



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Fevereiro/2025



SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
4.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
4.2. ENQUADRAMENTO	4
4.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
4.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
4.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	6
4.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
4.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	7
4.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	7
5. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	8
5.1. RISCO DE MERCADO.....	8
5.2. RISCO DE CRÉDITO.....	8
5.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	8
6. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	9
8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	9
9. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	10



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 – fevereiro/2025	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
Ata do Comitê de Investimentos	ANEXO VI

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico 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 de referência, 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.



ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

4.1. 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 **74,98%**, **22,59%** e **2,43%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 40% 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 II¹.

O PATY PREVI conquistou o Nível II da Certificação Institucional Pró-Gestão em 28 de setembro de 2025.

4.2. 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.

4.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês um resultado de **0,80%**, representando um montante de **R\$ 1.021.008,80 (um milhão vinte e um mil e oito reais e oitenta centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês um resultado de **-2,14%**, representando um montante de **R\$ -901.198,29 (novecentos e um mil cento e noventa e oito reais e vinte e nove centavos negativo)**.

Os fundos de investimentos classificados como de investimentos no exterior apresentaram no acumulado do mês um resultado de **-1,90%**, representando um montante de **R\$ -80.628,21 (oitenta mil seiscientos e vinte e oito reais e vinte e um centavos negativo)**.



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

4.4. 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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	67.123.999,50	39,04%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	51.791.571,53	30,12%	S/ Info
ITAÚ UNIBANCO	28.928.979,36	16,82%	S/ Info
BANCO BRADESCO	11.877.902,80	6,91%	S/ Info
SICREDI	3.158.533,98	1,84%	S/ Info
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	2.891.206,39	1,68%	S/ Info
GENIAL INVESTIMENTOS	2.158.493,64	1,26%	S/ Info
SOMMA INVESTIMENTOS	2.101.990,89	1,22%	S/ Info
OCCAM BRASIL	1.919.580,64	1,12%	S/ Info

Administração1

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	67.123.999,50	39,04%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	51.791.571,53	30,12%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	28.928.979,36	16,82%	Não disponível
BANCO BRADESCO	11.877.902,80	6,91%	Não disponível
BEM DTVM	9.071.271,56	5,28%	Não disponível
SICREDI	3.158.533,98	1,84%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,73%** contra uma rentabilidade de **0,02%** obtido pela carteira de investimento do PATY PREVI.

4.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 171.618.855,87 (cento e setenta e um milhões seiscentos e dezoito mil oitocentos e cinquenta e cinco reais e oitenta e sete centavos)**.

No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 171.952.258,73 (cento e setenta e um milhões novecentos e cinquenta e dois mil duzentos e cinquenta e oito reais e setenta e três centavos)**.

Podemos observar uma desvalorização patrimonial de **R\$ 333.402,86 (trezentos e trinta e três mil quatrocentos e dois 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

4.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa:

- R\$ 6.464.882,55 em aplicações e
- R\$ 6.170.661,99 em resgates

Renda Variável:

- R\$ 2.301.400,71 em aplicações e
- R\$ 2.301.400,71 em resgates

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 39.182,30 (trinta e nove mil cento e oitenta e dois reais e trinta centavos)**.

4.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2025	Aplicação	R\$ 1.580,20
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	28/02/2025	Aplicação	R\$ 1.119.967,53
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	28/02/2025	Resgate	R\$ 1.125,27
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	28/02/2025	Resgate	R\$ 1.189,07
-	14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	25/02/2025	Aplicação	R\$ 2.301.400,71
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	25/02/2025	Resgate	R\$ 1.272.362,57
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	25/02/2025	Aplicação	R\$ 97.627,45
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/02/2025	Resgate	R\$ 22.611,30
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/02/2025	Aplicação	R\$ 22.611,30
-	34.660.276/0001-18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	21/02/2025	Resgate	R\$ 2.301.400,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/02/2025	Aplicação	R\$ 19.977,28
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/02/2025	Aplicação	R\$ 2.612,62
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	19/02/2025	Aplicação	R\$ 451.130,36
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	19/02/2025	Resgate	R\$ 2.281,33
-	50.470.807/0001-66	CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18/02/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 302.634,84
-	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/02/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 151.893,50
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/02/2025	Resgate	R\$ 341.415,39
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/02/2025	Aplicação	R\$ 341.415,39
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/02/2025	Aplicação	R\$ 319.386,53
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/02/2025	Aplicação	R\$ 951,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2025	Aplicação	R\$ 170,05
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	07/02/2025	Resgate	R\$ 1.074,04
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	07/02/2025	Resgate	R\$ 7.309,95
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/02/2025	Aplicação	R\$ 20.687,43
-	60.701.190/0001-04	LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	05/02/2025	Aplicação	R\$ 4.000.000,00
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	05/02/2025	Aplicação	R\$ 46.142,15
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/02/2025	Resgate	R\$ 20.622,58
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/02/2025	Aplicação	R\$ 20.622,58
-	11.061.217/0001-28	CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	04/02/2025	Resgate	R\$ 4.046.142,15

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.



5. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

5.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,62%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,17%**, no segmento de renda variável o valor é de **5,82%** e no segmento de investimentos no exterior, o valor é de **7,30%**.

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 2025, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

5.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PATY PREVI não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **66,47%** para auxílio no cumprimento das obrigações do PATY PREVI.

6. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada, vide anexo IV.



7. 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.

- BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO;
- BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP;
- PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I;
- SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP;
- BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I;

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras

9. 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”.



10. 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 à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas em parte 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 Fiscal.

Sem mais,

Paty do Alferes, 24 de março de 2025.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco