



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência setembro de 2024



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de setembro 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	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.....	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
Balanço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Em setembro, o Federal Reserve iniciou o esperado ciclo de cortes de juros, reduzindo a taxa em 50 bps e sinalizando futuros cortes de 25 bps por reunião, conforme seu cenário base. Desde então, dados econômicos indicam uma situação mais robusta nos EUA: houve revisão positiva da renda do PIB, criação de 250 mil empregos em setembro (acima do previsto) e queda no desemprego para 4,1%, além de um ISM de serviços forte. Esse conjunto de informações reduz a probabilidade de uma recessão iminente e, conseqüentemente, a necessidade de cortes rápidos nos juros.

Na China, a continuidade dos dados fracos levou o PBoC a cortar compulsórios e taxas de juros de curto e médio prazos. O governo também anunciou, durante reunião do Politburo, medidas fiscais de estímulo, ainda que sem muitos detalhes, em resposta à desaceleração econômica.

NACIONAL

No Brasil, o Banco Central iniciou o ciclo de alta de juros, elevando a Selic de 10,5% para 10,75%, com uma comunicação rigorosa. A projeção de inflação em 3,5% e o balanço de riscos assimétrico apontam para um ciclo total de alta em torno de 300 pontos. Houve também uma revisão no hiato do produto para +0,5%, reduzindo divergências entre o cenário do BCB e o mercado.

Em relação à inflação, os dados são mistos: os serviços vieram ligeiramente abaixo do esperado, mas alimentos e energia pressionam para cima. Projetamos IPCA de 4,7% em 2024 e 4,5% em 2025. A atividade econômica e o mercado de trabalho permanecem robustos, mas restrições de oferta podem indicar uma desaceleração próxima.



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



No campo fiscal, a perspectiva é desafiadora, com o déficit primário estimado em 1% para 2025 e o déficit nominal próximo de 10% do PIB, aumentando a dívida pública. Medidas como a queda do petróleo, o projeto de renegociação de dívidas estaduais e a isenção de IR para rendimentos de até R\$ 5 mil agravam o desequilíbrio fiscal.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Expectativa de alta dos juros faz mercado reprecificar ativos em agosto

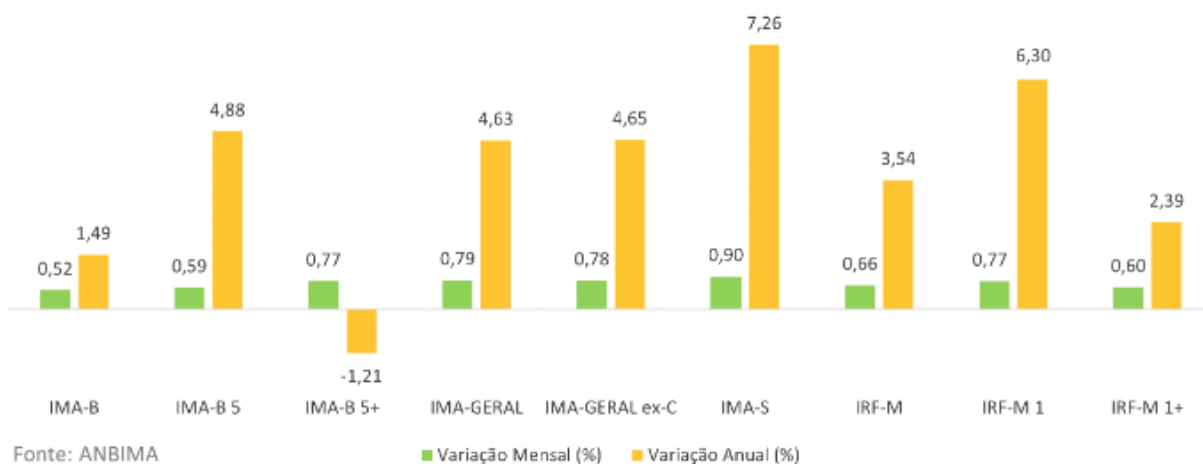
O IMA-Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado rendeu 0,79% em agosto e 4,63% no ano. O melhor desempenho mensal foi do IMA-S, carteira das LFTs em mercado e de menor duration entre os subíndices do IMA (um dia útil) com 0,90%, e que também apresenta a melhor performance no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

Vale destacar, que desde meados de agosto, quando o mercado começou a precificar 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 - (%)





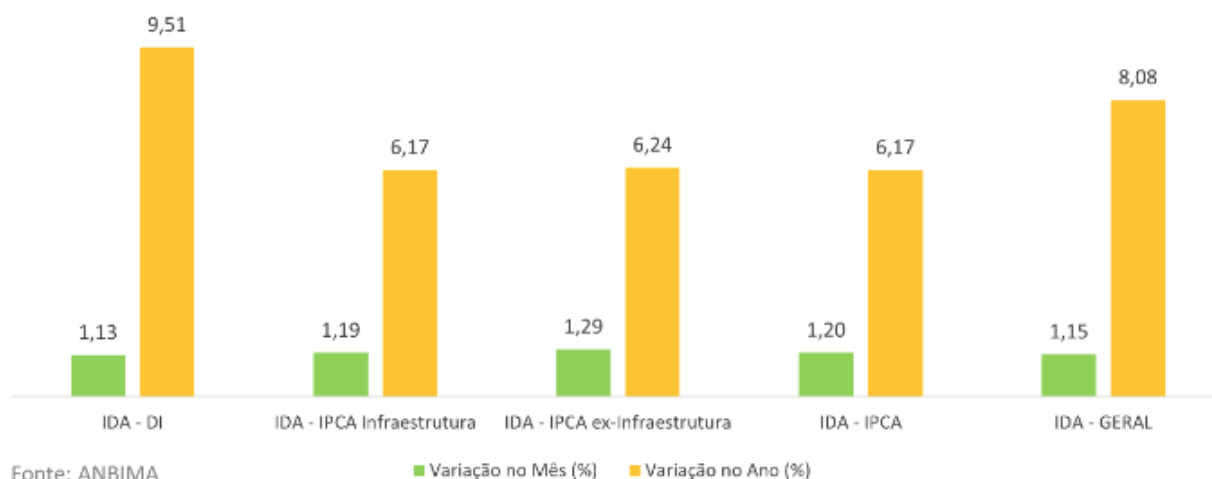
ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



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 debentures 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 setembro/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 - 30/09/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			923.276,05	0,64%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	2.697.193,08	1,87%	1.127	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.824.961,46	8,22%	109.879	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	65.918.114,92	45,81%	188	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.447.436,99	1,01%	733	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	13.515.762,53	9,39%	3.304	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.273.097,19	1,58%	1.037	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	5.513.065,71	3,83%	1.211	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	13.901.670,07	9,66%	556	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	20.926.292,65	14,54%	1.066	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	295.534,90	0,21%	506	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	89.964,01	0,06%	35.906	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	4.581.206,64	3,18%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			143.907.576,20				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			13.755,22				Artigo 6º
PL Total			143.921.331,42				

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: 30/09/2024

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%
Maio	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%
Setembro	141.400.183,84	7.468.852,97	6.135.563,81	143.907.576,20	1.174.103,20	9.844.356,78	0,82%	7,75%	0,85%	7,22%	107,35%	0,01%



ESTADO DE SANTA CATARINA

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



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 0,82%, representando um montante de R\$ 1.174.103,20 (um milhão, cento e setenta e quatro mil, cento e três reais com vinte centavos).

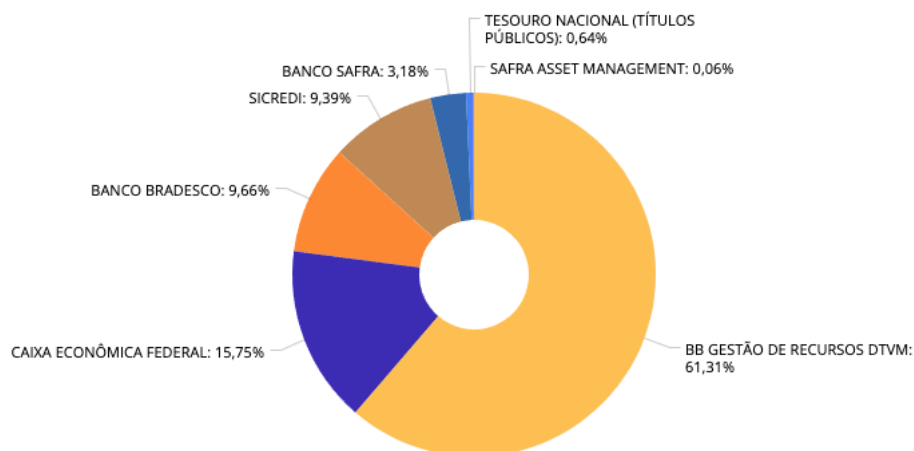
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13.779.719,68	0,00	0,00	13.901.670,07	121.950,39	0,88%	0,88%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	293.035,34	0,00	0,00	295.534,90	2.499,56	0,85%	0,85%	0,03%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	13.402.182,08	0,00	0,00	13.515.762,53	113.580,45	0,85%	0,85%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18.657.366,66	2.094.000,00	0,00	20.926.292,65	174.925,99	0,84%	0,86%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.435.480,91	0,00	0,00	1.447.436,99	11.956,08	0,83%	0,83%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	65.274.289,57	100.000,00	0,00	65.918.114,92	543.825,35	0,83%	0,83%	0,01%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.729.220,49	0,00	0,00	11.824.961,46	95.740,97	0,82%	0,82%	0,01%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	89.242,28	0,00	0,00	89.964,01	721,73	0,81%	0,81%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.678.175,44	0,00	2.377,68	2.697.193,08	21.395,32	0,80%	0,80%	0,14%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.873.946,78	2.600.000,00	0,00	5.513.065,71	39.118,93	0,71%	0,84%	0,01%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.470.892,14	0,00	921.021,73	4.581.206,64	31.336,23	0,57%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	920.847,59	0,00	923.276,05	2.428,46	0,26%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.627.160,86	1.754.005,38	3.121.527,18	2.273.097,19	13.458,13	0,25%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.089.471,61	0,00	2.090.637,22	0,00	1.165,61	0,06%	0,52%	0,56%
Total Renda Fixa	141.400.183,84	7.468.852,97	6.135.563,81	143.907.576,20	1.174.103,20	0,82%		0,01%

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

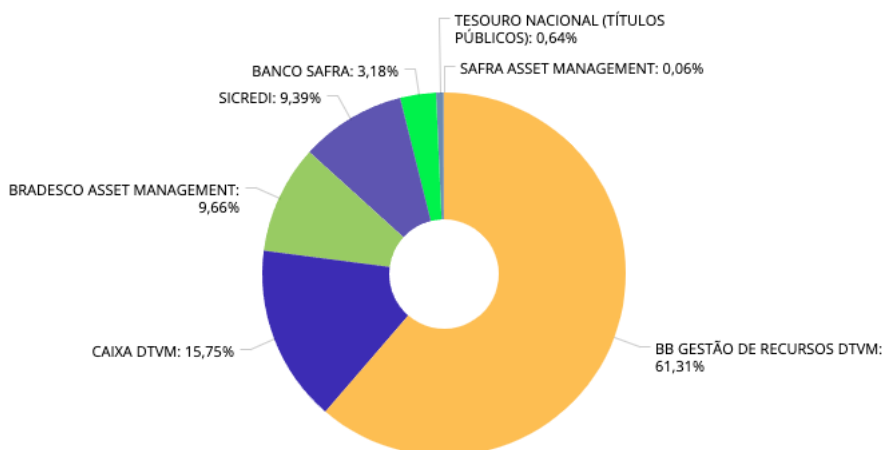


Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

GESTORES

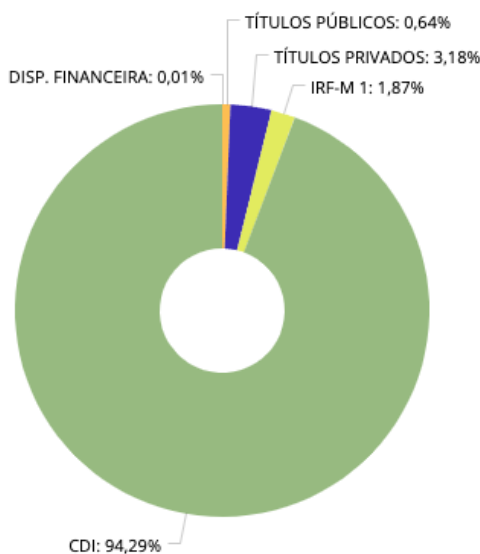


ESTADO DE SANTA CATARINA
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



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 prazos.

Os títulos Públicos Federais também estão presentes no portfólio, com 0,64 % do PL do IPRESP.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -
CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/09/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2029	23/09/2024	970	949,327407	951,245653	920.847,58	922.708,28	Curva

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria



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

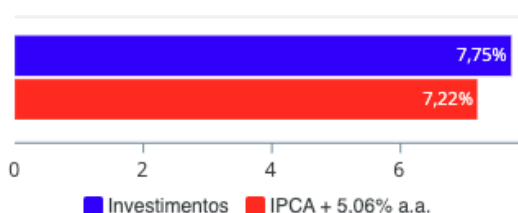


O IPRESP investe 3,18% do seu PL em Letras Financeiras – LF, com vencimentos em 2024 e 2025, emitidas pelo banco Safra. O Rating do Banco Safra continua forte, de acordo com a agência de classificação de risco Moody's¹.

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

A meta atuarial no mês atingiu 0,85%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

¹ <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.



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

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 143.921.331,42 (cento e quarenta e três milhões, novecentos e vinte e um mil, trezentos e trinta e um reais com quarenta 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	13.779.719,68	0,00	0,00	13.901.670,07	121.950,39	0,88%	0,88%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	293.035,34	0,00	0,00	295.534,90	2.499,56	0,85%	0,85%	0,03%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	13.402.182,08	0,00	0,00	13.515.762,53	113.580,45	0,85%	0,85%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18.657.366,66	2.094.000,00	0,00	20.926.292,65	174.925,99	0,84%	0,86%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.435.480,91	0,00	0,00	1.447.436,99	11.956,08	0,83%	0,83%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	65.274.289,57	100.000,00	0,00	65.918.114,92	543.825,35	0,83%	0,83%	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.729.220,49	0,00	0,00	11.824.961,46	95.740,97	0,82%	0,82%	0,01%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	89.242,28	0,00	0,00	89.964,01	721,73	0,81%	0,81%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.678.175,44	0,00	2.377,68	2.697.193,08	21.395,32	0,80%	0,80%	0,14%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.873.946,78	2.600.000,00	0,00	5.513.065,71	39.118,93	0,71%	0,84%	0,01%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.470.892,14	0,00	921.021,73	4.581.206,64	31.336,23	0,57%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	920.847,59	0,00	923.276,05	2.428,46	0,26%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.627.160,86	1.754.005,38	3.121.527,18	2.273.097,19	13.458,13	0,25%	0,75%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.089.471,61	0,00	2.090.637,22	0,00	1.165,61	0,06%	0,52%	0,56%
Total Renda Fixa	141.400.183,84	7.468.852,97	6.135.563,81	143.907.576,20	1.174.103,20	0,82%		0,01%

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\$ 7.468.852,97 em aplicações e
- R\$ 6.135.563,81 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\$ 7.468.852,97 em aplicações e
- R\$ 6.135.563,81 em resgates

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

- R\$ 1.174.103,20 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,82 %;
- 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%.



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



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
177/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/09/2024	Aplicação	100.000,00
176/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2024	Aplicação	1.744.478,37
175/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2024	Resgate	229.643,33
174/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/09/2024	Aplicação	100.000,00
173/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/09/2024	Aplicação	300.000,00
172/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Resgate	578.158,97
171/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Resgate	55.820,61
170/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Resgate	1.188,84
169/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2024	Resgate	3,00
168/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/09/2024	Resgate	7.851,68
167/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2024	Aplicação	174,14
166/2024	58.160.789/0001-28	LETRA FINANCEIRA SAFRA	23/09/2024	Resgate	921.021,73
165/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2024	Aplicação	8.594,15
164/2024		TÍTULOS PÚBLICOS	23/09/2024	Aplicação	920.847,58
163/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2024	Resgate	1.406,42
162/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2024	Resgate	3,00
161/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2024	Resgate	32.709,08
160/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2024	Resgate	11.282,91
159/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2024	Resgate	3,00
158/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2024	Resgate	4.581,18
157/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	06/09/2024	Resgate	1.188,84
156/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2024	Resgate	2.200.000,00
155/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/09/2024	Aplicação	2.200.000,00
154/2024	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/09/2024	Aplicação	2.094.000,00
153/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2024	Aplicação	758,72
152/2024	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	03/09/2024	Resgate	2.090.637,22
151/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2024	Resgate	11,00
150/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2024	Resgate	53,00

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 0,01 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,01%.

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*²).

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 96,17 % 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).

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.

² 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.



Para os vértices de curto prazo, representados por fundos referenciados em CDI e IRMF-1, uma alocação de 96,17% 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 28 de outubro 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, 28 de outubro 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