



Instituto de Previdência de Prudentópolis  
CNPJ 07.966.651/0001-80

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
**AGOSTO/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.....	5
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	5
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	5
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	7
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE...7	
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	7
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	8
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	8
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	8
6.2.	RISCO DE MERCADO.....	9
6.3.	RISCO DE CRÉDITO.....	9
6.4.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	9
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	9
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	9
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	10
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	10
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	10



# 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 – agosto/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, os principais eventos internacionais com a divulgação da inflação ao consumidor na zona do euro para agosto e do deflator das despesas de consumo pessoal (core PCE) nos EUA referente a julho. Esses dados serão essenciais para as decisões dos bancos centrais dessas regiões. Também serão divulgadas as sondagens PMI de agosto na China, que oferecerão uma visão sobre a atividade econômica no país.

Nos EUA, dados sobre encomendas de bens duráveis para julho. Foi publicada a segunda estimativa do PIB do segundo trimestre, com a primeira leitura apontando para um crescimento anualizado de 2,8%.

No Brasil, apresentou o IPCA-15 de agosto, com expectativa de deflação em alimentos, passagens aéreas e energia elétrica, enquanto bens industriais, gasolina e mensalidades de cursos devem mostrar aceleração.

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



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

## CNPJ 07.966.651/0001-80

IMAs, principalmente na ponta mais longa. Por isso, estudamos reduzir gradualmente a 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 em 10% em fundos deste segmento, de preferência diversificar entre IMA-B e IMA-Geral.

Adicionalmente, estudamos manter para 10% dos 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 para 10% dos 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, é aconselhável 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. Com as recentes alterações no cenário econômico, estudamos uma exposição de 15% neste segmento. 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, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras 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, estudamos 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, estudamos 20% de exposição. 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 de forma gradual, 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 **87,70% e 12,30%** 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).



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

## 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.

### 5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,70%** representando um montante de **R\$ 880.038,05 (oitocentos e oitenta mil e trinta e oito reais e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **5,21%** representando um montante de **R\$ 874.171,99 (oitocentos e setenta e quatro mil cento e setenta e um reais e noventa e nove 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				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA DTVM	56.900.812,20	39,63%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	56.900.812,20	39,63%	Não disponível
SICREDI	38.740.783,49	26,98%	S/ Info	SICREDI	38.740.783,49	26,98%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	36.201.489,42	25,21%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	36.201.489,42	25,21%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	6.837.264,15	4,76%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	6.837.264,15	4,76%	Não disponível
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.094.287,40	1,46%	S/ Info	BANCO BRADESCO	2.094.287,40	1,46%	Não disponível
SOMMA INVESTIMENTOS	792.535,10	0,55%	S/ Info	BEM DTVM	792.535,10	0,55%	Não disponível
ARBOR CAPITAL	515.603,66	0,36%	S/ Info	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	515.603,66	0,36%	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 **0,42%** contra uma rentabilidade de **1,24%** 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\$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)**.

No mês de referência, o IPP apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 143.583.962,76 (cento e quarenta e três milhões quinhentos e oitenta e três mil novecentos e sessenta e dois reais e setenta e seis centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 2.435.328,25 (dois milhões quatrocentos e trinta e cinco mil trezentos e vinte e oito reais e vinte e cinco 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\$ 3.536.490,03 em aplicações e
- R\$ 3.355.371,82 em resgates.

### Renda Variável

- 500.000,00 em aplicações e

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 1.754.210,04 (um milhão setecentos e cinquenta e quatro mil duzentos e dez reais e quatro centavos).

## 5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº AP	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	35.536.532/0001-22	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	30/08/2024	Aplicação	R\$ 113.799,83
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/08/2024	Resgate	R\$ 14.990,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/08/2024	Aplicação	R\$ 13,74
-	24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	30/08/2024	Aplicação	R\$ 150.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/08/2024	Aplicação	R\$ 22.362,94
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/08/2024	Resgate	R\$ 1.139.343,54
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/08/2024	Resgate	R\$ 136.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/08/2024	Aplicação	R\$ 27.727,34
-	14.287.871/0001-42	SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/08/2024	Aplicação	R\$ 1.500.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/08/2024	Resgate	R\$ 1.500.012,01
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/08/2024	Aplicação	R\$ 1.308.786,35
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	20/08/2024	Resgate	R\$ 10.823,16
-	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVID	15/08/2024	Resgate	R\$ 31.700,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/08/2024	Resgate	R\$ 500.012,01
-	54.116.604/0001-27	ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES	13/08/2024	Aplicação	R\$ 500.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	09/08/2024	Resgate	R\$ 19,19
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/08/2024	Resgate	R\$ 530,38
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/08/2024	Resgate	R\$ 130,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/08/2024	Resgate	R\$ 21.810,00
-	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVID	01/08/2024	Aplicação	R\$ 413.799,83

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.**



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

## 6.2 RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,50%** para o mês de referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,82%** no segmento de renda variável o valor é de **6,35%**.

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.

## 6.3 RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPP não possui fundos de investimentos classificados como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' da Resolução CMN nº 4.963/2021:

## 6.4 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **98,97%** 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**

Para o mês de referência foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada, as Análises de Fundo de Investimentos.

- SICOOB ASG IS FIF AÇÕES
- SICOOB FI AÇÕES
- SICOOB SMALL CAPS FIF AÇÕES
- SICOOB DIVIDENDOS FIF AÇÕES
- SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI



# Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

## 9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência foram credenciadas novas Instituições Financeiras

CNPJ	FUNDO	CLASSIFICAÇÃO
07.397.614/0001-06	SICOOB DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	administrador/gestor

CNPJ	INSTITUIÇÃO	CLASSIFICAÇÃO
59.281.253/0001-23	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	ADMINISTRADOR/GESTOR
62.232.889/0001-90	BANCO DAYCOVAL S.A	ADMINISTRADOR/GESTOR

## 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.