



ESTADO DE SANTA CATARINA
PREFEITURA MUNICIPAL DE BALNEÁRIO PIÇARRAS
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras - IPRESP

IPRESP
Instituto de Previdência do Servidor
Público de Balneário Piçarras

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Competência dezembro de 2023



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de dezembro de 2023

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.....	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.....	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
Balanco Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

No Brasil, os últimos dados de inflação foram um pouco piores do que o esperado, reforçando que o processo de desinflação é volátil e deve sempre ser interpretado com cautela. Por sua vez, a atividade econômica deve mostrar resultados moderados no quarto trimestre, mas a dinâmica ao longo dos meses sugere que o pior momento da atividade ficou para trás.

Após um mês de outubro bastante fraco, houve melhora relevante em novembro e dezembro, e se espera um cenário melhor à frente (juros menos restritivos, aumento da renda disponível, majoração do salário-mínimo, expansão fiscal, pagamento dos precatórios, entre outros). Em termos de política monetária, o Banco Central tem sinalizado queda de 50 pontos base por reunião.

Será necessária uma melhora relevante das projeções no horizonte relevante para que haja mudança neste ritmo de queda. Na economia as perspectivas de crescimento para 2024 seguem benignas, as projeções de inflação tanto do Banco Central quanto do mercado seguem acima da meta de 3%. Por fim, a discussão de mercado parece focar na mudança da meta fiscal de 2024.

Sabemos, contudo, que em algum momento desse ano o horizonte relevante deixará de ser esse. Apesar das surpresas altistas, os últimos resultados confirmaram a desaceleração da atividade. Os setores mais cíclicos da economia vêm perdendo tração, como reflexo das taxas de juros e grau de endividamento elevados. Mercado de trabalho continua sólido, apesar da acomodação em muitos indicadores.

O cenário de crescimento mais moderado em 2024 reflete fatores como: menor contribuição anual da agricultura; arrefecimento da atividade econômica global; e menor impulso fiscal, embora o viés



expansionista persista. O mercado de trabalho segue como fator de sustentação, mas a geração de empregos e a elevação dos salários tendem a perder força.

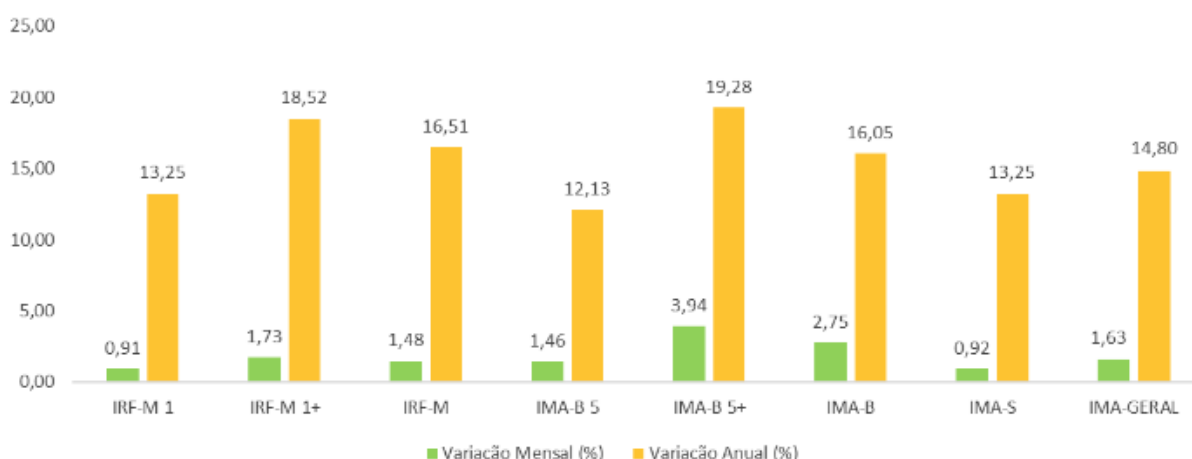
BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras de prazos mais longos registram as melhores performances de 2023.

Em dezembro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 1,63 % e rentabilidade acumulada de 14,80% no ano. A carteira de maior duration, o IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos, avançou 3,94% em dezembro, acumulando no ano variação de 19,28%, o melhor desempenho dos subíndices do IMA em 2023. As carteiras do IMA-B-5, NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançaram 1,46% e variação acumulada de 12,13% em 2023.

Em relação aos prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, houve um avanço de 1,73%, em dezembro o que elevou o ganho acumulado para 18,52%, o segundo melhor desempenho anual entre os índices do IMA. Nas carteiras mais curtas, o IMA-S, que reflete as LFTs em mercado com duration de um dia, e o IRFM-1, prefixados até um ano, apresentaram as piores performances mensais, com retornos de 0,92% e 0,91%, respectivamente.

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



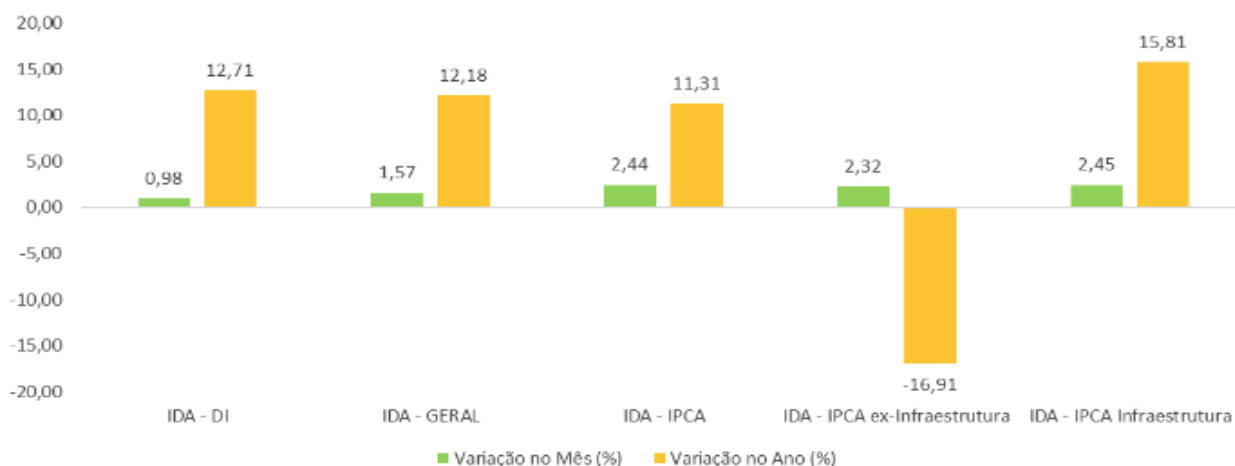
A performance positiva dos índices de prazos de maior duration refletiu a queda dos vértices de prazos mais longos da curva de juros no decorrer do ano, ainda que esta trajetória tenha sofrido reversões importantes no período. Em janeiro, o mercado foi afetado pelo evento de crédito, porém a aprovação do marco regulatório permitiu que as taxas longas caíssem entre março até meados de agosto. A partir de então, as dúvidas em relação ao quadro fiscal doméstico e a queda da inflação adicionado aos aumentos dos juros norte-americanos fizeram a curva longa voltar a se elevar até o final de outubro, melhorando o custo de oportunidade nas aplicações de curto prazo.

A recuperação dos índices de prazos mais longos a partir de novembro refletiu a melhora das expectativas para o cenário econômico. Somente no último bimestre o IMA-B5+ subiu 7,47 %. Contribuiu para isso os resultados da economia norte americana que registraram queda de inflação e menor risco de recessão, o que fez aumentar a possibilidade de os juros começarem a cair no primeiro semestre de 2023. No campo doméstico, o processo de desinflação continua, com as expectativas de curto prazo ancoradas e a projeção dos juros indo para um dígito no final de 2024.



Em relação aos títulos corporativos, da mesma forma como no IMA, a melhor performance entre os subíndices foi da carteira de maior duration. O IDA IPCA infraestrutura registrou a maior rentabilidade mensal, 2,45%, e acumulou no ano desempenho de 15,81%, o maior da família IDA. O IDA IPCA ex-Infraestrutura avançou 2,32% em dezembro, mas ainda acumula perda em função do evento das Americanas no início de 2023. Já o IDA-DI, composto por debêntures indexadas à taxa diária DI, valorizou 0,98% e 12,71% no mês e no ano, respectivamente. Por fim, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 1,57% em dezembro, com rentabilidade acumulada de 12,18% no ano.

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



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de dezembro/2023 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



Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2023)

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	15.629.235,13	13,34%	1.141	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	10.969.374,61	9,36%	103.817	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	49.484.584,26	42,24%	195	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.996.935,43	1,70%	788	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.435.760,36	4,64%	1.190	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.343.128,41	1,15%	724	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	12.519.665,09	10,69%	14.765	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	5.811.565,82	4,96%	989	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	714.872,68	0,61%	1.133	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.814.045,50	6,67%	988	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	273.444,22	0,23%	437	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	83.162,87	0,07%	25.871	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	5.069.901,26	4,33%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			117.145.675,64				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			78.345,23				Artigo 6º
PL Total			117.224.020,87				

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: 29/12/2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	74.902.859,18	1.979.607,19	776.115,25	76.976.398,54	870.047,42	870.047,42	1,14%	1,14%	0,88%	0,88%	130,09%	0,35%
Fevereiro	76.976.398,54	2.306.674,88	717.447,29	79.361.431,88	795.805,75	1.665.853,17	1,01%	2,17%	1,11%	2,00%	108,27%	0,37%
Março	79.361.431,88	13.131.553,28	11.088.870,90	82.399.783,64	995.669,38	2.661.522,55	1,22%	3,42%	1,08%	3,10%	110,16%	0,28%
Abril	82.399.783,64	2.624.983,87	755.423,53	84.997.776,49	728.432,51	3.389.955,06	0,86%	4,31%	0,87%	4,00%	107,73%	0,18%
Mai	84.997.776,49	2.800.014,03	701.907,59	87.991.952,25	896.069,32	4.286.024,38	1,03%	5,38%	0,78%	4,81%	111,91%	0,19%
Junho	87.991.952,25	2.551.002,15	710.283,71	90.824.493,76	991.823,07	5.277.847,45	1,10%	6,55%	0,30%	5,12%	127,81%	0,23%
Julho	90.824.493,76	2.735.062,92	654.885,41	93.853.066,17	948.394,90	6.226.242,35	1,02%	7,64%	0,31%	5,45%	140,19%	0,22%
Agosto	93.853.066,17	33.800.814,46	36.301.943,46	92.149.184,07	797.246,90	7.023.489,25	0,85%	8,55%	0,64%	6,12%	139,75%	0,57%
Setembro	92.149.184,07	7.646.882,91	1.998.226,01	98.279.308,33	481.467,36	7.504.956,61	0,49%	9,08%	0,49%	6,64%	136,87%	0,55%
Outubro	98.279.308,33	44.407.996,57	42.565.245,47	100.542.396,67	420.337,24	7.925.293,85	0,42%	9,54%	0,52%	7,19%	132,72%	0,27%
Novembro	100.542.396,67	19.598.584,52	17.762.223,74	103.366.501,43	987.743,98	8.913.037,83	0,96%	10,60%	0,48%	7,70%	137,59%	0,03%
Dezembro	103.366.501,43	20.831.125,64	8.023.103,45	117.145.675,64	971.152,02	9.884.189,85	0,84%	11,52%	0,93%	8,71%	132,36%	0,02%

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 0,84%, representando um montante de R\$ 971.152,02 (novecentos e setenta e um mil, cento e cinquenta e dois reais com dois centavos).

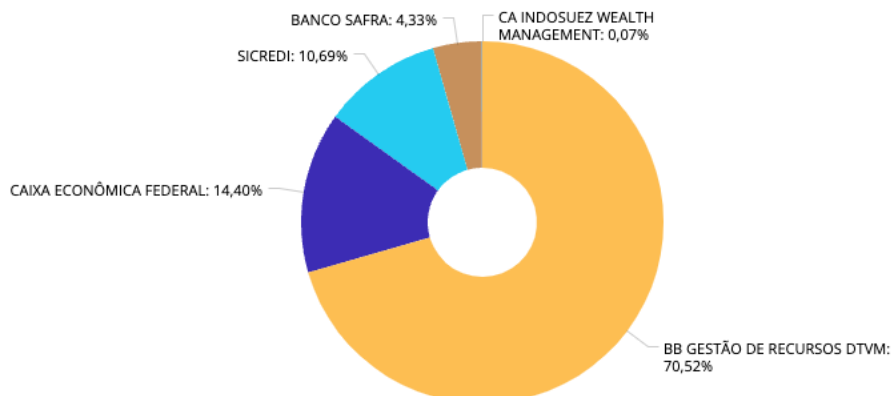
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.967.656,05	5.500,00	42,00	1.996.935,43	23.821,38	1,21%	1,21%	0,28%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	82.392,63	0,00	0,00	83.162,87	770,24	0,93%	0,93%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	270.911,83	0,00	0,00	273.444,22	2.532,39	0,93%	0,93%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.742.481,43	0,00	0,00	7.814.045,50	71.564,07	0,92%	0,92%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	708.480,91	0,00	0,00	714.872,68	6.391,77	0,90%	0,90%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.331.187,09	0,00	0,00	1.343.128,41	11.941,32	0,90%	0,90%	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.408.896,21	0,00	0,00	12.519.665,09	110.768,88	0,89%	0,89%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.388.006,72	0,00	0,00	5.435.760,36	47.753,64	0,89%	0,89%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.495.920,38	0,00	3.912,95	15.629.235,13	137.227,70	0,89%	0,89%	0,04%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	10.873.836,43	0,00	0,00	10.969.374,61	95.538,18	0,88%	0,88%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	41.692.011,35	7.400.000,00	0,00	49.484.584,26	392.572,91	0,80%	0,90%	0,01%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.030.615,51	0,00	0,00	5.069.901,26	39.285,75	0,78%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	374.104,89	13.425.625,64	8.019.148,50	5.811.565,82	30.983,79	0,22%	0,82%	0,01%
Total Renda Fixa	103.366.501,43	20.831.125,64	8.023.103,45	117.145.675,64	971.152,02	0,84%		0,02%

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

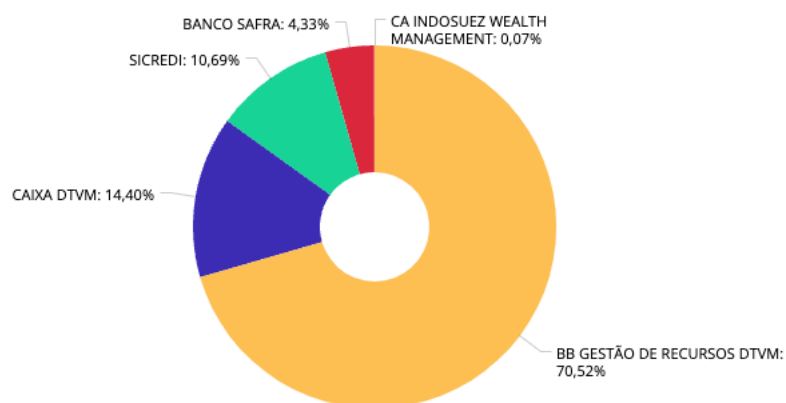
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRESP, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:



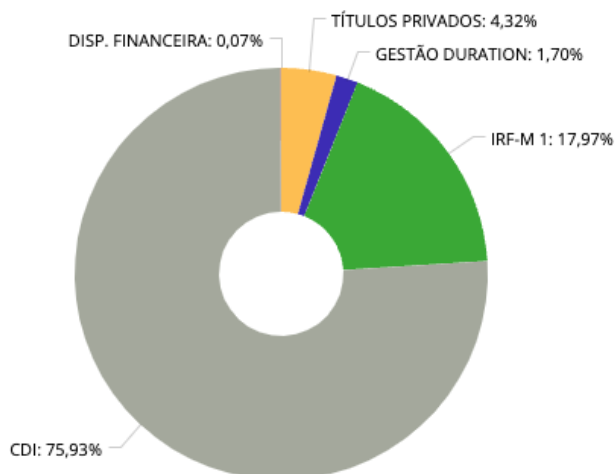
ADMINISTRADORES



GESTORES



5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO





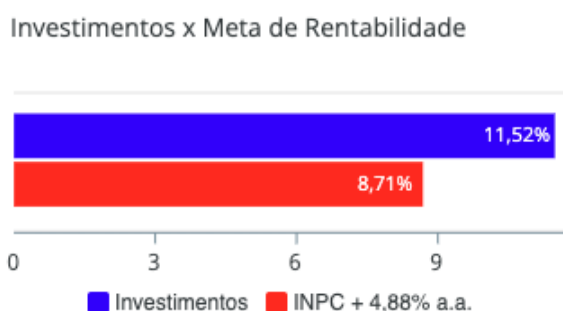
Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do IPRESP apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 1,70 % do PL do IPRESP.

O IPRESP investe 4,33% do seu PL em Letras Financeiras – LF, com vencimentos em 2024 e 2025, emitidas pelo banco Safra. Duas¹ das principais agências de risco do mundo, S&P e Moody's², consideram em seus relatórios rating na escala nacional do Banco Safra em AAA (Triple A).

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

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



O retorno acumulado no período **supera** sua meta de rentabilidade, em igual período. A meta atuarial no mês atingiu 0,93%.

¹ <https://istoedinheiro.com.br/moodys-e-sp-mantem-o-rating-do-banco-safra-em-triple-a/>

² [blob:https://www.moodylocal.com/23ad9634-488b-440a-8453-6b5f9a5f33bf](https://www.moodylocal.com/23ad9634-488b-440a-8453-6b5f9a5f33bf)



5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 103.440.832,90 (cento e três milhões, quinhentos e cinquenta e cinco mil, oitocentos e noventa e um reais com trinta e oito centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 117.224.020,87 (cento e dezessete milhões, duzentos e vinte e quatro mil, vinte reais com oitenta 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
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.967.656,05	5.500,00	42,00	1.996.935,43	23.821,38	1,21%	1,21%	0,28%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	82.392,63	0,00	0,00	83.162,87	770,24	0,93%	0,93%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	270.911,83	0,00	0,00	273.444,22	2.532,39	0,93%	0,93%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.742.481,43	0,00	0,00	7.814.045,50	71.564,07	0,92%	0,92%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	708.480,91	0,00	0,00	714.872,68	6.391,77	0,90%	0,90%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.331.187,09	0,00	0,00	1.343.128,41	11.941,32	0,90%	0,90%	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.408.896,21	0,00	0,00	12.519.665,09	110.768,88	0,89%	0,89%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.388.006,72	0,00	0,00	5.435.760,36	47.753,64	0,89%	0,89%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.495.920,38	0,00	3.912,95	15.629.235,13	137.227,70	0,89%	0,89%	0,04%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	10.873.836,43	0,00	0,00	10.969.374,61	95.538,18	0,88%	0,88%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	41.692.011,35	7.400.000,00	0,00	49.484.584,26	392.572,91	0,80%	0,90%	0,01%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.030.615,51	0,00	0,00	5.069.901,26	39.285,75	0,78%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	374.104,89	13.425.625,64	8.019.148,50	5.811.565,82	30.983,79	0,22%	0,82%	0,01%
Total Renda Fixa	103.366.501,43	20.831.125,64	8.023.103,45	117.145.675,64	971.152,02	0,84%		0,02%

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

Para o segmento de renda fixa:



- R\$ 20.831.125,64 em aplicações e
- R\$ 8.023.103,45 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\$ 20.831.125,64 em aplicações e
- R\$ 8.023.103,45 em resgates

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

- R\$ 971.152,85 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.

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/12/2023	Aplicação	102.200,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/12/2023	Resgate	15.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/12/2023	Aplicação	47.837,37
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/12/2023	Aplicação	2.502.217,20
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21/12/2023	Resgate	470,50
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/12/2023	Resgate	14.530,49
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/12/2023	Resgate	541.567,91
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/12/2023	Aplicação	7.400.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2023	Aplicação	4.140,35
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2023	Resgate	7.400.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2023	Aplicação	2.312.296,45
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/12/2023	Aplicação	3.342.600,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/12/2023	Resgate	5.716,46
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/12/2023	Aplicação	512,86
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/12/2023	Aplicação	368.100,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/12/2023	Resgate	30.875,16
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/12/2023	Aplicação	2.761,51
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/12/2023	Aplicação	87.074,79
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/12/2023	Aplicação	2.357.907,48
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/12/2023	Resgate	122,84
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/12/2023	Resgate	11.335,64
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07/12/2023	Resgate	3.442,45
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/12/2023	Aplicação	93.340,98
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/12/2023	Aplicação	2.204.636,65
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	04/12/2023	Aplicação	5.500,00
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	04/12/2023	Resgate	42,00



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 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 0,02 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,02 %.

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 2023, 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 94,98 % 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 pré-fixadas (NTN-B e LTN) de médio prazo.

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. Para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 93,97 % estão adequados pelas razões citadas acima, no entanto ainda com remunerações atrativas (11,75% ao ano), podendo chegar aos 9,00% ao ano até final de 2024.

Quanto à renda variável, entendemos que já exista argumentos suficientes para que o comitê de investimentos do IPRESP assuma 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 23 de janeiro 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, 23 de janeiro 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