



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



## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência agosto de 2024



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de agosto 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.....	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 .....	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	11
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	11
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

O cenário econômico do mês destaca a desaceleração econômica dos EUA como o principal fator de atenção nos mercados globais. O Fed sinalizou que está pronto para agir de forma proativa diante de um possível agravamento no mercado de trabalho, o que tem levado à queda nas taxas de juros de curto prazo. No entanto, o dólar não enfraqueceu em relação às moedas de países emergentes, o que é um ponto de atenção.

Embora o mercado de trabalho esteja normalizando, parte do aumento do desemprego decorre de um excedente de mão de obra gerado pela imigração. A economia, medida pelo PIB e pelo consumo, está crescendo em linha com o potencial. A criação de empregos foi mais fraca em julho e agosto, o que pode dar ao Fed a confiança necessária para iniciar um ciclo mais agressivo de cortes de juros, já que as taxas continuam em níveis restritivos.

### NACIONAL

No cenário doméstico brasileiro, os fundamentos da economia permanecem inalterados, com desafios persistentes para trazer a inflação à meta, especialmente diante do crescimento do PIB acima do potencial, baixa ociosidade industrial e um mercado de trabalho apertado, com ganhos salariais reais superiores à produtividade. O crédito continua crescendo acima das métricas tradicionais, e a recente depreciação do câmbio, somada à desancoragem das expectativas de inflação, agrava o quadro.

O Banco Central tem enfrentado ruídos de comunicação, com diretores divididos entre uma visão otimista do cenário externo e preocupações com a resiliência da economia doméstica. Com isso, um ciclo de alta de juros é esperado a partir de setembro, com previsão de aumento de 150 pontos-base,



podendo ser maior caso a atividade econômica mostre mais resistência. A alta de juros busca reduzir os prêmios de risco e o sobreaquecimento, promovendo um crescimento mais sustentável.

No campo fiscal, o déficit projetado para 2024 é pequeno, resultado da antecipação de despesas e receitas não recorrentes, mas em 2025 o déficit primário deve aumentar para cerca de 1% do PIB, enquanto o resultado nominal se aproxima de 10%, o que é preocupante para uma economia já acima do seu potencial.

### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

Expectativa de alta dos juros faz mercado reprecificar ativos em agosto

O IMA-Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado rendeu 0,79% em agosto e 4,63% no ano. O melhor desempenho mensal foi do IMA-S, carteira das LFTs em mercado e de menor duration entre os subíndices do IMA (um dia útil) com 0,90%, e que também apresenta a melhor performance no ano (7,26%).

Vale destacar, que desde meados de agosto, quando o mercado começou a reprecificar uma alta para a Selic na reunião do Copom de setembro, ocorreu uma reprecificação dos títulos em mercado, reduzindo, sobretudo, o preço dos ativos prefixados e indexados ao IPCA. Como exemplo, a carteira dos papéis de maior duration, o IMA-B5+, que avançou 3,59% na primeira quinzena do mês acabou recuando 2,72% na segunda quinzena. O IMA-S, que replica a carteira das LFTs, e que rendem a taxa Selic, se beneficiou deste movimento e registrou a melhor performance mensal.

Variação acumulada dos subíndices do IMA em agosto/24 (%)					
	IMA-B5	IMA-B5+	IRF-M 1	IRF-M 1+	IMA-S
01 à 14/8	0,92	3,59	0,41	1,56	0,40
15 à 30/8	-0,33	-2,72	0,36	-0,94	0,50
Agosto	0,59	0,77	0,77	0,60	0,90

O IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, apresentou retorno de 0,77%, mas ainda registra perda de 1,21% em 2024. Já o IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançou 0,59 % em agosto, acumulando 4,88% no ano. Entre os prefixados, o IRF-M 1 (prefixado até um ano) avançou 0,77% e o retorno anual foi de 6,30%. A carteira de prefixados mais longos, o IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano), variou 0,60% e 2,39%, no mês e no ano respectivamente.



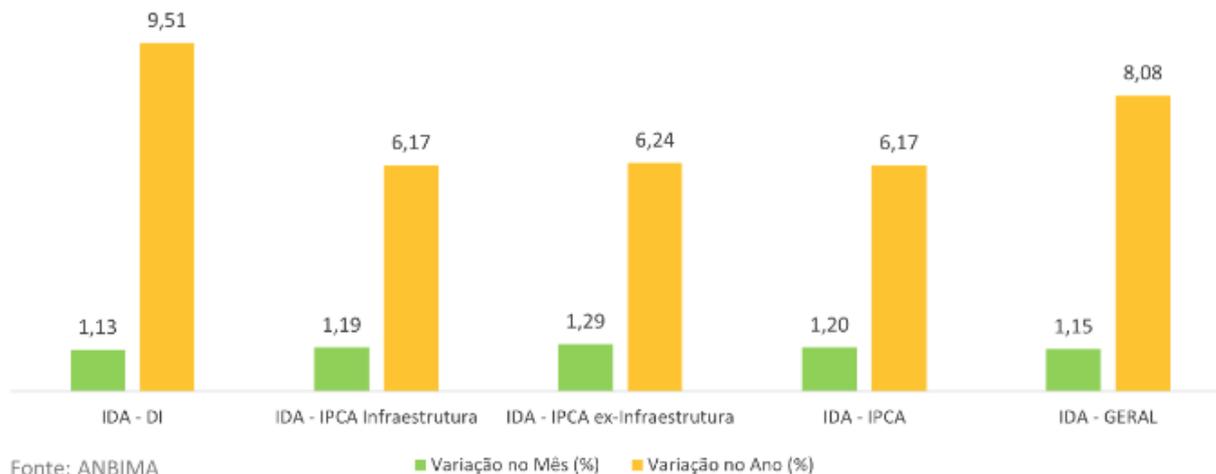
### Rentabilidades do IMA em agosto e no ano - (%)



Os papéis corporativos também registraram retornos positivos. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, variou 1,15% e 8,08% no mês e no ano, respectivamente.

O IDA- IPCA ex-Infraestrutura (que não contempla as debêntures que possuem isenção fiscal) apresentou a melhor performance em agosto com variação de 1,29%. O IDA IPCA infraestrutura (que reflete as debêntures com isenção fiscal) variou 1,19%. No ano, estes índices acumulam retornos de 6,24% e 6,17% respectivamente. O IDA-DI, que contempla os papéis indexados ao DI diário e de duration de um dia útil, variou 1,13% e mantém a melhor performance do ano, com variação acumulada de 9,51%.

### Rentabilidades do IDA em agosto e no ano - (%)



#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de agosto/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 -  
CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/08/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 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	2.678.175,44	1,89%	1.131	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.729.220,49	8,30%	109.531	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	65.274.289,57	46,16%	189	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.089.471,61	1,48%	731	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.435.480,91	1,02%	730	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	13.402.182,08	9,48%	3.057	0,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.627.160,86	2,57%	1.040	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	2.873.946,78	2,03%	1.191	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	13.779.719,68	9,75%	531	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	18.657.366,66	13,19%	1.059	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	293.035,34	0,21%	489	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	89.242,28	0,06%	35.133	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	5.470.892,14	3,87%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>141.400.183,84</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>16.323,88</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>141.416.507,72</b>				

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



# 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 - Base: 30/08/2024

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	1.027.976,83	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%
Julho	135.459.231,29	17.114.796,52	14.887.224,76	138.941.530,85	1.254.727,80	7.462.176,14	0,91%	5,96%	0,83%	5,88%	101,40%	0,03%
Agosto	138.941.530,85	1.933.225,25	682.649,70	141.400.183,84	1.208.077,44	8.670.253,58	0,86%	6,87%	0,41%	6,31%	108,86%	0,03%

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 0,96%, representando um montante de R\$ 1.208.077,44 (hum milhão, duzentos e oito mil, setenta e sete reais com quarenta e quatro centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.654.829,06	0,00	0,00	13.779.719,68	124.890,62	0,91%	0,91%	0,04%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	88.441,44	0,00	0,00	89.242,28	800,84	0,91%	0,91%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.848.544,41	0,00	0,00	2.873.946,78	25.402,37	0,89%	0,89%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18.490.096,79	4.000,00	0,00	18.657.366,66	163.269,87	0,88%	0,88%	0,02%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.423.081,91	0,00	0,00	5.470.892,14	47.810,23	0,88%	-	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	13.285.076,76	0,00	0,00	13.402.182,08	117.105,32	0,88%	0,88%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	64.711.194,59	0,00	0,00	65.274.289,57	563.094,98	0,87%	0,87%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	290.522,95	0,00	0,00	293.035,34	2.512,39	0,86%	0,86%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.423.173,75	0,00	0,00	1.435.480,91	12.307,16	0,86%	0,86%	0,04%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.630.158,60	0,00	0,00	11.729.220,49	99.061,89	0,85%	0,85%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.659.610,29	0,00	1.188,84	2.678.175,44	19.753,99	0,74%	0,74%	0,30%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.075.426,19	0,00	0,00	2.089.471,61	14.045,42	0,68%	0,68%	0,64%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.361.374,11	1.929.225,25	681.460,86	3.627.160,86	18.022,36	0,42%	0,79%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>138.941.530,85</b>	<b>1.933.225,25</b>	<b>682.649,70</b>	<b>141.400.183,84</b>	<b>1.208.077,44</b>	<b>0,86%</b>		<b>0,03%</b>

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

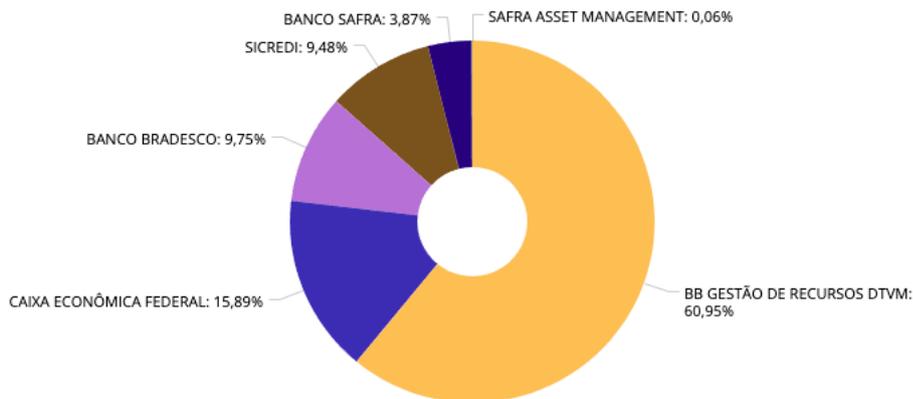
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

#### ADMINISTRADORES

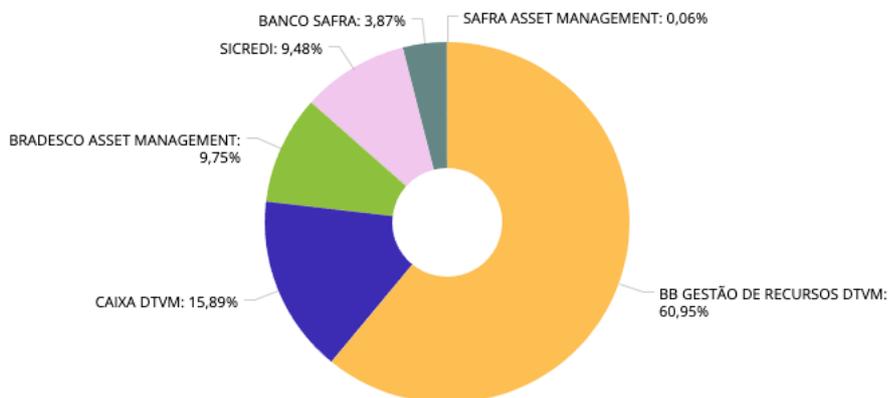


ESTADO DE SANTA CATARINA  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



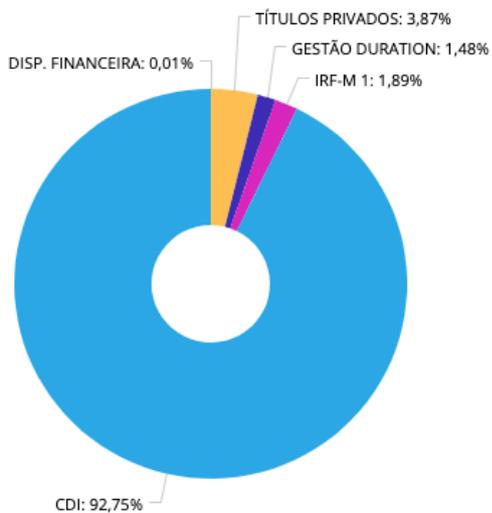
Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

**GESTORES**



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

**5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO**



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria



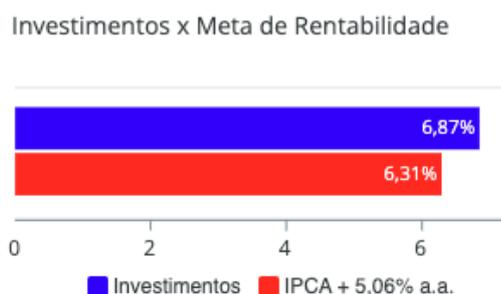
Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do IPRESP apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 1,48 % do PL do IPRESP.

O IPRESP investe 3,87% 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's<sup>1</sup>.

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 0,41%.

#### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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



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



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 138.957.932,10 (cento e trinta e oito milhões, novecentos e cinquenta e sete mil, novecentos e trinta e dois reais com dez centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 141.416.507,72 (cento e quarenta e um milhões, quatrocentos e dezesseis mil, quinhentos e sete reais com setenta e dois centavos).

## 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.654.829,06	0,00	0,00	13.779.719,68	124.890,62	0,91%	0,91%	0,04%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	88.441,44	0,00	0,00	89.242,28	800,84	0,91%	0,91%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.848.544,41	0,00	0,00	2.873.946,78	25.402,37	0,89%	0,89%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18.490.096,79	4.000,00	0,00	18.657.366,66	163.269,87	0,88%	0,88%	0,02%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.423.081,91	0,00	0,00	5.470.892,14	47.810,23	0,88%	-	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	13.285.076,76	0,00	0,00	13.402.182,08	117.105,32	0,88%	0,88%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	64.711.194,59	0,00	0,00	65.274.289,57	563.094,98	0,87%	0,87%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	290.522,95	0,00	0,00	293.035,34	2.512,39	0,86%	0,86%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.423.173,75	0,00	0,00	1.435.480,91	12.307,16	0,86%	0,86%	0,04%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.630.158,60	0,00	0,00	11.729.220,49	99.061,89	0,85%	0,85%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.659.610,29	0,00	1.188,84	2.678.175,44	19.753,99	0,74%	0,74%	0,30%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.075.426,19	0,00	0,00	2.089.471,61	14.045,42	0,68%	0,68%	0,64%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.361.374,11	1.929.225,25	681.460,86	3.627.160,86	18.022,36	0,42%	0,79%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>138.941.530,85</b>	<b>1.933.225,25</b>	<b>682.649,70</b>	<b>141.400.183,84</b>	<b>1.208.077,44</b>	<b>0,86%</b>		<b>0,03%</b>

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\$ 1.933.225,25 em aplicações e
- R\$ 682.649,70 em resgates



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



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\$ 1.933.225,25 em aplicações e
- R\$ 682.649,70 em resgates

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

- R\$ 1.208.077,44 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,86 %;
- 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
149/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/08/2024	Aplicação	120.793,85
148/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/08/2024	Aplicação	1.718.178,87
147/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/08/2024	Aplicação	3.819,20
146/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/08/2024	Aplicação	38.205,08
145/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/08/2024	Resgate	32.094,17
144/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/08/2024	Resgate	591.779,91
143/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/08/2024	Aplicação	5.729,43
142/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/08/2024	Aplicação	5,35
141/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/08/2024	Resgate	567,07
140/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/08/2024	Aplicação	10,00
139/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	08/08/2024	Aplicação	4.000,00
138/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/08/2024	Aplicação	3.786,32
137/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/08/2024	Aplicação	38.697,15
136/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07/08/2024	Resgate	1.188,84
135/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/08/2024	Resgate	13.245,91
134/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/08/2024	Resgate	43.609,80
133/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/08/2024	Resgate	142,00
132/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/08/2024	Resgate	22,00

## 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*<sup>2</sup>).

### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 96,13 % para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRESP.

## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

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

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

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

---

<sup>2</sup> [https://www.safra.com.br/data/files/C7/A4/66/D8/A62CD81045EDF8D8D3F8F9C2/SAFRA\\_AM\\_Relatorio\\_Assessment\\_2023.pdf](https://www.safra.com.br/data/files/C7/A4/66/D8/A62CD81045EDF8D8D3F8F9C2/SAFRA_AM_Relatorio_Assessment_2023.pdf)



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



No que diz respeito aos vértices de médio prazo, não identificamos razões suficientes para manter posições adicionais, dado que os juros permanecem em níveis elevados, favorecendo o portfólio sem a necessidade de assumir riscos adicionais. Observamos ainda que, embora as pressões inflacionárias globais estejam de certa forma contidas, com países como os EUA reduzindo suas taxas de juros, a situação no Brasil tem sido diferente, com o COPOM adotando uma postura de elevação dos juros.

Para os vértices de curto prazo, representados por fundos referenciados em CDI e IRMF-1, uma alocação de 94,65% é considerada adequada pelas razões mencionadas anteriormente, mantendo remunerações atrativas, possivelmente alcançando até 12% ao ano, com expectativa de que esses patamares se mantenham até o final do ano.

Após cuidadosa análise, não identificamos elementos que prejudiquem a aprovação das sugestões aqui apresentadas. Portanto, **APROVAMOS** este parecer, por estar em conformidade com as deliberações e análises realizadas na reunião do Comitê de Investimentos datada de 25 de setembro de 2024.

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

Balneário Piçarras, 23 de setembro 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