



## PARECER

SEROPÉDICA/RJ, 04 de julho de 2024.

### PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS MAIO/2024

Aprovado em 02 de julho de 2024 pelo Comitê de Investimentos

#### 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. 5
  - 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. 8
  - 6.1. RISCO DE MERCADO.. 8
  - 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 9
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.. 9
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.. 9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS. 9





## 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

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – maio/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 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 **maio de 2024** 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 RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **71,98%**, **25,70%** e **2,33%** 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 (Estruturado – Fundo Imobiliário)	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

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 (renda variável) apresentaram retorno negativo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,77%** representando um montante de **R\$ 55.336,21 (cinquenta e cinco mil e trezentos e trinta e seis reais e vinte e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-1,62%** representando um montante de **R\$ -39.410,44 (trinta e nove mil e quatrocentos e dez reais e quarenta e quatro centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **6,78%** representando um montante de **R\$ 13.773,89 (treze mil e setecentos e setenta e três reais e oitenta e nove centavos)**.

## 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão	
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	5.336.785,39	57,19	-	<b>Gestão</b>
CAIXA DTVM	3.575.384,42	38,31	-	
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	419.868,18	4,50	-	

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

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

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **4,39%** de meta de rentabilidade contra **0,88%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **1,57%** contra **4,39%** da meta de rentabilidade.

## 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 9.788.019,39 (nove milhões e**





**setecentos e oitenta e oito mil e dezenove reais e trinta e nove centavos).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 9.332.037,99 (nove milhões e trezentos e trinta e dois mil e trinta e sete reais e noventa e nove centavos).**

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ 455.981,40 (quatrocentos e cinquenta e cinco mil e novecentos e oitenta e um reais e quarenta centavos).**

#### 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 2.021.363,24 em aplicações e
- R\$ 2.507.044,30 em resgates.

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

- **R\$ 29.684,94** retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,30%**.

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





Nº APR	CNPJ	Data	Tipo	Valor
178/2024	14.508.643/0001-55	29/05/2024	Resgate	119.621,92
177/2024	14.508.643/0001-55	29/05/2024	Resgate	31.810,00
176/2024	14.508.643/0001-55	28/05/2024	Resgate	25.949,35
175/2024	14.508.643/0001-55	28/05/2024	Resgate	15.279,62
174/2024	14.508.643/0001-55	27/05/2024	Resgate	55,00
173/2024	42.592.315/0001-15	27/05/2024	Resgate	430,00
172/2024	14.508.643/0001-55	27/05/2024	Resgate	55,00
171/2024	14.508.643/0001-55	27/05/2024	Resgate	55,00
170/2024	42.592.315/0001-15	23/05/2024	Resgate	210,47
169/2024	14.508.643/0001-55	22/05/2024	Resgate	205,00
168/2024	14.508.643/0001-55	21/05/2024	Resgate	1.531.042,55
167/2024	14.508.643/0001-55	21/05/2024	Aplicação	278.945,76
166/2024	14.508.643/0001-55	21/05/2024	Resgate	350,00
165/2024	14.508.643/0001-55	20/05/2024	Resgate	300.000,00
164/2024	14.508.643/0001-55	20/05/2024	Aplicação	113.284,56
163/2024	14.508.643/0001-55	20/05/2024	Resgate	113.284,56
162/2024	14.508.643/0001-55	20/05/2024	Aplicação	185.172,31
161/2024	14.508.643/0001-55	17/05/2024	Resgate	35.721,78
160/2024	14.508.643/0001-55	15/05/2024	Resgate	1.412,01
159/2024	14.508.643/0001-55	14/05/2024	Aplicação	1.443.337,01
158/2024	42.592.315/0001-15	14/05/2024	Resgate	436,00
157/2024	14.508.643/0001-55	14/05/2024	Resgate	145.515,47
156/2024	14.508.643/0001-55	14/05/2024	Resgate	8.226,67
155/2024	42.592.315/0001-15	13/05/2024	Resgate	231,42
154/2024	14.508.643/0001-55	13/05/2024	Aplicação	86,12
153/2024	14.508.643/0001-55	10/05/2024	Aplicação	537,48
152/2024	42.592.315/0001-15	09/05/2024	Resgate	230,23
151/2024	14.508.643/0001-55	09/05/2024	Resgate	162.613,75
150/2024	42.592.315/0001-15	07/05/2024	Resgate	220,13
149/2024	14.508.643/0001-55	06/05/2024	Resgate	4.362,89
148/2024	42.592.315/0001-15	03/05/2024	Resgate	503,20
147/2024	14.508.643/0001-55	03/05/2024	Resgate	8.876,18
146/2024	42.592.315/0001-15	02/05/2024	Resgate	345,60
145/2024	14.508.643/0001-55	02/05/2024	Resgate	0,50

## 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 2024, 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 **1,63%** para o mês de referência.

ID: 455.DAC, KEITIA MACHADO DA SILVA(04/07/2024 14:46:55) Palavras:1.429

Cód. Autenticidade: 14V8.6A46.855U.V37U.1381 - <https://zeropapel.seroprevi.rj.gov.br/verdocumento>





No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,18%** no segmento de renda variável o valor é de **5,41%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,53%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS 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.

## 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS 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 **100%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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

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

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos análises de Fundo de Investimentos.

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 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 gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise. Em relação à carteira de investimentos do RPPS 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 óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

### Assinaturas do Documento



Documento Assinado Eletronicamente por **ALUIZIO MACENA DA COSTA - VICE PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**, CPF: 556.05\*.\*\*7-\*4 em **04/07/2024 14:51:45**, Cód. Autenticidade da Assinatura: **1462.3Z51.445H.W767.4415**, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **KEITIA MACHADO DA SILVA - PRESIDENTE DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**, CPF: 092.80\*.\*\*7-\*8 em **04/07/2024 14:46:55**, Cód. Autenticidade da Assinatura: **14R1.7K46.655E.V36A.0880**, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



### Informações do Documento

ID do Documento: **455.DAC** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **KEITIA MACHADO DA SILVA**, CPF: 092.80\*.\*\*7-\*8, em **04/07/2024 14:46:55**, contendo 1.429 palavras.





PREFEITURA MUNICIPAL DE SEROPÉDICA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SEROPÉDICA - SEROPREVI

Rua Albino Gomes da Silva 06, Ed. Guimarães, 4º andar, Fazenda Caxias, Seropédica-RJ. CEP: 23.895-215

seroprevi.rj.gov.br

contato@seroprevi.rj.gov.br

(21) 2682-0075

CNPJ: 08.881.803/0001-04

Código de Autenticidade deste Documento: 14V8.6A46.855U.V37U.1381



A autenticidade do documento pode ser conferida no site: <https://zeropapel.seroprevi.rj.gov.br/verdocumento>

