

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de fevereiro 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.....	4
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 .....	5
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 .....	6
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 .....	7

## 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 – fevereiro/2023	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 **fevereiro 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 **81,41%** e **18,59%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

Em se tratando de renda variável, o desenquadramento em ocorreu no seguinte fundo de investimento de renda variável:

- BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP;
- BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP;
- BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO.

### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
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

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
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.

## 5.2. 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 **1,13%** representando um montante de **R\$ 574.578,83 (Quinhentos e setenta e quatro mil, quinhentos e setenta e oito reais e oitenta e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-3,28%** representando um montante de **R\$ -397.648,56 (Menos trezentos e noventa e sete mil, seiscentos e quarenta e oito reais e cinquenta e seis centavos)**.

## 5.3. 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	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.818.905,11	88,60%	S/ Info
CAIXA DTVM	5.515.541,06	8,75%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.056.515,94	1,68%	0,00%
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	610.238,43	0,97%	0,01%

### Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	55.818.905,11	88,60%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	5.515.541,06	8,75%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.056.515,94	1,68%	Não disponível
SICREDI	610.238,43	0,97%	Não disponível

## 5.4. 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 não supera sua meta de rentabilidade, contudo, há possibilidade de retomada e conseqüentemente superar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **1,19%** de meta de rentabilidade contra **0,28%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **1,59%** contra **2,17%** da meta de rentabilidade.

## 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPSSQ apresentava 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)**.

No mês de referência, o IPSSQ apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 63.001.200,54 (Sessenta e três milhões, um mil, duzentos reais e cinquenta e quatro centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 411.854,84 (Quatrocentos e onze mil, oitocentos e cinquenta e quatro reais e oitenta e quatro centavos)**.

## 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 371.950,24 em aplicações e
- R\$ 233.000,00 em resgates.

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

- R\$ 95.974,33 em aplicação.

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

- **R\$ 176.930,27** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,28%**.

## 5.7. 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	27/02/2023	Resgate	R\$ 233.000,00
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14/02/2023	Aplicação	R\$ 371.950,24
-	10.418.362/0001-50	BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	08/02/2023	Aplicação	R\$ 95.974,33

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 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 **1,60%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,04%** no segmento de renda variável o valor é de **4,09%**.

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 2023, 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 93,57% 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 previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

Em relação à carteira de investimentos do IPSSQ e a manutenção dos percentuais de alocação, estes seguiram de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destacamos que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos do Instituto de Previdência do Município de Sete Quedas no mês de Fevereiro de 2023 e assim, encaminha-se este Parecer com análise Favorável dos membros do Comitê de Investimentos datada de 17 de Março 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, para Aprovação do Conselho Fiscal.