



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Competência fevereiro de 2024



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de fevereiro 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	6
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	7
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	7
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	8
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	9
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	10
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	11
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1. RISCO DE MERCADO.....	11
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	11
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	11
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
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 cenário externo, a economia norte-americana tem sido destacada pela sua resiliência. Apesar de uma revisão recentemente baixista nas vendas do varejo, a criação de empregos continua forte, mantendo-se acima de 150 mil vagas por mês. Além disso, as projeções para o Produto Interno Bruto (PIB) indicam um crescimento próximo ou até mesmo acima do potencial, e as condições financeiras permanecem favoráveis, o que sugere uma recuperação contínua da atividade econômica no futuro próximo.

Esses indicadores positivos da economia dos Estados Unidos são encorajadores e refletem uma base sólida para o crescimento econômico. A criação contínua de empregos e o crescimento robusto do PIB indicam que a economia norte-americana está conseguindo superar desafios recentes e está se mantendo resiliente em meio a incertezas globais. Isso pode ter implicações positivas para o crescimento econômico global, especialmente considerando o papel dos Estados Unidos como uma das principais economias do mundo.

Parece que os agentes do mercado estão interpretando a surpresa de crescimento como resultado de uma recuperação na oferta de mão de obra. Isso é percebido como uma boa notícia, pois sugere que as preocupações com aumentos salariais acima da produtividade, que podem levar a pressões inflacionárias, podem ser atenuadas. No entanto, apesar dessa interpretação positiva, os últimos índices de inflação indicam que a desinflação está ocorrendo a um ritmo mais lento do que o esperado.



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



Essa desinflação mais lenta tem influenciado as decisões do Federal Reserve, que têm adiado o início das quedas de juros. Parece que o Fed está aguardando mais evidências antes de tomar medidas para estimular a economia por meio de reduções nas taxas de juros.

Na China, o governo parece estar mantendo uma postura estável em relação à meta de crescimento, mantendo-a em torno de 5%. Isso está alinhado com as expectativas do mercado e sugere uma continuidade nas políticas econômicas chinesas.

No geral, esses desenvolvimentos indicam um ambiente econômico em que o crescimento está sendo impulsionado pela oferta de mão de obra, enquanto as pressões inflacionárias estão sendo monitoradas de perto, especialmente pelo Federal Reserve nos Estados Unidos.

NACIONAL

No Brasil, há uma perspectiva positiva em relação ao crescimento econômico futuro. Excluindo o setor agrícola, o PIB cresceu a uma taxa anualizada de 1,5% no segundo semestre de 2023, um pouco abaixo do potencial. No entanto, é importante notar que a poupança das famílias aumentou para 7%, superando o sugerido pelos fundamentos econômicos. Isso pode se tornar um impulsionador do crescimento à medida que as reduções das taxas de juros se refletirem na economia real.

Além disso, a geração de empregos continua robusta no Brasil e a massa salarial nominal aumentou a um ritmo próximo de 15% nos últimos meses, o que é incompatível com a meta de inflação de 3%. Isso sugere pressões inflacionárias, especialmente considerando que a economia está crescendo a um ritmo inferior ao potencial.

Por outro lado, o cenário prospectivo para a inflação tem mostrado sinais de deterioração. Embora os números de curto prazo possam ser influenciados por itens voláteis, como bens industriais, alimentos e passagens aéreas, há uma aceleração nos serviços subjacentes e nos setores mais ligados ao mercado de trabalho. Mesmo controlando por eventuais mudanças sazonais, essa aceleração indica um aumento nas pressões inflacionárias.

Em resumo, enquanto o Brasil demonstra indicadores positivos de crescimento econômico, como a poupança das famílias e a geração de empregos, há preocupações crescentes em relação à inflação, especialmente considerando o ritmo da massa salarial e o aumento nos serviços. Esses fatores podem influenciar as políticas econômicas e monetárias no país nos próximos meses.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras de prazos mais curtos mantiveram as melhores performances mensais.

Em fevereiro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,64 %. A trajetória dos subíndices foi marcada pela recuperação das carteiras de durations mais longas, que, em janeiro, haviam registrado rentabilidades mensais negativas diante das indicações de que os juros norte-americanos só deverão cair em meados do ano. A despeito desta melhora, os subíndices de menor duration ainda registraram os maiores retornos, revelando que permanece a percepção de piora de risco em relação ao final do ano passado de parte dos investidores.

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 0,82 % e acumulando a maior rentabilidade no ano- 1,81%



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



neste primeiro bimestre. Em relação aos prefixados, o IRFM-1, prefixados até um ano, variou 0,77% enquanto o IRF-M1 +, que refletem aqueles acima de um ano, avançou 0,34%.

Entre os indexados, o IMA-B5, que refletem as NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançaram 0,59% contra 0,51% da carteira das NTN-Bs mais longas, títulos acima de cinco anos, refletidas no IMA-B5+. Vale ressaltar que essas carteiras acumulam perda de 0,96% no ano e tem o pior desempenho entre os subíndices do IMA.

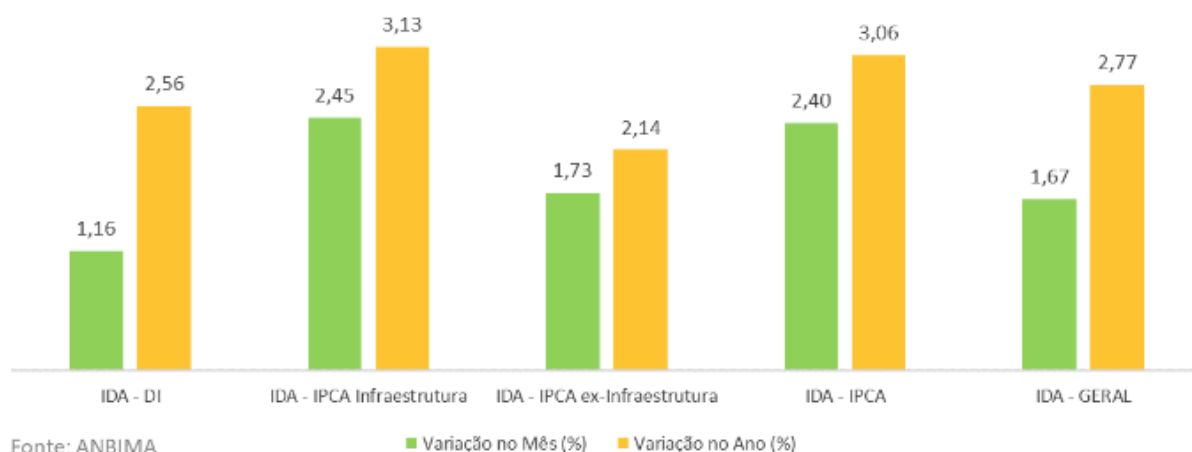
Rentabilidades do IMA em fevereiro e no ano - (%)



Em relação aos títulos corporativos, o IDA-DI, registrou rentabilidade mensal de 1,16%. O IDA IPCA infraestrutura avançou 2,45% em fevereiro enquanto o IPCA ex- Infraestrutura, valorizou 1,73%.

Por fim, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, apresentou retorno de 1,67% em fevereiro.

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





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



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de fevereiro/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 - 29/02/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 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	15.881.160,77	13,06%	1.152	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.160.025,94	9,18%	105.845	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	54.899.065,25	45,14%	191	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.024.080,91	1,66%	798	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.526.040,49	4,54%	1.191	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.366.558,10	1,12%	734	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	12.740.893,40	10,48%	15.199	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.791.177,28	3,12%	1.015	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	727.107,11	0,60%	1.139	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.957.519,43	6,54%	993	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	278.459,14	0,23%	441	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	84.895,10	0,07%	28.292	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	5.171.671,63	4,25%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			121.608.454,55				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			13.246,52				Artigo 6º
PL Total			121.621.701,07				

A carteira de investimentos do IPRESP está alocada em sua totalidade no segmento de renda fixa.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	N/A	N/A
Enquadramento por Instituição Financeira	N/A	N/A

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos ativos.



ESTADO DE SANTA CATARINA

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



5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS - CONSOLIDADO

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/02/2024

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%

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.

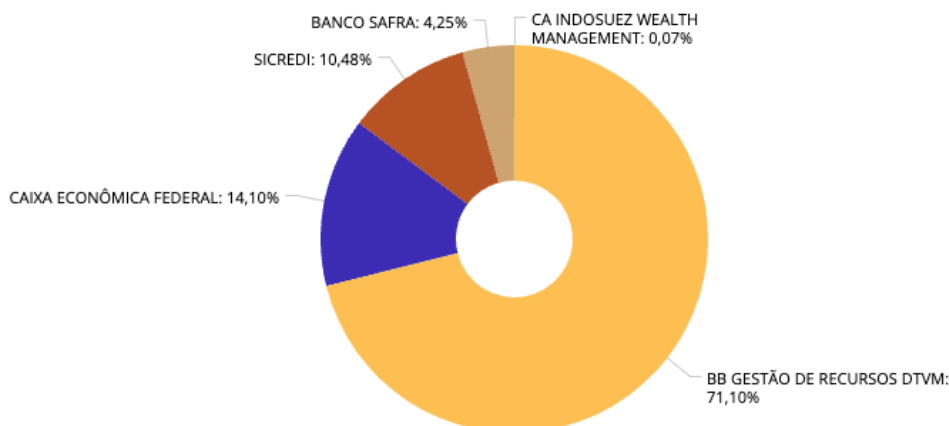
Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 0,78%, representando um montante de R\$ 945.988,48 (novecentos e quarenta e cinco mil, novecentos e oitenta e oito mil e quarenta e oito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.124.360,40	0,00	0,00	5.171.671,63	47.311,23	0,92%	-	-
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	83.996,28	0,00	0,00	84.695,10	698,82	0,83%	0,83%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.892.428,76	0,00	0,00	7.957.519,43	65.090,67	0,82%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	276.197,07	0,00	0,00	278.459,14	2.262,07	0,82%	0,82%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	721.783,62	0,00	470,50	727.107,11	5.793,99	0,80%	0,80%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	54.462.536,55	0,00	0,00	54.899.065,25	436.528,70	0,80%	0,80%	0,00%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.639.982,40	0,00	0,00	12.740.893,40	100.911,00	0,80%	0,80%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.355.894,00	0,00	0,00	1.366.558,10	10.664,10	0,79%	0,79%	0,05%
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.073.061,54	0,00	0,00	11.160.025,94	86.964,40	0,79%	0,79%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.485.328,06	0,00	0,00	5.526.040,49	40.712,43	0,74%	0,74%	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.764.365,21	0,00	0,00	15.881.160,77	116.795,56	0,74%	0,74%	0,09%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.010.016,80	2.900,00	0,00	2.024.080,91	11.164,11	0,55%	0,55%	0,42%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.999.272,78	1.493.835,81	723.022,71	3.791.177,28	21.091,40	0,47%	0,73%	0,01%
Total Renda Fixa	119.889.223,47	1.496.735,81	723.493,21	121.608.454,55	945.988,48	0,78%		0,03%

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

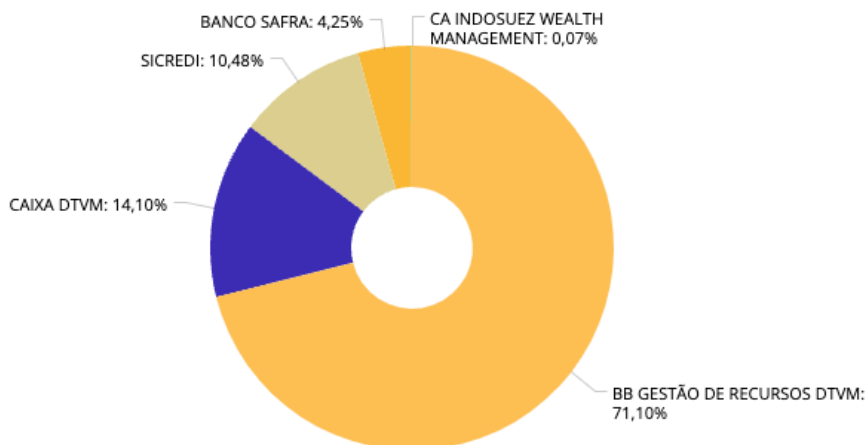
Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do IPRESP, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

ADMINISTRADORES

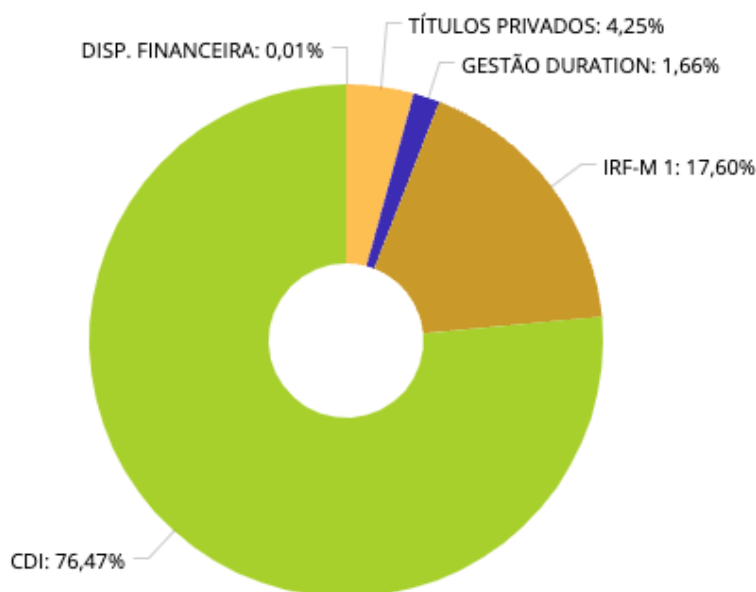




GESTORES



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.

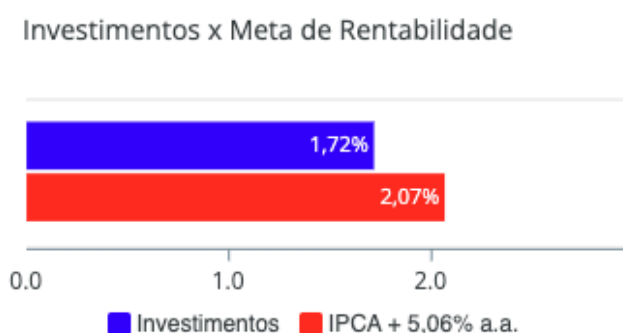
Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 1,66 % do PL do IPRESP.



O IPRESP investe 4,25% 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 1,21%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



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



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



No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 119.916.634,68 (cento e dezenove milhões, novecentos e dezesseis mil, seiscentos e trinta e quatro reais com sessenta e oito centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta 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).

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	5.124.360,40	0,00	0,00	5.171.671,63	47.311,23	0,92%	-	-
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	83.996,28	0,00	0,00	84.695,10	698,82	0,83%	0,83%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.892.428,76	0,00	0,00	7.957.519,43	65.090,67	0,82%	0,82%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	276.197,07	0,00	0,00	278.459,14	2.262,07	0,82%	0,82%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	721.783,62	0,00	470,50	727.107,11	5.793,99	0,80%	0,80%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	54.462.536,55	0,00	0,00	54.899.065,25	436.528,70	0,80%	0,80%	0,00%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.639.982,40	0,00	0,00	12.740.893,40	100.911,00	0,80%	0,80%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.355.894,00	0,00	0,00	1.366.558,10	10.664,10	0,79%	0,79%	0,05%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.073.061,54	0,00	0,00	11.160.025,94	86.964,40	0,79%	0,79%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.485.328,06	0,00	0,00	5.526.040,49	40.712,43	0,74%	0,74%	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.764.365,21	0,00	0,00	15.881.160,77	116.795,56	0,74%	0,74%	0,09%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.010.016,80	2.900,00	0,00	2.024.080,91	11.164,11	0,55%	0,55%	0,42%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.999.272,78	1.493.835,81	723.022,71	3.791.177,28	21.091,40	0,47%	0,73%	0,01%
Total Renda Fixa	119.889.223,47	1.496.735,81	723.493,21	121.608.454,55	945.988,48	0,78%		0,03%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 1.496.735,81 em aplicações e
- R\$ 723.493,21 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\$ 1.496.735,81 em aplicações e
- R\$ 723.493,21 em resgates

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

- R\$ 945.988,48 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,78 %;
- 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
024/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/02/2024	Aplicação	1.472.206,31
023/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/02/2024	Aplicação	21.027,31
022/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2024	Resgate	616.679,48
021/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2024	Resgate	8.085,48
020/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/02/2024	Resgate	768,45
019/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/02/2024	Resgate	76.700,22
018/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/02/2024	Resgate	3.710,99
017/2024	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	07/02/2024	Aplicação	2.900,00
016/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/02/2024	Resgate	470,50
015/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2024	Resgate	16.475,90
014/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/02/2024	Aplicação	602,19
013/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/02/2024	Resgate	602,19

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 95,02 % 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 demandadas 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 há 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 94,08 % 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 26 de março 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, 26 de março 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