



Instituto de Previdência de Prudentópolis  
CNPJ 07.966.651/0001-80

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
**JULHO/2024**



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

## SUMÁRIO

|      |   |   |
|------|---|---|
| 1.   | INTRODUÇÃO.....   | 3 |
| 2.   | ANEXOS.....   | 3 |
| 3.   | ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....   | 3 |
| 4.   | EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....  | 3 |
| 5.   | ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....   | 4 |
| 5.1. | CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....  | 4 |
| 5.2. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....   | 5 |
| 5.3. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....                         | 5 |
| 5.4. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE...6           |   |
| 5.5. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....   | 6 |
| 5.6. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....                              | 6 |
| 5.7. | 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 |



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

## 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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

| Relatórios                            | Anexos    |
|---------------------------------------|-----------|
| Panorama Econômico – julho/2024       | 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 Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

Feito a leitura do Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos, destacamos para a decisão de política monetária do Federal Reserve, que apesar da esperada manutenção da taxa atual, mercado aguarda o comunicado e a sinalização de um possível corte para as reuniões seguintes dado a melhora dos dados de atividade econômica. Teremos também a divulgação do Payroll no fim da semana, além também da primeira leitura do PIB europeu para o 2º trimestre.

No Brasil, teremos decisão de política monetária, em que a manutenção dos 10,50% ao ano é esperado pelo mercado. Em indicadores, teremos a divulgação do IGP-M de julho na terça-feira, além também dos dados do mercado de trabalho representados pelo Caged e taxa de desemprego medido pelo PNAD.

Com a recente abertura da curva de juros e com as incertezas marcando o cenário externo, estudamos reduzir a duration da carteira. Tudo isso provocou uma grande volatilidade nos IMAs, principalmente na ponta mais longa. Por isso, estudamos reduzir gradualmente a



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

exposição em Fundos IMA-B 5+, que tem em sua carteira NTN-Bs com prazos acima de 5 anos e podem sofrer

mais com essa recente volatilidade. Ainda no Longo Prazo, estudamos manter fundos deste segmento, de preferência diversificar entre IMA-B e IMA-Geral.

Adicionalmente, estudamos manter os investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Com o ciclo de queda da Selic, fundos de renda fixa passivos terão mais dificuldades de obterem rentabilidade superior a meta de rentabilidade do RPPS, por isso, os fundos de gestão ativa podem apresentar alternativas atrativas para isso.

Para um horizonte de médio prazo, estudamos manter os investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de queda na taxa de juros, estudamos uma entrada gradativa no IRF-M e no IRF-M 1+, que são índices pré-fixados, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

Quanto à exposição de curto prazo, estudamos aumentar a exposição neste segmento, principalmente fundos CDI, devido as recentes alterações no cenário econômico. A Selic terminal para 2024 é prevista para 10%, mantendo uma taxa de investimentos atrativa para o RPPS.

Para diversificar a carteira, estudamos adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras que oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira. Além disso, o congelamento do prêmio, como muitas vezes é feito com taxas prefixadas e atreladas a inflação dentro das LFs, é recomendado em ciclos de queda de juros.

Após a inflação mostrar ser mais resiliente quanto o esperado, o Fed mudou sua comunicação, mostrando ressalva em cortar os juros mais cedo. A expectativa do mercado, que já foi de até sete cortes no ano, agora é de 1 a 2 cortes, com o primeiro deles em setembro. Além disso, a nova resolução de fundos de investimentos, CVM 175, trouxe novas regras para fundos no exterior que ainda não foram adaptadas pela Resolução 4.96321. Por isso, vamos manter a cautela para fundos de investimento no exterior, tanto em Renda Fixa como fundos de ações ou multimercado exterior.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, por mais que a bolsa de valores tenha mostrado certa volatilidade neste ano de 2024, a expectativa ainda é de alta para os próximos meses, na medida que as principais economias do mundo devem começar o processo de queda de juros, aumentando a demanda por ativos de risco. Estudamos entrar no mercado, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

## CNPJ 07.966.651/0001-80

Entendemos que diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário do 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.

#### 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

##### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IPP está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **88,46% e 11,54%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

##### 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 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 Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

###### 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            |



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

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.

### 5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **1,06%** representando um montante de **R\$1.310.975,36 (um milhão e trezentos e dez mil e novecentos e setenta e cinco reais e trinta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **2,68%** representando um montante de **R\$425.041,95 (quatrocentos e vinte e cinco mil e quarenta e um reais e noventa e cinco centavos)**.



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

## 5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

### Gestão

| Gestão                            | Valor         | % s/<br>Carteira | % s/ PL<br>Gestao |
|-----------------------------------|---------------|------------------|-------------------|
| CAIXA DTVM                        | 57.580.713,57 | 40,79%           | S/ Info           |
| SICREDI                           | 38.265.631,88 | 27,11%           | S/ Info           |
| BB GESTÃO DE RECURSOS<br>DTVM     | 35.819.844,06 | 25,38%           | S/ Info           |
| ITAU UNIBANCO ASSET<br>MANAGEMENT | 6.658.218,82  | 4,72%            | S/ Info           |
| BRADESCO ASSET<br>MANAGEMENT      | 2.077.639,54  | 1,47%            | S/ Info           |
| SOMMA INVESTIMENTOS               | 746.586,64    | 0,53%            | S/ Info           |

### Administração

| Administrador                 | Valor         | %<br>s/Carteira | PL RPPS x PL<br>Global ** |
|-------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------|
| CAIXA ECONÔMICA<br>FEDERAL    | 57.580.713,57 | 40,79%          | Não disponível            |
| SICREDI                       | 38.265.631,88 | 27,11%          | Não disponível            |
| BB GESTÃO DE<br>RECURSOS DTVM | 35.819.844,06 | 25,38%          | Não disponível            |
| ITAU UNIBANCO                 | 6.658.218,82  | 4,72%           | Não disponível            |
| BANCO BRADESCO                | 2.077.639,54  | 1,47%           | Não disponível            |
| BEM DTVM                      | 746.586,64    | 0,53%           | Não disponível            |

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,84%** contra uma rentabilidade de **1,25%** obtido pela carteira de investimento do IPP.

## 5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPP apresentava um patrimônio líquido de **de R\$139.351.181,17 (cento e trinta e nove milhões e trezentos e cinquenta e um mil e cento e oitenta e um reais e dezessete centavos)**.

No mês de referência, o IPP apresenta um patrimônio líquido de **R\$141.148.634,51 (cento e quarenta e um milhões e cento e quarenta e oito mil e seiscentos e trinta e quatro reais e cinquenta e um centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$1.797.453,34 (um milhão e setecentos e noventa e sete mil e quatrocentos e cinquenta e três reais e trinta e quatro centavos)**.



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

## 5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

### Renda Fixa

- **R\$1.319.243,72** em aplicações e
- **R\$1.257.807,69** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$1.736.017,31**(um milhão e setecentos e trinta e seis mil e dezessete reais e trinta e um centavos).

## 5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Nº APR | CNPJ               | Fundo  | Data       | Tipo      | Valor            |
|--------|--------------------|--|------------|-----------|------------------|
| -      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 31/07/2024 | Resgate   | R\$ 16.023,49    |
| -      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 30/07/2024 | Aplicação | R\$ 31.200,00    |
| -      | 10.740.658/0001-93 | CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 30/07/2024 | Resgate   | R\$ 106.000,00   |
| -      | 10.740.658/0001-93 | CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 30/07/2024 | Resgate   | R\$ 1.126.134,08 |
| -      | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 30/07/2024 | Aplicação | R\$ 27.727,34    |
| -      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 19/07/2024 | Resgate   | R\$ 2.101,80     |
| -      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 17/07/2024 | Resgate   | R\$ 3.305,25     |
| -      | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 17/07/2024 | Aplicação | R\$ 1.260.316,38 |
| -      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 12/07/2024 | Resgate   | R\$ 43,22        |
| -      | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 04/07/2024 | Resgate   | R\$ 4.199,85     |

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, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

### 6.2 RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,21%** 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 **5,09%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPP está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.





# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

## 6.3 RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PREVMAR 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:

- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES
- CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP
- SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA
- SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP
- BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

Atualmente o fundo de investimento mencionado encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021, porém requer uma atenção mais próxima por parte do Gestor dos Recursos e deste Comitê de Investimentos.

Como forma de diligência, estabeleceu-se que semestralmente o PREVMAR acompanhará todos os fatos e ocorrências referente a este fundo de investimento através do Relatório de Diligência.

## 6.4 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **94,92%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPP.

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

Para o mês de referência, não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos 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, Análise de Fundo de Investimentos.

## **9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras.



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

## CNPJ 07.966.651/0001-80

### **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 e à manutenção dos percentuais de alocação, estas 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 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.