



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência março de 2024



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de março de 2024

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	6
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	6
5.2. ENQUADRAMENTO	7
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	7
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	8
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	9
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	9
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	10
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	12
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.....	13
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	13



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

É interessante notar que a economia dos Estados Unidos continua demonstrando resiliência, com sinais de crescimento robusto e uma geração sólida de empregos em fevereiro. Apesar do leve aumento na taxa de desemprego, não há indicações imediatas de uma recessão próxima. Pelo contrário, sugere-se que parte desse crescimento positivo pode ser atribuído a fatores como aumento da imigração e ganhos de produtividade, que estão impulsionando o crescimento potencial.

O Federal Reserve (Fed), por sua vez, revisou suas estimativas para cima em relação ao crescimento e à inflação. No entanto, mesmo com a resiliência da atividade econômica e o recuo um pouco mais lento da inflação no curto prazo, o Fed ainda não parece pronto para iniciar imediatamente um corte de juros. A perspectiva mais provável parece ser que os cortes de juros possam começar em junho, indicando uma abordagem cautelosa em meio à evolução da economia e das pressões inflacionárias.



NACIONAL

A análise da situação econômica no Brasil destaca vários pontos importantes. O crescimento projetado para 2024 parece estar impulsionado por diversos fatores, incluindo um impulso fiscal mais forte devido à liberação dos precatórios e ao reajuste real do salário mínimo. Além disso, a redução na contração monetária nos últimos meses contribui para essa perspectiva de crescimento.

A economia parece estar reacelerando, especialmente nos setores mais dependentes do crédito, em meio a um mercado de trabalho aquecido. A taxa de desemprego está próxima das mínimas dos últimos anos, enquanto a geração de empregos permanece resiliente e a massa salarial cresce significativamente em termos nominais. No entanto, esse ritmo de crescimento salarial parece estar em conflito com a meta de inflação de 3%.

A inflação atual apresenta uma composição preocupante, com os itens voláteis mantendo-se relativamente estáveis no curto prazo, mas os serviços, descontados os itens mais voláteis, continuam surpreendendo para cima, refletindo o mercado de trabalho aquecido. O Banco Central reconheceu essa dinâmica, optando por não sinalizar decisões futuras em suas últimas reuniões, buscando assim mais flexibilidade.

Entretanto, os analistas consideram que o BC precisará adotar uma postura ainda mais cautelosa, considerando três pontos principais: primeiro, o hiato do PIB não parece estar em território negativo, conforme evidenciado pelos reajustes salariais; segundo a desancoragem das expectativas de inflação mais longas está se tornando mais evidente, o que prejudica a credibilidade do BC; terceiro, há uma assimetria de viés inflacionário nas projeções para 2025.

Há também preocupações adicionais, como a possibilidade de postergação do início dos cortes de juros pelo Fed, o que pode limitar a capacidade de redução dos juros no Brasil devido ao estreitamento do diferencial de juros entre os dois países, e a possibilidade de revisão para cima da taxa de juros neutra tanto nos EUA quanto no Brasil.

Nesse contexto, espera-se que o Banco Central revise sua postura em breve, reconhecendo que o cenário base mudou e que pode ser necessária uma redução do ritmo de cortes de juros, ou mesmo uma pausa, para garantir a convergência da inflação para o centro da meta.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Índices de menor duration registraram os maiores retornos no primeiro trimestre.



Em março, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, rendeu 0,52% no mês e 1,64% no ano. Os destaques foram as carteiras de prazos mais curtos que registraram as melhores performances no ano. O IMA-S, que reflete a carteira das LFTs em mercado e tem duration de um dia, apresentou retorno mensal de 0,86% e registrou a maior rentabilidade no ano (2,69%), seguido do IRF-M 1 (prefixados até um ano) com 2,46% e do IMA-B5 (NTN-Bs até 5 anos) que avançou 2,06% no período.

Rentabilidades do IMA em março e no ano - (%)



Os ambientes doméstico e global favorecem as opções mais conservadoras, sobretudo aquelas indexadas à taxa de juros diárias, como as LFTs, que compõem a carteira do IMA-S. A despeito do processo de desinflação da economia ter tido continuidade neste primeiro trimestre, ainda não foi o suficiente para que as expectativas de inflação convergissem para a meta do próximo ano. Além disso, no cenário externo, o nível de atividade nos EUA se mantém forte, colocando em dúvida o início do ciclo de queda dos juros por parte do FED.

Em relação aos prefixados, a carteira de prazos mais curto, o IRF-M 1 (prefixados até um ano), variou 0,84 % em março enquanto os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, registrou retorno de 0,43%. Nos indexados, o IMA-B – 5 (títulos indexados ao IPCA até 5 anos) rendeu 0,77% e o IMA-B 5+, que apresenta a carteira de maior *duration* entre os subíndices do IMA recuou 0,55% em março, acumulando uma perda de 1,51% no ano.

Em relação aos títulos corporativos, ocorreu o mesmo movimento favorável aos títulos de *duration*



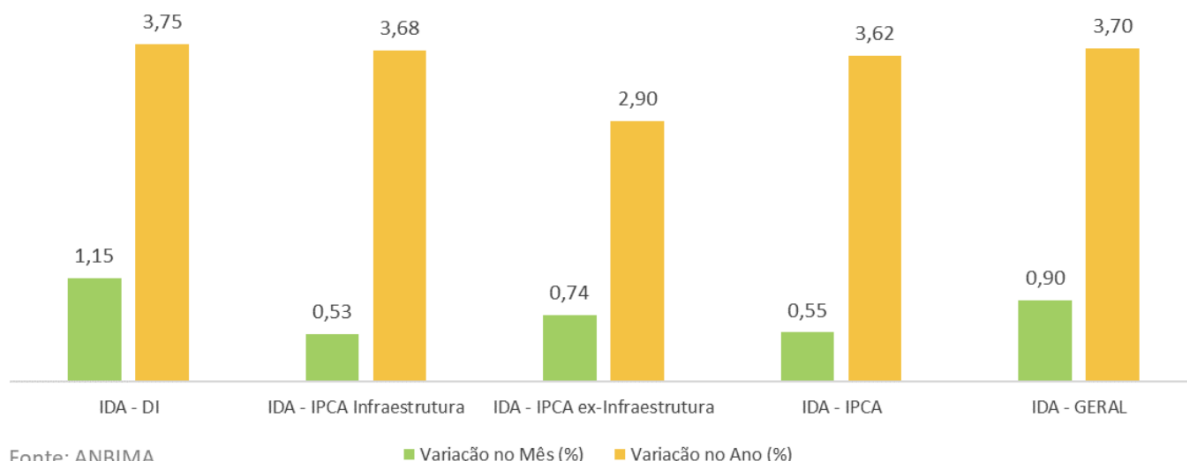
ESTADO DE SANTA CATARINA

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



mais curta. O IDA -DI, obteve o melhor desempenho no mês e no ano, 1,15% e 3,75%, respectivamente. Já o IDA IPCA Infraestrutura variou 0,53% em março enquanto o IDA IPCA Ex-Infraestrutura apresentou retorno de 0,74%. O IDA Geral performou 0,90% em março e 3,70 % no trimestre.

Rentabilidades do IDA em março e no ano - (%)



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de março/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 - 28/03/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	16.259.121,52	13,05%	1.151	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.251.002,54	9,03%	106.422	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	59.361.455,93	47,65%	186	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.035.776,50	1,63%	801	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.570.048,98	4,47%	1.187	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.377.410,13	1,11%	739	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	12.846.969,10	10,31%	15.329	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.506.689,15	1,21%	1.013	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	732.624,59	0,59%	1.141	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	8.026.626,81	6,44%	995	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	280.822,90	0,23%	445	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	85.428,52	0,07%	28.972	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	5.234.440,16	4,20%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			124.568.416,83				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			14.234,02				
PL Total			124.582.650,85				



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: 28/03/2024

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%

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 0,83%, representando um montante de R\$ 1.026.918,94 (hum milhão, vinte seis mil, novecentos e dezoito reais com noventa e quatro centavos).

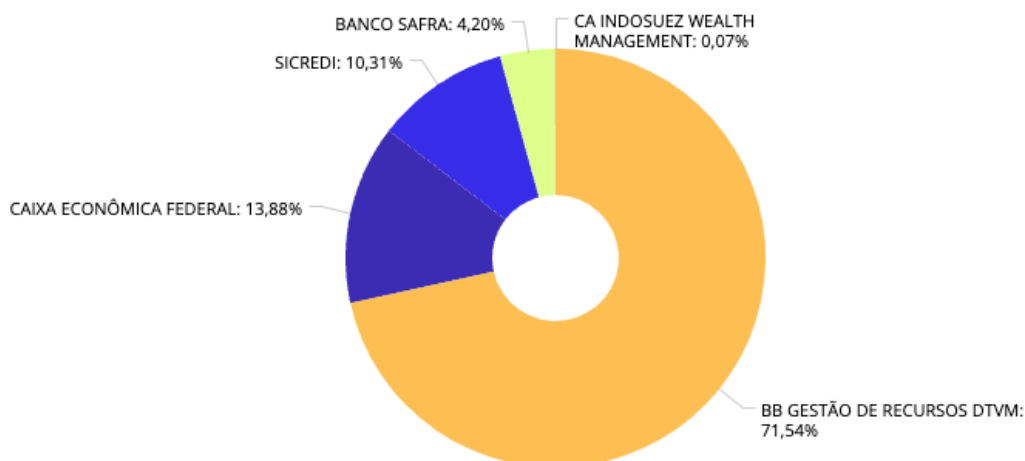
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.171.671,63	0,00	0,00	5.234.440,16	62.768,53	1,21%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.957.519,43	0,00	0,00	8.026.626,81	69.107,38	0,87%	0,87%	0,01%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	84.695,10	0,00	0,00	85.428,52	733,42	0,87%	0,87%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	727.107,11	0,00	678,15	732.624,59	6.195,63	0,85%	0,85%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	278.459,14	0,00	0,00	280.822,90	2.363,76	0,85%	0,85%	0,05%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.740.893,40	0,00	0,00	12.846.969,10	106.075,70	0,83%	0,83%	0,01%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.160.025,94	0,00	0,00	11.251.002,54	90.976,60	0,82%	0,82%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.526.040,49	0,00	0,00	5.570.048,98	44.008,49	0,80%	0,80%	0,08%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.366.558,10	0,00	0,00	1.377.410,13	10.852,03	0,79%	0,79%	0,07%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.881.160,77	250.000,00	0,00	16.259.121,52	127.960,75	0,79%	0,80%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	54.899.065,25	4.000.000,00	0,00	59.361.455,93	462.390,68	0,79%	0,83%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.024.080,91	0,00	0,00	2.035.776,50	11.695,59	0,58%	0,58%	0,55%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.791.177,28	2.114.845,60	4.431.124,11	1.506.689,15	31.790,38	0,54%	0,75%	0,01%
Total Renda Fixa	121.608.454,55	6.364.845,60	4.431.802,26	124.568.416,83	1.026.918,94	0,83%		0,03%



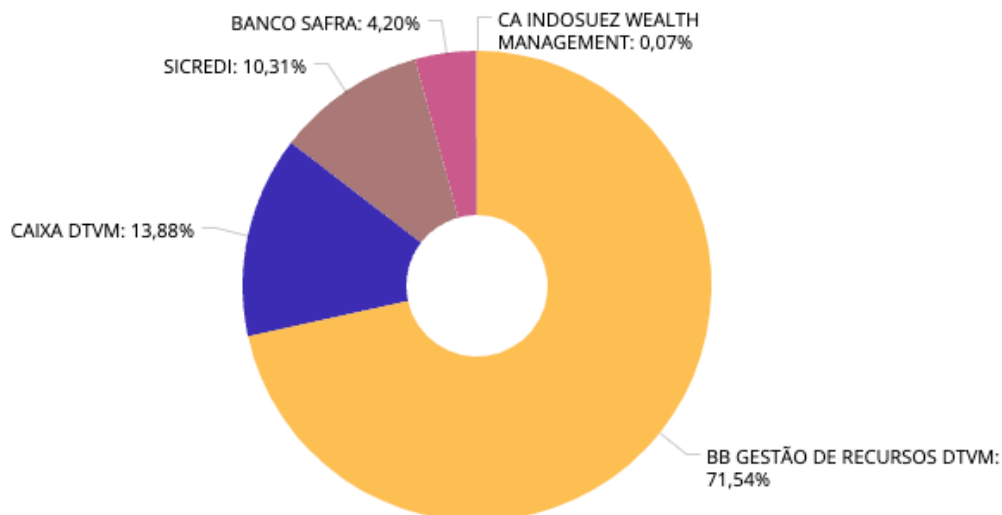
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES

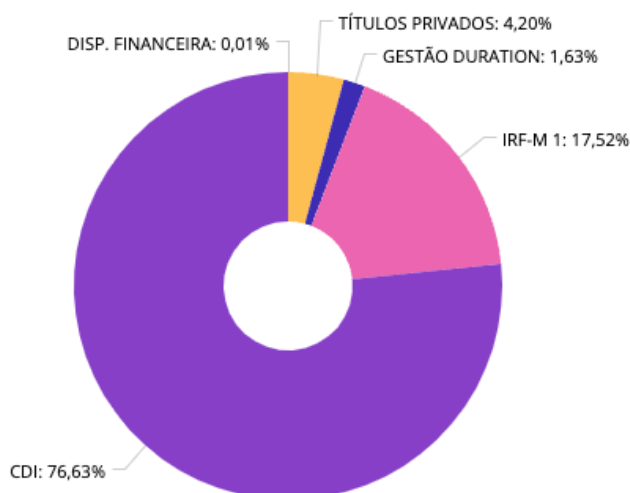


GESTORES





5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



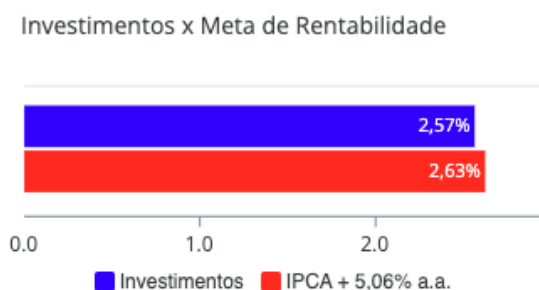
Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do IPRESP apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 1,63 % do PL do IPRESP.

O IPRESP investe 4,20% 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



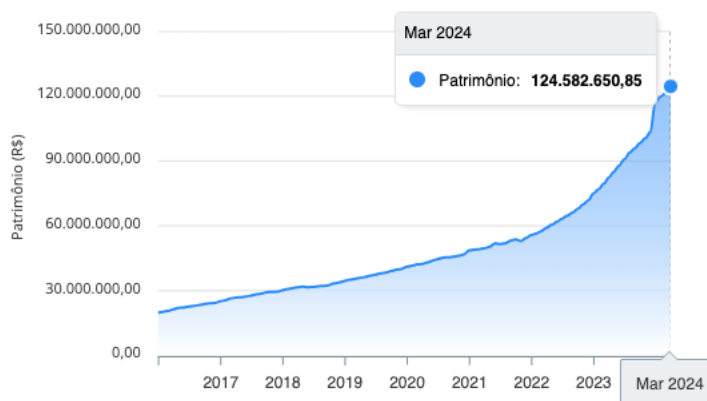
A meta atuarial no mês atingiu 0,55%.

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



5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 121.621.701,07 (cento e vinte e um milhões, seiscentos e vinte e um mil, setecentos e um reais com sete centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 124.582.650,85 (cento e vinte e quatro milhões, quinhentos e oitenta e dois mil, seiscentos e cinquenta reais com oitenta e cinco 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	5.171.671,63	0,00	0,00	5.234.440,16	62.768,53	1,21%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.957.519,43	0,00	0,00	8.026.626,81	69.107,38	0,87%	0,87%	0,01%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	84.695,10	0,00	0,00	85.428,52	733,42	0,87%	0,87%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	727.107,11	0,00	678,15	732.624,59	6.195,63	0,85%	0,85%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	278.459,14	0,00	0,00	280.822,90	2.363,76	0,85%	0,85%	0,05%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.740.893,40	0,00	0,00	12.846.969,10	106.075,70	0,83%	0,83%	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.160.025,94	0,00	0,00	11.251.002,54	90.976,60	0,82%	0,82%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.526.040,49	0,00	0,00	5.570.048,98	44.008,49	0,80%	0,80%	0,08%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.366.558,10	0,00	0,00	1.377.410,13	10.852,03	0,79%	0,79%	0,07%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.881.160,77	250.000,00	0,00	16.259.121,52	127.960,75	0,79%	0,80%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	54.899.065,25	4.000.000,00	0,00	59.361.455,93	462.390,68	0,79%	0,83%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.024.080,91	0,00	0,00	2.035.776,50	11.695,59	0,58%	0,58%	0,55%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.791.177,28	2.114.845,60	4.431.124,11	1.506.689,15	31.790,38	0,54%	0,75%	0,01%
Total Renda Fixa	121.608.454,55	6.364.845,60	4.431.802,26	124.568.416,83	1.026.918,94	0,83%		0,03%

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



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



Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 6.364.845,60 em aplicações e
- R\$ 4.431.802,26 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\$ 6.364.845,60 em aplicações e
- R\$ 4.431.802,26 em resgates

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

- R\$ 1,026.918,94 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,83 %;
- 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.

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
045/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/03/2024	Aplicação	735.424,28
044/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/03/2024	Resgate	1.530,72
043/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/03/2024	Resgate	83.073,26
042/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/03/2024	Aplicação	14.382,07
041/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/03/2024	Aplicação	4.000.000,00
040/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/03/2024	Aplicação	250.000,00
039/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/03/2024	Resgate	4.000.000,00
038/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/03/2024	Resgate	250.000,00
037/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/03/2024	Resgate	24.617,45
036/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/03/2024	Resgate	8.216,31
035/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/03/2024	Resgate	1.092,44
034/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/03/2024	Aplicação	3,00
033/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/03/2024	Resgate	55.445,16
032/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/03/2024	Aplicação	16.782,80
031/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/03/2024	Aplicação	658,15
030/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/03/2024	Aplicação	1.074,27
029/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/03/2024	Aplicação	56.033,36
028/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/03/2024	Resgate	7.148,77
027/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/03/2024	Resgate	678,15
026/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/03/2024	Aplicação	1.241.648,19
025/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/03/2024	Aplicação	48.839,48



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 95,07 % 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 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.

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 94,16 % estão adequados pelas razões citadas acima, no entanto ainda com remunerações atrativas (10,75% ao ano), podendo chegar aos 9,00% ao ano até final do ano.

Quanto à renda variável, entendemos que já exista argumentos suficientes para que o comitê de investimentos do IPRESP assumira uma exposição neste segmento, de forma parcimoniosa, se for o caso, tendo em vista a volatilidade inerente ao segmento.

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 15 de abril de 2024.



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



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

Balneário Piçarras, 15 de abril 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