

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de janeiro 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.....	2
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	2
5.2. ENQUADRAMENTO.....	<b>Erro! Indicador não definido.</b>
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	3
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	4
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE .....	4
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	4
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	5
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	5
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
6.1. RISCO DE MERCADO .....	5
6.2. RISCO DE CRÉDITO .....	6
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	6
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	6
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	6
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	6
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	6
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	6

## 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 contratada 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 – setembro/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 em anexo.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **janeiro de 2023** 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 IPSSQ está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e estruturada, investimentos no exterior sendo **80,81%** e **19,19%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento**

<b>Segmentos</b>	<b>Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021</b>	<b>Enquadramento pela PI</b>
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	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 desenquadramento no segmento de renda fixa.

**Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento**

<b>Segmentos</b>	<b>Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021</b>	<b>Enquadramento pela PI</b>
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	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 desenquadramento.

**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 e Estruturado	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.

**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 com um retorno positivo de **1,00%** representando um montante de **R\$ 504.728,04** (Quinhentos e quatro mil, setecentos e vinte e oito reais e quatro centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **2,58%** representando um montante de **R\$ 302.174,74 (Trezentos e dois mil, cento e setenta e quatro reais e setenta e quatro centavos)**.

## 5.2. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPSSQ, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

### Gestão

Gestão	Valor	% de Carteira	R. W. FI. Gest. (1)
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.417.348,92	88,64%	S/Info
CAIXA DTVM	5.462.624,80	8,73%	S/Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.043.406,86	1,67%	0,00%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	680.765,12	1,09%	0,01%

### Administração

Administrador	Valor	% de Carteira	RE, RPPS e Pl. Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.417.348,92	88,64%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.462.624,80	8,73%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.043.406,86	1,67%	Não disponível
SICREDI	680.765,12	1,06%	Não disponível

## 5.3. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do IPSSQ se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, há possibilidade de superar ainda mais e conseqüentemente superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,96%** de meta de rentabilidade contra **1,30%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **1,30%** contra **0,96%** da meta de rentabilidade.

## 5.4. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPSSQ apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 61.967.081,71 (Sessenta e um milhões, novecentos e sessenta e sete mil, oitenta e um reais e setenta e um centavos)**.

No mês de referência, o IPSSQ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 62.589.345,70 (Sessenta e dois milhões, quinhentos e oitenta e nove mil, trezentos e quarenta e cinco reais e setenta centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 622.263,99 (Seiscentos e vinte e dois mil, duzentos e sessenta e três reais e noventa e nove centavos)**.

### 5.5. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

- R\$ 98.560,78 em aplicações e
- R\$ 378.125,78 em resgates.

No mês de referência, não houve movimentações financeiras no seguimento de renda variável:

- R\$ 94.926,21 em aplicação.

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

- **R\$ 806.902,78** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,30%**.

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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/01/2023	Resgate	R\$ 238.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/01/2023	Resgate	R\$ 41.565,00
-	10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	17/01/2023	Aplicação	R\$ 94.926,21
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/01/2023	Aplicação	R\$ 98.560,78
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/01/2023	Resgate	R\$ 98.560,78

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 traça 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 **1,85%** 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 o valor é de **5,11%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPSSQ 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 IPSSQ 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 93,43% para auxílio no cumprimento das obrigações do IPSSQ.

## **7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo IPSSQ à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituição.

## **10. PLANO DE CONTINGÊNCIA**

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência

## **11. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Este parecer foi elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou aos membros do Comitê de Investimentos para análise, onde poderão apresentar suas considerações.

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

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

Em relação a carteira de investimentos entendemos que devemos manter os atuais 68,94% 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 aloca-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 até 0% e de até 7,73% para os vértices de longo prazo.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 45,92% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do IPSSQ, pois as despesas com o Fundo Financeiro está sendo coberta pelo Ente, através da cobertura do déficit, conforme preconiza a lei.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 19,19%, por conta da melhora do ambiente econômico e pela busca de novas oportunidades, que já se reflete em um melhor comportamento dos lucros das empresas 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.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 27,96%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos até o final de 2023 fazer um aumento gradativo nesta classe de ativos, observando cuidadosamente qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, aprovado este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 15 de Fevereiro de 2023.

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