



PARECER

SEROPÉDICA/RJ, 05 de junho de 2023.

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO/2023

Aprovado em 12 abril de 2023 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. 3
 - 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.. 3
 - 5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS. 3
 - 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS. 3
 - 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE. 3
 - 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL. 3
 - 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES. 3
 - 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR. 3
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS. 3
 - 6.1. RISCO DE MERCADO.. 3
 - 6.2. RISCO DE CRÉDITO.. 3
 - 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ. 3
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS. 3
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS 3
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.. 3
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.. 3
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS. 3





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 – 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 SEROPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **65,30%**, **32,89%** e **1,81%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

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)	Desenquadrado	Desenquadrado
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 (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Em se tratando de renda variável, o desenquadramento ocorreu nos seguintes fundos de investimento de



renda variável:

- CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP;
- CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP; e
- CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP

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 positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **1,24%** representando um montante de **R\$ 67.028,65 (sessenta e sete mil, vinte e oito reais e sessenta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-3,95%** representando um montante de **R\$ -110.196,40 (menos cento e dez mil, cento e noventa e seis reais e quarenta centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **0,75%** representando um montante de **R\$ 1.097,67 (mil, noventa e sete reais e sessenta e sete centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Administração

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





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

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, apresentando a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **2,15%** de meta de rentabilidade contra **1,19%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **-0,51%** contra **0,90%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o SEROPREVI apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 8.320.133,37 (oito milhões, trezentos e vinte mil, cento e trinta e três reais e trinta e sete centavos)**.

No mês de referência, o SEROPREVI apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 8.146.947,15 (oito milhões, cento e quarenta e seis mil, novecentos e quarenta e sete reais e quinze centavos)**.

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ -173.189,22 (menos cento e setenta e três mil, cento e oitenta e nove reais e vinte e dois 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\$ 4.760.201,26 em aplicações e
- R\$ 4.891.317,40 em resgates.

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

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

- **R\$ -42.070,08** retorno negativo da carteira de investimentos no total, equivalente a **-0,51%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

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 **2,35%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,67%** no segmento de renda variável o valor é de **5,27%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **9,98%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do SEROPREVI 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 SEROPREVI 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 LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 99,99% para auxílio no cumprimento das obrigações do SEROPREVI.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo SEROPREVI 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 SEROPREVI e a manutenção dos percentuais de alocação, estes seguiram de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Encaminha-se este PARECER com análise FAVORÁVEL dos membros do Comitê de Investimentos para APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL.

Assinaturas do Documento



Documento Assinado Eletronicamente por **ROSELI RODRIGUES DE NOVAES DA SILVA - DIRETORA ADMINISTRATIVA E FINANCEIRA** em 05/06/2023 09:50:31, Cód. Autenticidade da Assinatura: 0980.8E50.830W.K317.0621, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Documento Assinado Eletronicamente por **KEITIA MACHADO DA SILVA - PRESIDENTE DO COMITE DE INVESTIMENTOS** em 05/06/2023 09:49:52, Cód. Autenticidade da Assinatura: 0940.5849.351W.H002.8430, Com fundamento na Lei Nº 14.063, de 23 de Setembro de 2020.



Informações do Documento

ID do Documento: **D8.414** - Tipo de Documento: **PARECER**.

Elaborado por **KEITIA MACHADO DA SILVA**, CPF: 092.80*.**7-*8, em 05/06/2023 09:49:52, contendo 1.496 palavras.

Código de Autenticidade deste Documento: 09V7.1U49.551K.284Z.5561

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

