



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência junho de 2024



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de junho de 2024

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	5
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	6
5.2. ENQUADRAMENTO	6
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	7
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	7
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	8
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	9
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	10
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	11
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1. RISCO DE MERCADO.....	12
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	12
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	12
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	12
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	12
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12



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
Balço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

A principal notícia do mês foi a desaceleração da inflação nos Estados Unidos. Após um primeiro trimestre de alta pressão inflacionária, os números de abril e maio indicam que a inflação está se aproximando da meta de 2% do Fed. O mercado de trabalho se estabilizou, com taxas de demissões e contratações próximas dos níveis pré-pandemia, e os dados recentes apontam para um crescimento ligeiramente abaixo do potencial no primeiro semestre, sugerindo possíveis cortes nas taxas de juros nos próximos meses.

Contudo, o Fed adota uma postura cautelosa, ao contrário de outras economias desenvolvidas como a Área do Euro e o Canadá, que já iniciaram seus ciclos de cortes. Essa cautela pode ser atribuída à volatilidade dos dados de inflação e às incertezas sobre a política econômica dos EUA a partir de 2025, incluindo expansão fiscal, aumento das tarifas comerciais e restrições à imigração, fatores que podem pressionar a inflação no futuro.

NACIONAL

No Brasil, os ativos domésticos se deterioraram significativamente, com o câmbio nominal depreciando cerca de 10% e as curvas de juros subindo aproximadamente 80 pontos-base. Isso foi causado pelas eleições nos EUA, o contágio das eleições no México e dúvidas sobre o compromisso do governo com a manutenção do arcabouço fiscal.

Os pagamentos de benefícios previdenciários devem exceder as projeções oficiais em 2024, exigindo correções que têm custos políticos elevados. Sem ajustes, cortes significativos em outros ministérios seriam necessários, aumentando o risco de mudança da regra fiscal.



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



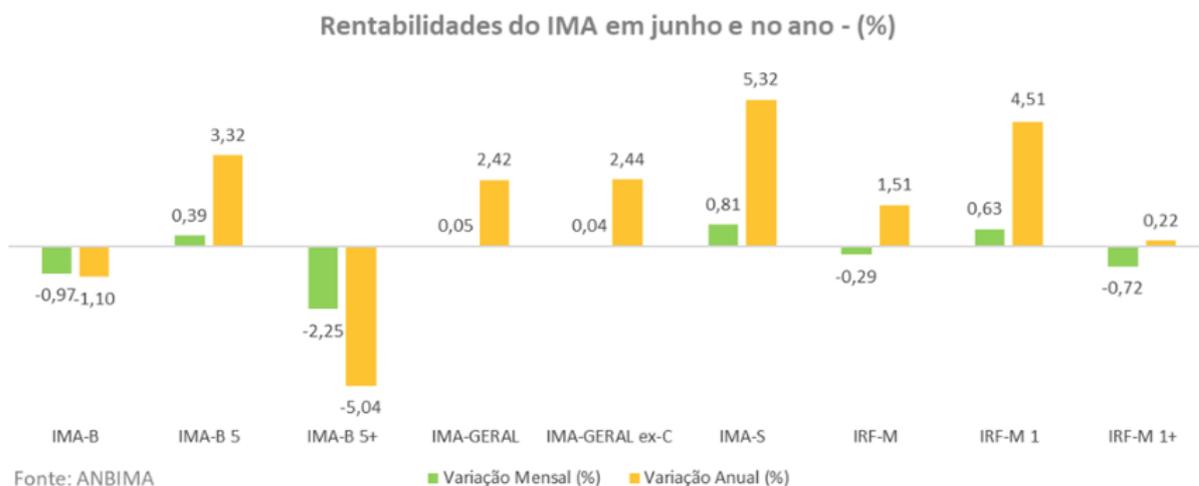
Com o câmbio atual, a projeção de inflação do BCB deve superar a meta de 3%, sugerindo a necessidade de uma resposta mais firme da política monetária, como altas de juros. No entanto, o BC tem mostrado resistência em aumentar os juros no curto prazo.

A economia continua resiliente, com previsão de crescimento do PIB de 3% no primeiro semestre, geração robusta de empregos e taxa de desemprego nas mínimas históricas. A inflação de bens industriais e serviços deve acelerar nos próximos meses, com expectativas desancoradas e projeções de 4,1% para 2024 e 4,2% para 2025, agravadas pela depreciação do real.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras mais longas registraram perdas de 5,00% no primeiro semestre do ano

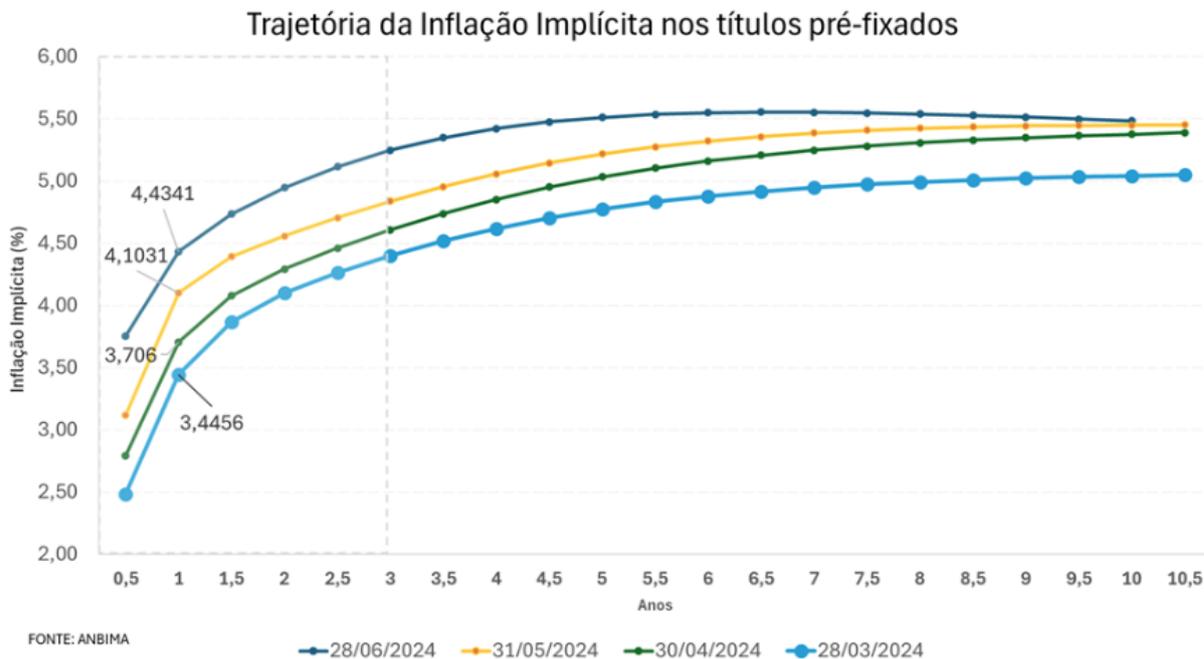
O IMA Geral registrou variação de 0,05% em junho, acumulando retorno no semestre de 2,42%. As incertezas e o ambiente de aversão ao risco, que dominou a maior parte do primeiro semestre, favoreceram as aplicações mais conservadoras. Desta forma, o IMA-S, de *duration* de um dia e que reflete a carteira das LFTs em mercado, registrou o melhor desempenho mensal e no ano, com retornos de 0,81% e 5,32%, respectivamente.



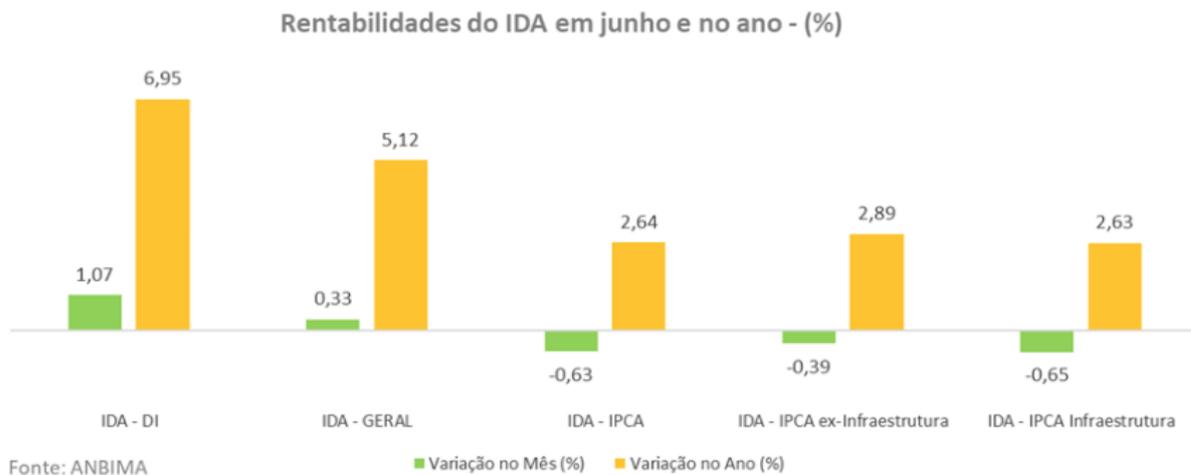
Entre os prefixados (LTN e NTN-F), os de vencimento até um ano (IRF-M 1), variaram 0,63% e 4,51% no mês e no semestre, respectivamente. Os prefixados mais longos, com prazo acima de um ano e refletidos no IRF-M 1+, recuaram 0,72% em junho e avançaram apenas 0,22% no ano.

Em relação aos títulos indexados, o IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs de até cinco anos, registrou elevação de 0,39% em junho e rentabilidade de 3,32% no ano. Em compensação, o IMA-B5+, carteira dos ativos de maior *duration*, recuou 2,25% e 5,04% no mês e no ano, respectivamente.

O perfil de rentabilidade neste semestre decorreu da deterioração das expectativas inflacionárias no período, sobretudo a partir de abril, quando o governo mudou a meta fiscal para 2025. A curva de inflação implícita embutida na rentabilidade dos títulos prefixados no último dia de cada mês mostra uma elevação de nível em todos os vértices. Para o prazo de um ano, a inflação implícita passou de 3,45% em março para 4,43% em junho, próximo ao limite superior da meta de 3,00% estipulada para o próximo ano.



Nos títulos corporativos, o perfil de rentabilidade foi similar ao do IMA, com os índices de maior *duration* apresentando as melhores performances. O IDA-DI avançou 1,07% e 6,95% no mês e ano, respectivamente. O IDA-IPCA Infraestrutura recuou 0,65% em junho, mas registrou ganho de 2,63% no ano. O IDA - IPCA ex-Infraestrutura teve performance parecida, com variações de -0,39% e 2,89% no mês e ano respectivamente. Por fim, o IDA-Geral avançou 0,33% e 5,12% em junho e no semestre, respectivamente.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de junho/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.



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



5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -
CONSOLIDADA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 28/06/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.636.917,61	1,95%	1.141	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.527.778,43	8,51%	109.004	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	63.132.983,21	46,61%	190	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.055.608,70	1,52%	777	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.410.272,78	1,04%	738	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	13.170.410,98	9,72%	15.679	1,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.120.028,32	0,83%	1.007	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	2.821.117,05	2,08%	1.148	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	13.520.238,74	9,98%	488	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	18.312.065,05	13,52%	1.011	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	287.756,86	0,21%	453	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	87.637,54	0,06%	30.043	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	5.376.416,02	3,97%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			135.459.231,29				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			13.930,18				Artigo 6º
PL Total			135.473.161,47				

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

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.



ESTADO DE SANTA CATARINA

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



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: 28/06/2024

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%
Mai	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%

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 0,77%, representando um montante de R\$ 1.033.138,44 (hum milhão, trinta e três mil, cento e trinta e oito reais com quarenta e quatro centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.327.267,47	0,00	0,00	5.376.416,02	49.148,55	0,92%	-	-
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	86.937,83	0,00	0,00	87.637,54	699,71	0,80%	0,80%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	285.487,62	0,00	0,00	287.756,86	2.269,24	0,79%	0,79%	0,04%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	13.067.201,68	0,00	0,00	13.170.410,98	103.209,30	0,79%	0,79%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	62.205.925,22	437.066,23	0,00	63.132.983,21	489.991,76	0,78%	0,79%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.399.423,74	0,00	0,00	1.410.272,78	10.849,04	0,78%	0,78%	0,05%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.439.702,99	0,00	0,00	11.527.778,43	88.075,44	0,77%	0,77%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	801.419,63	2.000.000,00	0,00	2.821.117,05	19.697,42	0,70%	0,79%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.525.038,16	5.677.786,21	0,00	18.312.065,05	109.240,68	0,60%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.645.196,05	0,00	5.677.786,21	0,00	32.590,16	0,58%	0,61%	0,25%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	16.470.500,13	0,00	13.924.412,58	2.636.917,61	90.830,06	0,55%	0,61%	0,24%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.300.710,98	981.563,05	3.173.261,47	1.120.028,32	11.015,76	0,26%	0,71%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.043.511,54	8.600,00	0,00	2.055.608,70	3.497,16	0,17%	0,17%	0,88%
BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	13.498.214,58	0,00	13.520.238,74	22.024,16	0,16%	0,83%	0,02%
Total Renda Fixa	134.598.323,04	22.603.230,07	22.775.460,26	135.459.231,29	1.033.138,44	0,77%		0,03%

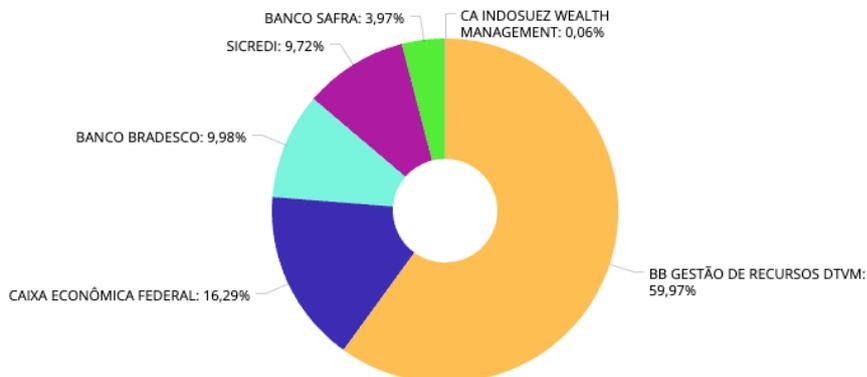
Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

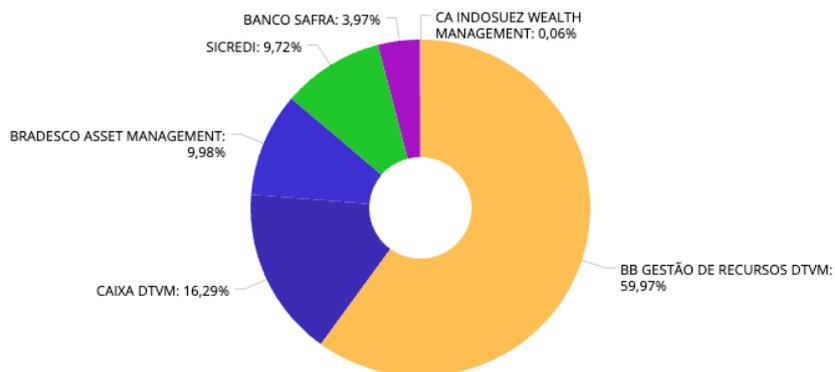


ADMINISTRADORES



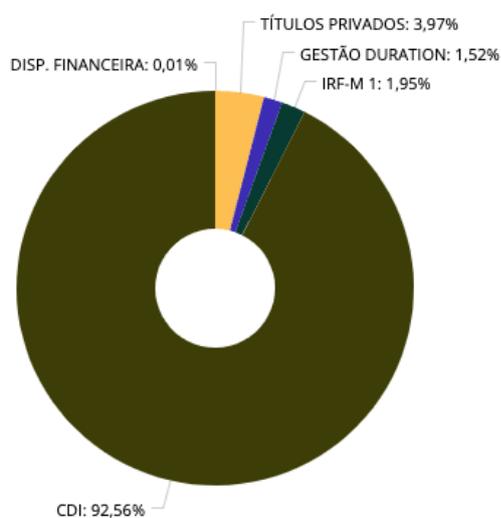
Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

GESTORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria



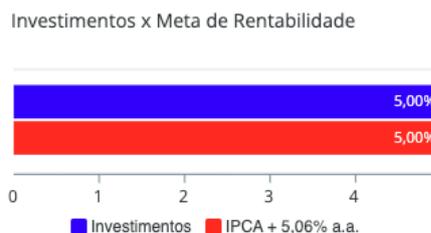
Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do IPRESP apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 1,52 % do PL do IPRESP.

O IPRESP investe 3,97% 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



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

A meta atuarial no mês atingiu 0,60%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

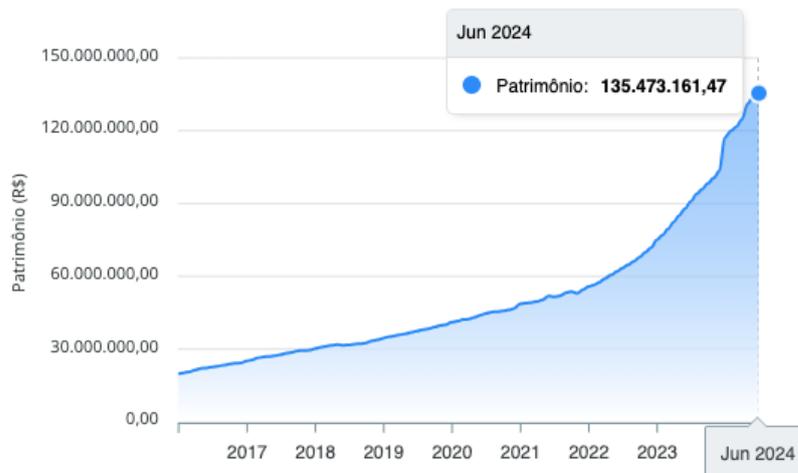
¹ blob:<https://www.moodylocal.com/8cbca9a6-f97b-4bf0-885b-8a5669f705cb>



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



Evolução do Patrimônio



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 134.607.214,41 (cento e trinta e quatro milhões, seiscentos e sete mil, duzentos e quatorze reais com quarenta e um centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 135.473.161,47 (cento e trinta e cinco milhões, quatrocentos e setenta e três mil, cento e sessenta e um reais com quarenta e sete centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.327.267,47	0,00	0,00	5.376.416,02	49.148,55	0,92%	-	-
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	86.937,83	0,00	0,00	87.637,54	699,71	0,80%	0,80%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	285.487,62	0,00	0,00	287.756,86	2.269,24	0,79%	0,79%	0,04%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	13.067.201,68	0,00	0,00	13.170.410,98	103.209,30	0,79%	0,79%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	62.205.925,22	437.066,23	0,00	63.132.983,21	489.991,76	0,78%	0,79%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.399.423,74	0,00	0,00	1.410.272,78	10.849,04	0,78%	0,78%	0,05%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.439.702,99	0,00	0,00	11.527.778,43	88.075,44	0,77%	0,77%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	801.419,63	2.000.000,00	0,00	2.821.117,05	19.697,42	0,70%	0,79%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.525.038,16	5.677.786,21	0,00	18.312.065,05	109.240,68	0,60%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.645.196,05	0,00	5.677.786,21	0,00	32.590,16	0,58%	0,61%	0,25%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	16.470.500,13	0,00	13.924.412,58	2.636.917,61	90.830,06	0,55%	0,61%	0,24%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.300.710,98	981.563,05	3.173.261,47	1.120.028,32	11.015,76	0,26%	0,71%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.043.511,54	8.600,00	0,00	2.055.608,70	3.497,16	0,17%	0,17%	0,88%
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00	13.498.214,58	0,00	13.520.238,74	22.024,16	0,16%	0,83%	0,02%
Total Renda Fixa	134.598.323,04	22.603.230,07	22.775.460,26	135.459.231,29	1.033.138,44	0,77%		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\$ 22.603.230,07 em aplicações e



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



- R\$ 22.7765.460,26 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\$ 22.603.230,07 em aplicações e
- R\$ 22.7765.460,26 em resgates

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

- R\$ 1.033.138,44 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,77 %;
- 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%.

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	28/06/2024	Resgate	31.822,56
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/06/2024	Aplicação	515.381,22
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/06/2024	Resgate	40.918,30
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/06/2024	Resgate	592.669,14
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/06/2024	Aplicação	285.835,11
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/06/2024	Aplicação	567,07
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/06/2024	Resgate	437.066,23
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/06/2024	Aplicação	437.066,23
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/06/2024	Aplicação	5.391.951,10
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25/06/2024	Resgate	5.677.786,21
03.399.411/0001-90	BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	24/06/2024	Aplicação	13.498.214,5
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Resgate	13.923.223,7
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Aplicação	425.005,79
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/06/2024	Resgate	12.990,75
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/06/2024	Aplicação	527,53
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/06/2024	Aplicação	758,72
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Aplicação	3.585,04
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Aplicação	35.737,68
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Resgate	1.188,84
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Resgate	17.976,28
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Resgate	39.818,21
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/06/2024	Resgate	2.000.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/06/2024	Aplicação	2.000.000,00
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	05/06/2024	Aplicação	8.600,00

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*).

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 95,17 % 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

Foram solicitadas Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPRESP à Consultoria de Investimentos contratada;

- 03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI.

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 previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.



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



Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do IPRESP entendemos que o portfólio atual esteja condizente com o atual cenário econômico. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao segmento de fundos com rentabilidade pós-fixadas (LFT), e pré-fixado de curto prazo (IFR-M1).

Para os vértices de médio prazo, entendemos que não razões suficientes para manter posições, tendo em vista ainda estarmos com juros em níveis elevados favorecendo o portfólio, sem riscos adicionais. Ainda, nos últimos dias, os mercados globais têm sofrido com as elevadas taxas de inflação e, por consequência, elevação de taxas de juros. Para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 94,51 % estão adequados pelas razões citadas acima, no entanto ainda com remunerações atrativas (10,25% ao ano), devendo manter nestes patamares até final do ano.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 12 de julho de 2024.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Balneário Piçarras, 12 de julho 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