



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência abril de 2024



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de abril 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	5
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	5
5.2. ENQUADRAMENTO	6
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
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	10
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1. RISCO DE MERCADO.....	11
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	11
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	11
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
Balanço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Em abril, os mercados globais experimentaram mais um período de grande volatilidade, especialmente nos Estados Unidos, onde a situação econômica está se tornando cada vez mais complexa. Embora o mercado de trabalho esteja passando por um processo de reequilíbrio, com quedas nas taxas de contratação, demissões e, mais recentemente, na geração de empregos, os custos trabalhistas e a inflação têm aumentado a um nível preocupante. Além disso, a desaceleração do PIB no primeiro trimestre é atribuída principalmente a fatores temporários, enquanto as vendas finais continuam a crescer a uma taxa superior a 3% na margem.

Apesar desses desafios, a resposta do Federal Reserve (Fed) tem sido contida. Diante das surpresas significativas e persistentes da inflação nos últimos três meses, o Fed optou por adiar o início da redução das taxas de juros, evitando qualquer discussão sobre aumentos das taxas e enfatizando sua sensibilidade a uma possível desaceleração da atividade econômica. Isso significa que o Fed não vê a necessidade de endurecer as condições financeiras neste momento, uma postura que impulsionou recentemente os ativos de risco. No entanto, dada a incerteza em torno das projeções de inflação para os próximos meses, essa comunicação pode se mostrar precipitada.

NACIONAL

No Brasil, essa volatilidade global mais intensa teve impacto, reduzindo a reação do mercado às notícias domésticas. Embora os números de inflação de curto prazo, incluindo os serviços, tenham sido ligeiramente melhores do que o esperado, as expectativas continuam a piorar, principalmente devido



à força do mercado de trabalho. A criação de empregos tem superado as expectativas, gerando pressões salariais, embora haja um efeito de composição que está diminuindo os rendimentos nominais. Ainda assim, a massa salarial continua crescendo a uma taxa anualizada de cerca de 14%, o que é incompatível com a meta de inflação de 3%.

Quanto à política fiscal, houve uma revisão das metas para 2025 e além, refletindo um cenário fiscal turbulento nos próximos trimestres. Embora o resultado primário para 2024 deva ser significativamente melhor do que o esperado pelo mercado, prevemos déficits em torno de 1% do PIB para 2025, já que os fatores que impulsionam o resultado de 2024 são principalmente temporários. Além disso, as regras fiscais existentes devem exercer uma forte pressão sobre o novo teto de gastos já em 2025, possivelmente exigindo um espaço fiscal adicional significativo. Isso levanta preocupações sobre a possibilidade de flexibilização ou alteração das regras fiscais no próximo ano.

Quanto à política monetária, um momento crucial se aproxima. Parece claro que a economia exige uma abordagem mais cautelosa em relação à condução da política de juros, considerando a resiliência da atividade econômica, a falta de ociosidade no mercado de trabalho, a aceleração da inflação nos serviços relacionados ao trabalho e as expectativas inflacionárias desancoradas. Além disso, os juros neutros parecem estar mais altos do que a hipótese atual do Banco Central. O desafio adicional de reduzir a inflação nos Estados Unidos também precisa ser considerado. Resta saber qual será a postura adotada pelo Comitê de Política Monetária (Copom).

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Aumento das incertezas reforça perda nas carteiras de prazos mais longos

Em abril, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou queda de 0,22%. Como vem ocorrendo desde o início do ano, os subíndices de menor *duration* continuam registrando os maiores retornos em detrimento das carteiras de prazos mais longos. Este perfil na rentabilidade dos ativos reflete o humor dos investidores em relação à inflação e aos juros no Brasil e nos Estados Unidos, sobretudo em função das incertezas de quando o *FED* deverá iniciar o ciclo de queda dos juros – o que parece ter sido postergado para o final do ano – e os efeitos no ritmo de queda dos juros domésticos.

Desta forma, o IMA-S, que reflete as LFTs em mercado e que possuem *duration* de um dia, apresentou a maior valorização da família IMA com variação de 0,9%, acumulando no ano a maior rentabilidade do período, 3,6%. As carteiras mais curtas dos prefixados, refletidos no IRF-M -1, com prazo de até um ano, variaram 0,58% e 3,05% no mês e no ano, respectivamente.



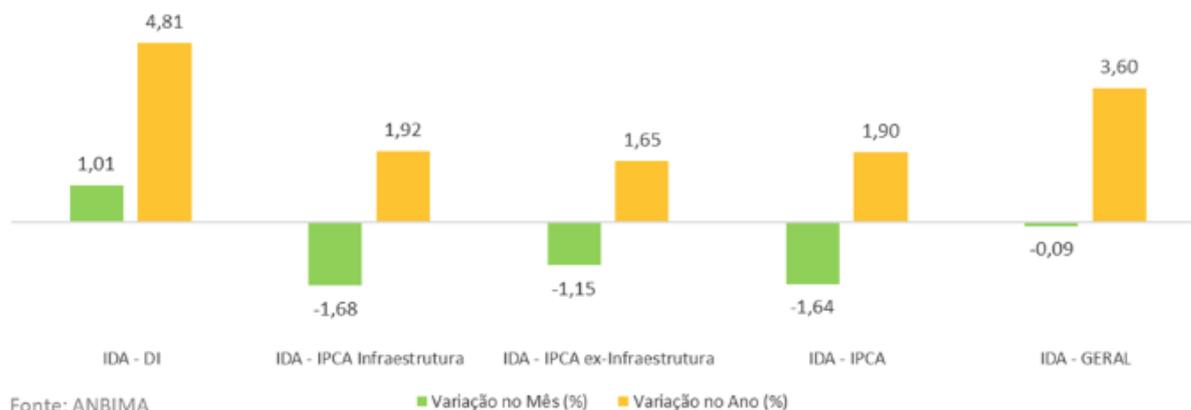
Rentabilidades do IMA em abril e no ano - (%)



Entre os indexados, o IMA-B 5+, que refletem as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, recuaram 2,91% em abril, acumulando perda de 4,38% no ano. As carteiras até 5 anos, replicadas pelo IMA-B5, registraram queda de 0,2%, mas mantém uma variação positiva no ano da ordem de 1,85%.

Este movimento de aversão ao risco se repetiu no IDA (Índice de Debêntures ANBIMA). Em abril, o IDA Geral recuou 0,09%, acumulando 3,6% no ano. O IDA-DI registrou a maior rentabilidade no mês, na ordem de 1,01%. O IDA IPCA infraestrutura recuou 1,68% em abril enquanto o IPCA ex-Infraestrutura, recuou 1,15%.

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



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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



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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -
CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/04/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 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	16.350.157,39	12,46%	1.154	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.348.213,71	8,65%	107.420	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	61.697.651,83	47,03%	183	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.029.249,51	1,55%	799	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.602.607,04	4,27%	1.183	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.388.409,06	1,06%	732	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	12.961.517,06	9,88%	15.389	1,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	937.656,41	0,71%	1.006	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	794.792,41	0,61%	1.144	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	12.420.568,83	9,47%	993	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	283.143,57	0,22%	439	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	86.209,12	0,07%	29.598	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	5.281.252,19	4,03%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			131.181.428,13				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			14.766,07				Artigo 6º
PL Total			131.196.194,20				

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.

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: 30/04/2024

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%

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria



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



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 0,79%, representando um montante de R\$ 1.027.976,63 (hum milhão, vinte sete mil, novecentos e setenta e três reais com sessenta e três centavos).

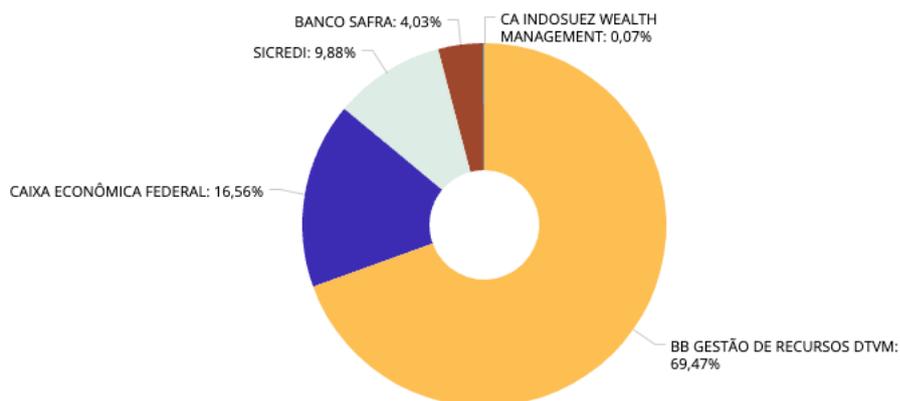
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85.428,52	0,00	0,00	86.209,12	780,60	0,91%	0,91%	0,02%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.234.440,16	0,00	0,00	5.281.252,19	46.812,03	0,89%	-	-
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.846.969,10	0,00	0,00	12.961.517,06	114.547,96	0,89%	0,89%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	59.361.455,93	1.800.000,00	0,00	61.697.651,83	536.195,90	0,88%	0,88%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	732.624,59	55.312,83	0,00	794.792,41	6.855,19	0,87%	0,88%	0,01%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.251.002,54	0,00	0,00	11.348.213,71	97.211,17	0,86%	0,86%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	280.822,90	0,00	0,00	283.143,57	2.320,67	0,83%	0,83%	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.377.410,13	0,00	0,00	1.388.409,06	10.998,93	0,80%	0,80%	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.026.626,81	4.310.000,00	0,00	12.420.568,83	83.942,02	0,68%	0,89%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.570.048,98	0,00	0,00	5.602.607,04	32.558,06	0,58%	0,58%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	16.259.121,52	0,00	559,26	16.350.157,39	91.595,13	0,56%	0,56%	0,33%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.506.689,15	1.664.976,69	2.244.695,39	937.656,41	10.685,96	0,34%	0,80%	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.035.776,50	0,00	0,00	2.029.249,51	-6.526,99	-0,32%	-0,32%	0,89%
Total Renda Fixa	124.568.416,83	7.830.289,32	2.245.254,65	131.181.428,13	1.027.976,63	0,79%		0,08%

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

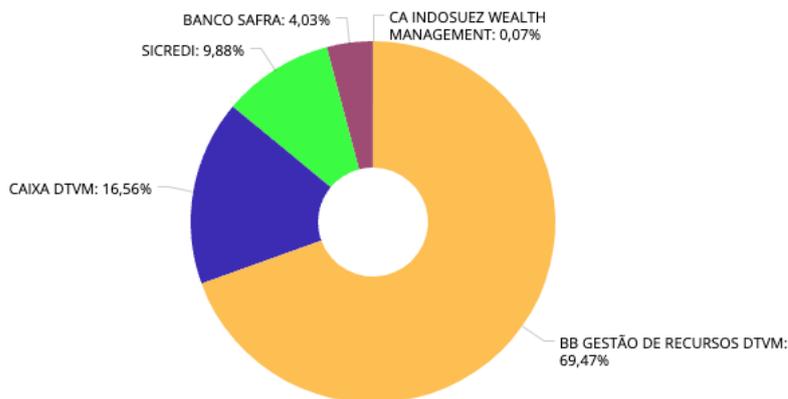
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRESP, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

ADMINISTRADORES



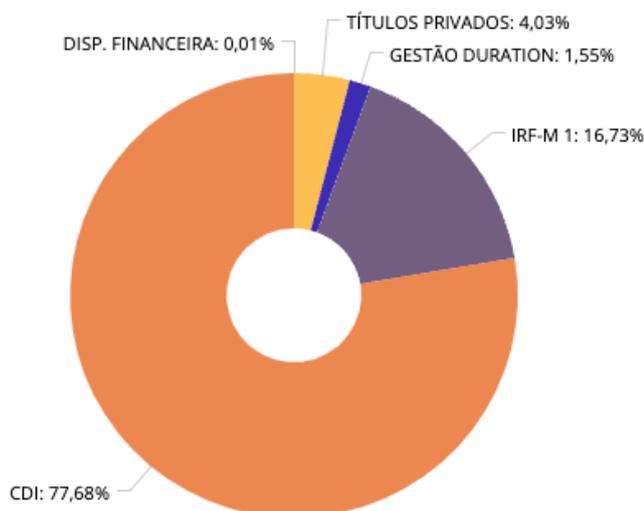
Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

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 e médio prazos.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 1,54 % do PL do IPRESP.

O IPRESP investe 4,02% 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.

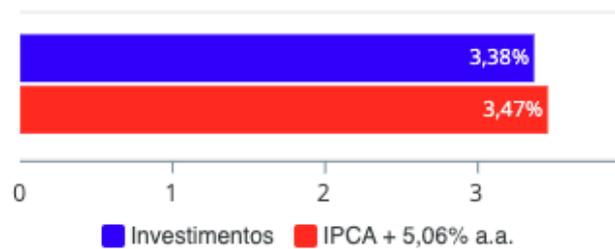
Não há investimentos no âmbito da renda variável, a carteira de investimentos, portanto, apresenta perfil bastante conservador.

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



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 0,81%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava 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).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 131.196.194,20 (cento e trinta e um milhões, cento e noventa e seis mil, cento e noventa e quatro reais com vinte centavos).



5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85.428,52	0,00	0,00	86.209,12	780,60	0,91%	0,91%	0,02%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.234.440,16	0,00	0,00	5.281.252,19	46.812,03	0,89%	-	-
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.846.969,10	0,00	0,00	12.961.517,06	114.547,96	0,89%	0,89%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	59.361.455,93	1.800.000,00	0,00	61.697.651,83	536.195,90	0,88%	0,88%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	732.624,59	55.312,63	0,00	794.792,41	6.855,19	0,87%	0,88%	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.251.002,54	0,00	0,00	11.348.213,71	97.211,17	0,86%	0,86%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	280.822,90	0,00	0,00	283.143,57	2.320,67	0,83%	0,83%	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.377.410,13	0,00	0,00	1.388.409,06	10.998,93	0,80%	0,80%	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.026.626,81	4.310.000,00	0,00	12.420.568,83	83.942,02	0,68%	0,89%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.570.048,98	0,00	0,00	5.602.607,04	32.558,06	0,58%	0,58%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	16.259.121,52	0,00	559,26	16.350.157,39	91.595,13	0,56%	0,56%	0,33%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.506.689,15	1.664.976,89	2.244.695,39	937.656,41	10.685,96	0,34%	0,80%	0,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.035.776,50	0,00	0,00	2.029.249,51	-6.526,99	-0,32%	-0,32%	0,89%
Total Renda Fixa	124.568.416,83	7.830.289,32	2.245.254,65	131.181.428,13	1.027.976,63	0,79%		0,08%

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\$ 7.830.289,32 em aplicações e
- R\$ 2.245.254,65 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\$ 7.830.289,32 em aplicações e
- R\$ 2.245.254,65 em resgates

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

- R\$ 1.027.289,32 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,79 %;
- 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	30/04/2024	Resgate	41.068,10
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Aplicação	276.621,47
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	286.609,60
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	6.178,82
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/04/2024	Aplicação	5.729,43
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	19/04/2024	Aplicação	500.000,00
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	19/04/2024	Aplicação	3.810.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/04/2024	Resgate	6.021,25
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2024	Resgate	1.160,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2024	Aplicação	1.074,27
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Resgate	268,45
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Aplicação	1.978,65
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	559,26
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/04/2024	Aplicação	1.800.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/04/2024	Aplicação	55.312,63
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	36.496,65
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	1.800.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	11.579,89
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	55.312,63
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/04/2024	Aplicação	57.026,30
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2024	Aplicação	1.275.049,34
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2024	Aplicação	47.497,23

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 0,08 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,08 %.

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 95,14 % 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 94,43 % estão adequados pelas razões citadas acima, no entanto ainda com remunerações atrativas (10,50% ao ano), podendo chegar aos 9,67% ao ano 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 23 de maio 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, 23 de maio 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