



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de novembro 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 | 6 |
| 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..... | 8 |
| 10. | PLANO DE CONTINGÊNCIA..... | 8 |
| 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 contempla: 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 – novembro/2023 | ANEXO I |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II |
| Balanço Orçamentário | ANEXO III |
| Análise da carteira de investimentos | ANEXO IV |
| Ata da reunião do comitê 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/ estruturado/ fundo imobiliário e investimentos no exterior, sendo **67,65%**, **28,49%** e **3,86%** 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.



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 negativo para o período.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês um resultado de **1,52%**, representando um montante de **R\$ 1.565.400,36 (um milhão quinhentos e sessenta e cinco mil e quatrocentos reais e trinta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês um resultado de **8,27%**, representando um montante de **R\$ 3.327.442,70 (três milhões trezentos e vinte e sete mil quatrocentos e quarenta e dois reais e setenta centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de investimentos no exterior apresentaram no acumulado do mês um resultado de **5,66%**, representando um montante de **menos R\$ - 316.253,42 (trezentos e dezesseis mil duzentos e cinquenta e três reais e quarenta e dois 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 | 68.608.861,67 | 44,84% | S/ Info | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 68.608.861,67 | 44,84% | Não disponível |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 37.700.794,54 | 24,64% | S/ Info | BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 37.700.794,54 | 24,64% | Não disponível |
| ITAÚ UNIBANCO | 14.272.010,52 | 9,33% | S/ Info | ITAÚ UNIBANCO | 25.279.785,67 | 16,52% | Não disponível |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT | 11.007.775,15 | 7,20% | S/ Info | BEM DTVM | 11.063.847,93 | 7,23% | Não disponível |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT | 10.338.475,13 | 6,76% | S/ Info | BANCO BRADESCO | 10.338.475,13 | 6,76% | Não disponível |
| SOMMA INVESTIMENTOS | 4.888.272,20 | 3,18% | S/ Info | | | | |
| GENIAL INVESTIMENTOS | 4.199.390,85 | 2,74% | S/ Info | | | | |
| OCCAM BRASIL | 1.996.184,88 | 1,30% | 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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,67%** contra uma rentabilidade de **3,50%** obtido pela carteira de investimento do PATY PREVI.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do PATY PREVI apresenta **11,59%** de rentabilidade contra **8,79%** da meta de rentabilidade, ou seja, o PATY PREVI está superando sua meta de rentabilidade para o exercício.



5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 148.694.784,19 (cento e quarenta e oito milhões, seiscentos e noventa e quatro mil, setecentos e oitenta e quatro reais e dezenove centavos)**.

No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 152.991.764,94 (cento e cinquenta e dois milhões novecentos e noventa e um mil setecentos e sessenta e quatro reais e noventa e quatro centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 4.296.980,75 (quatro milhões duzentos e noventa e seis mil novecentos e oitenta reais e setenta e cinco 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\$ 4.631.383,98 em aplicações e
- R\$ 5.543.499,71 em resgates

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

- **R\$ 15.972.445,09** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **11,59%**.



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

| CNPJ | Fundo | Data | Tipo | Valor |
|--------------------|---|------------|-----------|------------------|
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 29/11/2023 | Aplicação | R\$ 413,40 |
| 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 27/11/2023 | Resgate | R\$ 53.687,68 |
| 23.215.008/0001-70 | CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 27/11/2023 | Resgate | R\$ 1.086.547,48 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 24/11/2023 | Aplicação | R\$ 1.296,99 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 23/11/2023 | Aplicação | R\$ 1.935,25 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 22/11/2023 | Aplicação | R\$ 17.509,12 |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 21/11/2023 | Aplicação | R\$ 17.509,12 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 17/11/2023 | Resgate | R\$ 100.226,26 |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 17/11/2023 | Aplicação | R\$ 100.226,26 |
| 46.134.096/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 16/11/2023 | Resgate | R\$ 99.639,93 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 16/11/2023 | Aplicação | R\$ 99.639,93 |
| 14.508.605/0001-00 | CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 14/11/2023 | Aplicação | R\$ 4.000.000,00 |
| 14.386.926/0001-71 | CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 14/11/2023 | Resgate | R\$ 4.000.000,00 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13/11/2023 | Aplicação | R\$ 181,70 |
| 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 10/11/2023 | Resgate | R\$ 10.242,73 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 09/11/2023 | Aplicação | R\$ 253,44 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 08/11/2023 | Resgate | R\$ 193.155,63 |
| 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 08/11/2023 | Aplicação | R\$ 201.437,61 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 07/11/2023 | Aplicação | R\$ 190.981,16 |

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 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 **2,36%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,71%**, no segmento de renda variável o valor é de **5,42%** e no segmento de investimentos no exterior, o valor é de **4,64%**.

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 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 **94,52%** 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 RPPS à Consultoria de Investimentos contratada, vide anexo IV.

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

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

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não houve o Credenciamentos de novas Instituições Financeiras.

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 elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do PATY PREVI e a manutenção dos percentuais de alocação, estas **não foram feitas** de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos do PATY PREVI para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise **favorável** dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Municipal de Previdência.

Sem mais,

Paty do Alferes, 08 de janeiro de 2024.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa