte e sete reais e dezesseis centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -3,17%, representando um montante de R\$ -1.183.889,70 (menos um milhão cento e oitenta e três mil, oitocentos e oitenta e nove reais e setenta centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável – Ativos Exterior apresentaram no mês um retorno negativo de -0,37%, representando um montante de -R\$ 24.321,86 (vinte e quatro mil, trezentos e vinte e um reais e oitenta e seis 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 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:

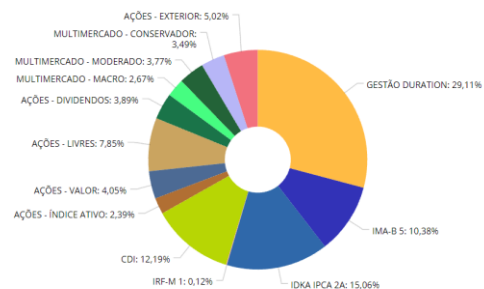
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	57.172.662,89	44,45%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	47.681.207,95	37,07%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	8.765.615,47	6,82%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	7.964.899,67	6,19%	0,00%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.072.152,33	2,39%	0,22%
GENIAL INVESTIMENTOS	2.156.085,45	1,68%	0,03%
OCCAM BRASIL	1.806.715,97	1,40%	0,01%

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	57.172.662,89	44,45%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	47.681.207,95	37,07%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	8.765.615,47	6,82%	Não disponível
BANCO BRADESCO	7.964.899,67	6,19%	Não disponível
BEM DTVM	7.034.953,75	5,47%	Não disponível

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	37.445.704,77	29,11%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 37.445.704,77 - 29,1136%
IMA-B 5	13.348.837,87	10,38%	
IDKA IPCA 2A	19.378.061,77	15,06%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 32.722.919,64 - 25,4417%
IRF-M 1	148.818,04	0,12%	
CDI	15.678.781,82	12,19%	→ CURTO PRAZO - R\$ 15.825.599,86 - 12,3042%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.072.152,33	2,39%	
AÇÕES - VALOR	5.214.482,47	4,05%	
AÇÕES - LIVRES	10.095.958,15	7,85%	→ AÇÕES - R\$ 23.387.952,16 - 18,1839%
AÇÕES - DIVIDENDOS	5.005.369,21	3,89%	
MULTIMERCADO - MACRO	3.434.844,04	2,67%	
MULTIMERCADO - MODERADO	4.850.256,44	3,77%	→ MULTIMERCADO - R\$ 12.775.897,00 - 9,9331%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4.490.798,52	3,49%	
AÇÕES - EXTERIOR	6.461.256,30	5,02%	→ EXTERIOR - R\$ 6.461.256,30 - 5,0235%



Retratando uma gestão moderada, a carteira de investimentos do PATY PREVI apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo.

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos não apresenta exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios ou de crédito privado.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações e multimercado, não apresentando exposição em fundos de investimentos classificados, imobiliário e em participações.

O PATY PREVI buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN nº3.922/2010 para o segmento.



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

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

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021

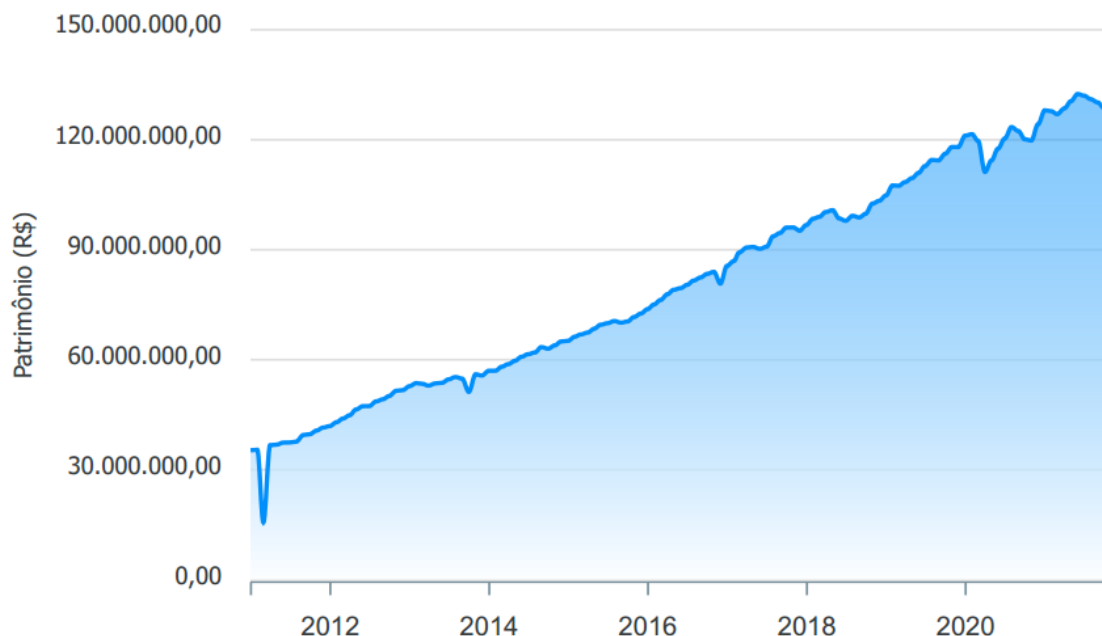
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	128.029.252,30	1.747.008,22	730.042,06	127.787.428,25	-1.258.790,21	-1.258.790,21	-0,98%	-0,98%	0,70%	0,70%	-140,19%	3,26%
Fevereiro	127.787.428,25	1.973.678,70	1.235.970,61	126.985.036,12	-1.540.098,22	-2.798.888,43	-1,20%	-2,16%	1,26%	1,97%	-109,85%	3,32%
Março	126.985.036,12	5.961.005,51	6.011.082,11	128.554.608,75	1.619.647,23	-1.179.241,20	1,28%	-0,91%	1,45%	3,44%	-26,55%	3,75%
Abril	128.554.608,75	7.846.360,88	7.659.658,43	130.507.841,60	1.766.530,40	587.289,20	1,37%	0,45%	0,76%	4,23%	10,54%	2,24%
Mai	130.507.841,60	7.004.977,49	7.014.380,49	132.476.555,40	1.978.116,80	2.565.406,00	1,52%	1,97%	1,30%	5,58%	35,26%	2,49%
Junho	132.476.555,40	7.506.479,94	7.921.073,23	132.013.237,70	-48.724,41	2.516.681,59	-0,04%	1,93%	1,00%	6,64%	29,09%	2,29%
Julho	132.013.237,70	4.355.773,92	4.356.048,30	131.071.140,39	-941.822,93	1.574.858,66	-0,71%	1,20%	1,45%	8,19%	14,70%	2,79%
Agosto	131.071.140,39	30.918.412,35	31.184.135,72	130.183.742,16	-621.674,86	953.183,80	-0,47%	0,72%	1,36%	9,66%	7,49%	2,83%
Setembro	130.183.742,16	8.228.624,60	9.092.042,63	128.619.339,73	-700.984,40	252.199,40	-0,54%	0,18%	1,63%	11,45%	1,58%	3,06%

A rentabilidade da carteira de investimentos do PATY PREVI se mostra crescente, porém com alguns meses declínios, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade.

O não atingimento da meta de rentabilidade, representa 11,45% de meta de rentabilidade contra 0,18% obtido, um alcance até o presente momento de 1,58% da sua meta para o período.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de R\$ 130.234.185,75 (cento e trinta milhões, duzentos e trinta e quatro mil, cento e oitenta e cinco reais e setenta e cinco centavos). No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de R\$ 128.619.339,73 (cento e vinte oito milhões, seiscentos e dezenove mil, trezentos e trinta e nove reais e setenta e três 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 nos seguimentos de renda fixa e investimentos no exterior, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 8.228.624,60 em aplicações e
- R\$ 8.992.042,63 em resgates

Para o segmento de investimentos em renda variável:

- Não houve movimentação

Para o segmento de investimentos no exterior:

- R\$100.000,00 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R 8.328.624,60 em aplicações e
- R\$ 9.092.042,63 em resgates

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
185/2021	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28/09/2021	Resgate	R\$ 33.324,43
184/2021	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	28/09/2021	Resgate	R\$ 746.774,45
183/2021	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/09/2021	Resgate	R\$ 14.007,55
182/2021	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/09/2021	Aplicação	R\$ 14.007,55
181/2021	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/09/2021	Aplicação	R\$ 883,22
180/2021	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/09/2021	Aplicação	R\$ 13.120,03
179/2021	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/09/2021	Aplicação	R\$ 100.000,00
178/2021	881 - 03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10/09/2021	Aplicação	R\$ 7.938.205,81
177/2021	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2021	Resgate	R\$ 5.492,92
176/2021	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/09/2021	Aplicação	R\$ 5.618,56
175/2021	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/09/2021	Aplicação	R\$ 151.297,31
174/2021	39.272.865/0001-42	BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	09/09/2021	Resgate	R\$ 100.000,00
173/2021	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	09/09/2021	Resgate	R\$ 13.915,22
172/2021	1075 - 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2021	Aplicação	R\$ 5.492,12
171/2021	28.515.874/0001-09	BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	08/09/2021	Resgate	R\$ 7.938.161,91
170/2021	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	02/09/2021	Resgate	R\$ 240.266,94
169/2021	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/09/2021	Resgate	R\$ 99,21

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 2021, 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

O resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,06% para o mês de referência.



No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 1,07%, no segmento de renda variável é de 11,32% e no segmento de ativos no exterior é de 7,39%.

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 2021, 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 não possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 96,39% para auxílio no cumprimento das obrigações do PATY PREVI.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Em resposta a solicitação de análise da carteira a consultoria contratada emitiu parecer com a seguinte conclusão:

- As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.
- Nível de Aderência a Estratégia de Investimentos: 88,39%
- O RPPS possui desenquadramento no Artigo 9º - A, Inciso III, pois excedeu o limite definido em política de investimento.

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

Não Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada, a Análises de Fundos de Investimentos:

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Foi efetuado o credenciamento de SOMMA INVESTIMENTOS S.A.

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

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

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



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

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

Em relação a carteira de investimentos do PATY PREVI entendemos que devemos manter aproximadamente os atuais 36,03% dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de médio prazo e em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de 0% até 15% para os vértices de longo prazo, pelo fato desses investimentos sofrerem mais com a volatilidade do mercado.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 50% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, entendemos ser necessário aumentar a exposição, considerando a alta da taxa SELIC. As despesas com o Fundo Financeiro está sendo coberta pelo Ente, através da cobertura do déficit, conforme preconiza o Decreto 6.690 de 21 de abril de 2021, estando o Fundo de Reserva em fase de Capitalização e o Fundo Previdenciário hoje com apenas 10% dos recursos de contribuição, sendo suficientes para honrar os compromissos atuais com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes, estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30%, apesar dos ruídos políticos, entendemos que os balanços das empresas no 3º trimestre será bem robusto e mostra a recuperação da economia e, portanto, da Bolsa de Valores e também pelo fato da importância do produto como fator de diversificação em um momento em que as taxas de juros dos títulos públicos não mais superam a meta de rentabilidade, devido principalmente ao avanço da inflação.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 28,12%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos seguir analisando a atual crise política para fazer novos aportes em renda variável. Consideramos que a exposição em ativos no exterior continuará sendo uma boa alternativa de diversificação e de possíveis retornos positivos para a carteira.

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 este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 06 de outubro de 2021.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Municipal de Previdência para a deliberação de sua efetividade.

Paty do Alferes, 07 de outubro de 2021.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa