



ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência outubro de 2024



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de outubro de 2024

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2. ENQUADRAMENTO	5
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	7
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	8
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	8
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	9
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	10
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	10
6.1. RISCO DE MERCADO.....	10
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	11
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	11
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	11
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	11
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	11



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do 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, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 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
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Nas últimas semanas, o cenário político e econômico dos Estados Unidos foi amplamente moldado pela reeleição de Donald Trump à presidência. Essa vitória reafirma a orientação do "Trumpnomics", com destaque para uma política econômica voltada a reforçar barreiras comerciais, principalmente contra a China, promover cortes tributários, reduzir regulações e adotar uma abordagem mais rígida em relação à imigração. Além disso, o Partido Republicano reconquistou a maioria no Senado e, segundo projeções iniciais, deve manter controle da Câmara dos Representantes. Esse domínio republicano no Legislativo e Executivo cria um cenário favorável para a implementação de reformas econômicas e fiscais robustas, incluindo potenciais cortes tributários mais profundos e revisões legislativas estruturais.

Do ponto de vista econômico, os indicadores iniciais do quarto trimestre apontam para uma economia em crescimento, próxima ou levemente acima de seu potencial. A passagem de furacões recentes impactou a criação de empregos, com um saldo negativo de 28 mil vagas em outubro. Contudo, a análise dos pedidos de auxílio-desemprego indica que o mercado de trabalho permanece estável, sem sinais de deterioração significativa. Adicionalmente, o Federal Reserve optou por reduzir a taxa de juros em 25 pontos-base e sinalizou que continuará ajustando sua política monetária com base nos dados econômicos, mantendo uma postura cautelosa e orientada pelo desempenho do mercado.

NACIONAL

No Brasil, os indicadores recentes de atividade econômica seguem demonstrando robustez, com um crescimento sustentado do consumo e do emprego. No entanto, olhando à frente, é provável que a economia enfrente uma desaceleração significativa nos próximos meses, influenciada em grande parte por restrições de oferta, especialmente no que diz respeito à disponibilidade de mão de obra. Como consequência, projeta-se uma aceleração da inflação, com destaque para os núcleos inflacionários,



ESTADO DE SANTA CATARINA

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



que tendem a permanecer em patamares elevados, distantes da meta. Nossa estimativa para o IPCA de 2025 já está próxima de 5%.

Em relação à política monetária, o Banco Central do Brasil (BCB) intensificou o ritmo de alta dos juros, com um ajuste recente de 50 pontos-base. Tanto os indicadores econômicos quanto as próprias previsões do BCB apontam para a necessidade de um ciclo de aumento de juros que pode alcançar 300 pontos-base, sugerindo um ritmo de ajuste ainda mais agressivo a curto prazo.

No âmbito fiscal, a preocupação do mercado com a sustentabilidade da dívida pública tem crescido, impactando os preços dos ativos domésticos. Segundo informações veiculadas pela imprensa, o governo deve propor em breve medidas que limitam o acesso a alguns programas sociais e flexibilizam as exigências de gastos mínimos em saúde e educação, permitindo uma possível redução desses gastos em comparação com a legislação vigente. Essas alterações buscam criar maior flexibilidade para acomodar outras despesas no orçamento dos próximos anos. No entanto, é importante observar que, mesmo com essa flexibilização, as medidas propostas não devem impactar significativamente as projeções de déficit fiscal nem a relação dívida/PIB para os próximos anos.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de outubro/2024 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -
CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/10/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			932.916,18	0,64%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	181.667,50	0,12%	1.131	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.832.957,94	8,08%	110.241	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	68.552.005,13	46,79%	195	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.461.226,30	1,00%	736	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	13.643.335,88	9,31%	3.630	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.508.176,82	1,71%	1.030	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.237.497,04	4,94%	1.235	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	14.030.625,69	9,58%	584	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	21.118.856,28	14,41%	1.096	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	298.249,41	0,20%	516	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	90.802,19	0,06%	36.820	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	4.623.165,60	3,16%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			146.511.481,96				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			71.668,16				Artigo 6º
PL Total			146.583.150,12				

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria



ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



A carteira de investimentos do IPRESP está alocada em sua totalidade no segmento de renda fixa.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	N/A	N/A
Enquadramento por Instituição Financeira	N/A	N/A

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos ativos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -
CONSOLIDADO

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	117.145.675,64	6.345.172,09	4.706.639,58	119.889.223,47	1.105.015,32	1.105.015,32	0,93%	0,93%	0,85%	0,85%	108,97%	0,04%
Fevereiro	119.889.223,47	1.496.735,81	723.493,21	121.608.454,55	945.988,48	2.051.003,80	0,78%	1,72%	1,21%	2,07%	83,17%	0,03%
Março	121.608.454,55	6.364.845,60	4.431.802,26	124.568.416,83	1.026.918,94	3.077.922,74	0,83%	2,57%	0,55%	2,63%	97,44%	0,03%
Abril	124.568.416,83	7.830.289,32	2.245.254,65	131.181.428,13	1.027.976,63	4.105.899,37	0,79%	3,38%	0,81%	3,47%	97,34%	0,08%
Maio	131.181.428,13	3.020.811,35	672.326,97	134.598.323,04	1.068.410,53	5.174.309,90	0,80%	4,20%	0,87%	4,37%	96,12%	0,04%
Junho	134.598.323,04	22.603.230,07	22.775.460,26	135.459.231,29	1.033.138,44	6.207.448,34	0,77%	5,00%	0,60%	5,00%	100,01%	0,03%
Julho	135.459.231,29	17.114.796,52	14.887.224,76	138.941.530,85	1.254.727,80	7.462.176,14	0,91%	5,96%	0,83%	5,88%	101,40%	0,03%
Agosto	138.941.530,85	1.933.225,25	682.649,70	141.400.183,84	1.208.077,44	8.670.253,58	0,86%	6,87%	0,41%	6,31%	108,86%	0,03%
Setembro	141.400.183,84	7.468.852,97	6.135.563,81	143.907.576,20	1.174.103,20	9.844.356,78	0,82%	7,75%	0,85%	7,22%	107,35%	0,01%
Outubro	143.907.576,20	7.921.758,56	6.652.823,17	146.511.481,96	1.334.970,37	11.179.327,15	0,92%	8,74%	1,01%	8,31%	105,23%	0,03%

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 0,92%, representando um montante de R\$ 1.334.970,37 (um milhão, trezentos e trinta e quatro mil, novecentos e setenta reais com trinta e sete centavos).



ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



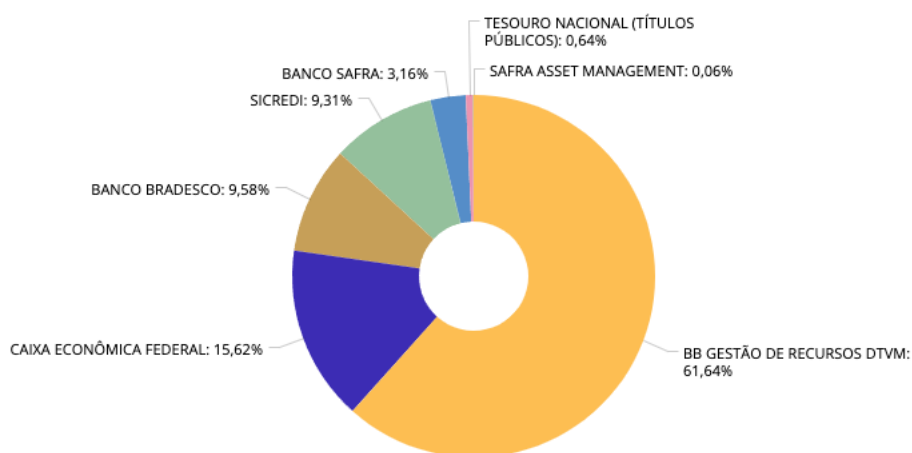
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	923.276,05	0,00	0,00	932.916,18	9.640,13	1,04%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.447.436,99	0,00	0,00	1.461.226,30	13.789,31	0,95%	0,95%	0,06%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	13.515.762,53	0,00	0,00	13.643.335,88	127.573,35	0,94%	0,94%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	65.918.114,92	2.000.000,00	0,00	68.552.005,13	633.890,21	0,93%	0,93%	0,03%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	89.964,01	0,00	0,00	90.802,19	838,18	0,93%	0,93%	0,02%
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.901.670,07	0,00	0,00	14.030.625,69	128.955,62	0,93%	0,93%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	295.534,90	0,00	0,00	298.249,41	2.714,51	0,92%	0,92%	0,04%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	4.581.206,64	0,00	0,00	4.623.165,60	41.958,96	0,92%	-	-
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.824.961,46	0,00	100.000,00	11.832.957,94	107.996,48	0,91%	0,91%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20.926.292,65	1.800,00	0,00	21.118.856,28	190.763,63	0,91%	0,91%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.513.065,71	2.530.000,00	862.000,00	7.237.497,04	56.431,33	0,70%	0,93%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.697.193,08	0,00	2.533.378,08	181.667,50	17.852,50	0,66%	0,82%	0,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.273.097,19	3.389.958,56	3.157.445,09	2.508.176,82	2.566,16	0,05%	0,85%	0,03%
Total Renda Fixa	143.907.576,20	7.921.758,56	6.652.823,17	146.511.481,96	1.334.970,37	0,92%		0,03%

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

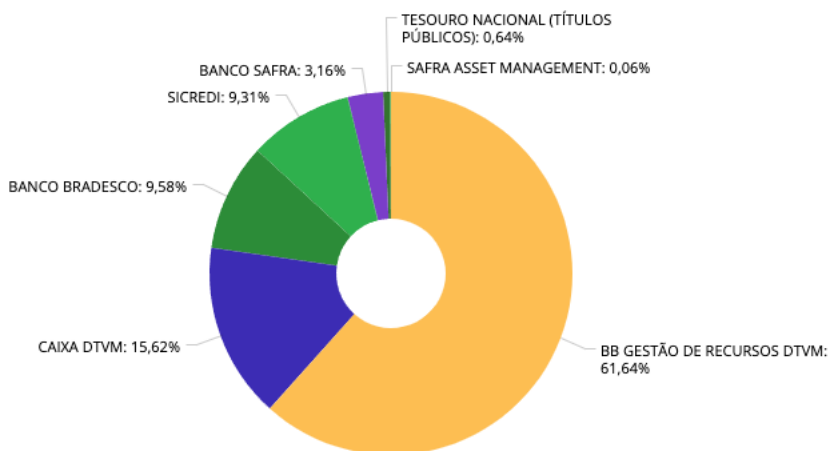
ADMINISTRADORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

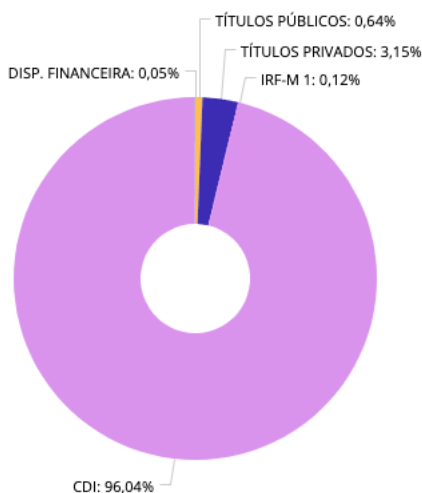


GESTORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do IPRESP apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto prazos.

Os títulos Públicos Federais também estão presentes no portfólio, com 0,64 % do PL do IPRESP.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -
CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Outubro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2029	23/09/2024	970	949,327407	961,479927	920.847,58	932.635,53	Curva

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria



ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.

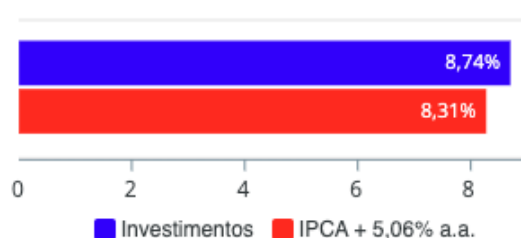


O IPRESP investe 3,16% do seu PL em Letras Financeiras – LF, com vencimentos em 2024 e 2025, emitidas pelo banco Safra. O Rating do Banco Safra continua forte, de acordo com a agência de classificação de risco Moody's¹.

Não há investimentos no âmbito da renda variável, a carteira de investimentos, portanto, apresenta perfil bastante conservador.

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

A meta atuarial no mês atingiu 1,01%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

¹ <https://www.safra.com.br/safra-asset/informacoes-relevantes/informacoes-relevantes.htm>



ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 143.921.331,42 (cento e quarenta e três milhões, novecentos e vinte e um mil, trezentos e trinta e um reais com quarenta e dois centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 146.583.150,12 (cento e quarenta e seis milhões, quinhentos e oitenta e três mil, cento e cinquenta reais com doze centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	923.276,05	0,00	0,00	932.916,18	9.640,13	1,04%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.447.436,99	0,00	0,00	1.461.226,30	13.789,31	0,95%	0,95%	0,06%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	13.515.762,53	0,00	0,00	13.643.335,88	127.573,35	0,94%	0,94%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	65.918.114,92	2.000.000,00	0,00	68.552.005,13	633.890,21	0,93%	0,93%	0,03%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	89.964,01	0,00	0,00	90.802,19	838,18	0,93%	0,93%	0,02%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.901.670,07	0,00	0,00	14.030.625,69	128.955,62	0,93%	0,93%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	295.534,90	0,00	0,00	298.249,41	2.714,51	0,92%	0,92%	0,04%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	4.581.206,64	0,00	0,00	4.623.165,60	41.958,96	0,92%	-	-
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.824.961,46	0,00	100.000,00	11.832.957,94	107.996,48	0,91%	0,91%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20.926.292,65	1.800,00	0,00	21.118.856,28	190.763,63	0,91%	0,91%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.513.065,71	2.530.000,00	862.000,00	7.237.497,04	56.431,33	0,70%	0,93%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.697.193,08	0,00	2.533.378,08	181.667,50	17.852,50	0,66%	0,82%	0,14%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.273.097,19	3.389.958,56	3.157.445,09	2.508.176,82	2.566,16	0,05%	0,85%	0,03%
Total Renda Fixa	143.907.576,20	7.921.758,56	6.652.823,17	146.511.481,96	1.334.970,37	0,92%		0,03%

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 7.921.758,56 em aplicações e
- R\$ 6.652.823,17 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 7.921.758,56 em aplicações e
- R\$ 6.652.823,17 em resgates

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

- R\$ 1.334.970,37 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,92 %;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,00 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.



ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Todas as APRs foram devidamente assinadas junto ao CADPREV (Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social).

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

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2024	Aplicação	115.433,59
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2024	Aplicação	1.188.848,09
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2024	Aplicação	75.187,85
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2024	Aplicação	882.830,79
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	29/10/2024	Resgate	100.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/10/2024	Resgate	11.002,46
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/10/2024	Resgate	131.443,78
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/10/2024	Resgate	11.913,60
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/10/2024	Resgate	58.785,18
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/10/2024	Resgate	42.165,69
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/10/2024	Resgate	620.861,81
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/10/2024	Aplicação	285.087,79
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/10/2024	Aplicação	800.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/10/2024	Resgate	800.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/10/2024	Resgate	60.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/10/2024	Aplicação	2.300.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/10/2024	Resgate	2.527.378,08
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/10/2024	Resgate	5.057,98
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/10/2024	Resgate	31.868,35
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/10/2024	Resgate	6.000,00
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/10/2024	Aplicação	1.800,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/10/2024	Resgate	6,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/10/2024	Resgate	14.318,24
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/10/2024	Resgate	2.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2024	Aplicação	758,72
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/10/2024	Aplicação	3.803,06
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/10/2024	Aplicação	38.008,67
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	01/10/2024	Aplicação	2.000.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/10/2024	Resgate	230.011,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/10/2024	Resgate	2.000.011,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/10/2024	Aplicação	230.000,00

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas 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 0,03 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,03%.

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



6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPRESP possui ativos que possuem ativos de crédito (*Letras Financeiras*²).

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 96,21 % para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRESP.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

Não foram solicitadas Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPRESP à Consultoria de Investimentos contratada.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento analisados para o mês de referência:

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 inicialmente elaborado pelo gestor dos recursos do IPRESP e disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos, para que pudessem analisá-lo e apresentar suas considerações. As alterações sugeridas, em comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que realizou as atualizações e retificações necessárias.

Após as devidas atualizações, o parecer foi novamente submetido à apreciação dos membros do Comitê de Investimentos, sem que houvesse novas sugestões de alterações.

No que se refere à carteira de investimentos do IPRESP, consideramos que o portfólio atual está adequado ao cenário econômico vigente. Para novos recursos, recomendamos que continuem sendo alocados nos mesmos fundos de investimento, com prioridade para fundos de rentabilidade pós-fixada (LFT) e pré-fixada de curto prazo (IFR-M1).

No que diz respeito aos vértices de médio prazo, não identificamos razões suficientes para manter posições adicionais, dado que os juros permanecem em níveis elevados, favorecendo o portfólio sem a necessidade de assumir riscos adicionais. Observamos ainda que, embora as pressões inflacionárias

² https://www.safra.com.br/data/files/C7/A4/66/D8/A62CD81045EDF8D8D3F8F9C2/SAFRA_AM_Relatorio_Assessment_2023.pdf



ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



globais estejam de certa forma contidas, com países como os EUA reduzindo suas taxas de juros, a situação no Brasil tem sido diferente, com o COPOM adotando uma postura de elevação dos juros.

Para os vértices de curto prazo, representados por fundos referenciados em CDI e IRMF-1, uma alocação de 96,21% é considerada adequada pelas razões mencionadas anteriormente, mantendo remunerações atrativas, possivelmente alcançando até 12% ao ano, com expectativa de que esses patamares se mantenham até o final do ano.

Após cuidadosa análise, não identificamos elementos que prejudiquem a aprovação das sugestões aqui apresentadas. Portanto, **APROVAMOS** este parecer, por estar em conformidade com as deliberações e análises realizadas na reunião do Comitê de Investimentos datada de 08 de novembro de 2024.

Recomendamos que este parecer seja submetido ao Conselho Administrativo para deliberação e, posteriormente, ao Conselho Fiscal para a avaliação de sua efetividade.

Balneário Piçarras, 11 de novembro de 2024.

Rosani Cesário Pereira

Membro do Comitê de Investimentos

Presidente do IPRESP

Deborah Maria Darolt Wille

Membro Comitê de Investimentos

Denise Coelho de Souza Heimoski Ribeiro

Membro do Comitê de Investimentos

Diretora Financeiro e Administrativo do IPRESP