



Instituto de Previdência de Prudentópolis
CNPJ 07.966.651/0001-80

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Setembro/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 – Setembro/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, o principal evento internacional será a divulgação do núcleo do deflator das despesas de consumo pessoal (core PCE) dos EUA referente a agosto. Além disso, dirigentes do Fed, incluindo o presidente Jerome Powell, farão declarações ao longo da semana, oferecendo mais detalhes sobre a política monetária dos EUA.

Foram divulgados os índices PMI de setembro nos EUA, Zona do Euro, Reino Unido e China, refletindo a percepção de empresários sobre as condições econômicas.

No Brasil, o destaque será a ata do Copom, detalhando a recente alta da Selic, e o Relatório Trimestral de Inflação. O IBGE divulgará o IPCA-15 de setembro e a PNAD Contínua de agosto. Outros dados importantes incluem o Caged, que trará o número de empregos formais, e as notas estatísticas do Banco Central sobre o setor externo e o mercado de crédito. No Tesouro Nacional divulgará o resultado primário do governo central de agosto.



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

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.

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 4.963/21. Por isso, estudamos 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 uma exposição de 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. Sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

Em relação aos Fundos Multimercado e Fundos de Investimento Imobiliários (FII), estudamos uma exposição em 5%. O setor imobiliário é um setor que se beneficia da queda dos juros pois são muito dependentes de financiamento.

Diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante estar respaldado para a tomada de decisão.

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.



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

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 **88,03%** e **11,97%** 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 |

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 |

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 |



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

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 **0,47%** representando um montante de **R\$ 600.036,94 (seiscentos mil e trinta e seis reais e noventa e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-2,07%** representando um montante de **R\$ -365.298,39 (trezentos e sessenta e cinco mil duzentos e noventa e oito reais e trinta e nove centavos negativo)**.

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 | 55.799.132,66 | 38,62% | 0,27% | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 55.799.132,66 | 38,62% | Não disponível |
| SICREDI | 40.910.132,37 | 28,31% | 0,03% | SICREDI | 40.910.132,37 | 28,31% | Não disponível |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 35.840.960,64 | 24,81% | S/ Info | BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 35.840.960,64 | 24,81% | Não disponível |
| ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT | 6.881.066,63 | 4,76% | S/ Info | ITAU UNIBANCO | 6.881.066,63 | 4,76% | Não disponível |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT | 2.252.460,00 | 1,56% | 0,04% | BANCO BRADESCO | 2.252.460,00 | 1,56% | Não disponível |
| SOMMA INVESTIMENTOS | 766.716,76 | 0,53% | S/ Info | BEM DTVM | 766.716,76 | 0,53% | Não disponível |
| ARBOR CAPITAL | 524.966,45 | 0,36% | 0,07% | BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS | 524.966,45 | 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 **0,86%** contra uma rentabilidade de **0,16%** obtido pela carteira de investimento do IPP.



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o IPP apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 144.489.348,99 (cento e quarenta e quatro milhões quatrocentos e oitenta e nove mil trezentos e quarenta e oito reais e noventa e nove centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 905.386,23 (novecentos e cinco mil trezentos e oitenta e seis reais e vinte e três centavos)**.

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 3.451.592,52** em aplicações e
- **R\$ 2.780.944,84** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 234.738,55 (duzentos e trinta e quatro mil setecentos e trinta e oito reais e cinquenta e cinco 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 | 30/09/2024 | Resgate | R\$ 19.137,80 |
| - | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 30/09/2024 | Resgate | R\$ 1.472.158,20 |
| - | 24.634.187/0001-43 | SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | 30/09/2024 | Aplicação | R\$ 1.500.000,00 |
| - | 24.634.187/0001-43 | SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | 30/09/2024 | Aplicação | R\$ 413.799,83 |
| - | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 26/09/2024 | Aplicação | R\$ 24.213,01 |
| - | 10.740.658/0001-93 | CAIXA BRASIL IVA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 26/09/2024 | Resgate | R\$ 1.147.457,51 |
| - | 23.215.097/0001-55 | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 26/09/2024 | Resgate | R\$ 137.037,91 |
| - | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 23/09/2024 | Aplicação | R\$ 100,00 |
| - | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 18/09/2024 | Aplicação | R\$ 500,00 |
| - | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 17/09/2024 | Aplicação | R\$ 1.331.278,97 |
| - | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 13/09/2024 | Resgate | R\$ 949,51 |
| - | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 09/09/2024 | Resgate | R\$ 4,06 |
| - | 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 04/09/2024 | Resgate | R\$ 4.199,85 |
| - | 49.963.751/0001-00 | BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 04/09/2024 | Aplicação | R\$ 31.700,71 |
| - | 44.961.198/0001-45 | BRAPESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP | 02/09/2024 | Aplicação | R\$ 150.000,00 |

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

6 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

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 **1,26%** para o mês de referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,63%**, no segmento de renda variável o valor é de **5,85%**.

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 **94,36%** 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 não foi solicitada a Consultoria de Investimentos contratada, Análises de Fundo de Investimentos.

9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não houve credenciamento.



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.