



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



**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
Competência janeiro de 2024



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de janeiro 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....	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	9
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	10
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	10
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	10
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.....	11
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	11
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	11
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	11



## 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**

A economia norte americana iniciou o ano com a mesma tese do segundo semestre do ano passado: a uma economia resiliente. Além do PIB do quarto trimestre, que surpreendeu positivamente ao crescer 3,3% (em termos anualizados) o relatório de emprego mostrou a geração de 353 mil postos de trabalho em janeiro, 168 mil a mais do que o esperado. A taxa de desemprego permanece próxima das mínimas históricas, em 3,7%. Ademais, o banco central norte-americano, o Federal Reserve indicou que está mais próximo de iniciar o ciclo de corte de juros. O Comitê enfatiza que os últimos seis meses trouxeram dados benignos de inflação, no entanto gostaria de observar mais alguns dados para ter uma maior confiança na materialização desse processo para então iniciar o ciclo de cortes.

A indicação mais recente é de que isso não deverá acontecer na próxima reunião (março). Os agentes do mercado cogitam que em maio será a reunião mais provável para o primeiro corte. O Fed está vendo seu cenário de um pouso suave se concretizar: a economia segue resiliente e a inflação está desacelerando. Se, por um lado, a continuidade do processo de desaceleração da inflação dá confiança ao Fed para iniciar o ciclo de redução do aperto monetário, por outro a atividade e o emprego fortes reduzem a sua urgência e, no limite, a sinalização de seu orçamento.

### **NACIONAL**

No Brasil, o grande destaque tem sido a inflação mais comportada nesse começo de ano, em especial nos alimentos e em alguns itens dentro de serviços. Nossa projeção para o IPCA é de 3,5% para 2024 e de 3,3% para 2025. Temos enfatizado nos últimos meses que há uma assimetria baixista para os preços de bens no mundo, olhando à frente. Essa assimetria decorre da observação de que, com a



normalização das cadeias produtivas, custos de frete, deflação dos preços ao produtor na China etc., os preços relativos de bens e serviços (em especial nos núcleos, mas não somente) nos parecem bastante elevados. Uma correção - ainda que parcial - poderia ser um vetor baixista importante para a (des)inflação de 2024. Em termos de crescimento local, permanecemos otimistas. Há diversos vetores impulsionando a economia nesse primeiro semestre, como o desembolso de R\$ 90 bilhões de precatórios; a antecipação de gastos por conta das eleições municipais; alta de 7% do salário-mínimo; reaceleração do crescimento da ocupação, bem como dos salários; e por fim um patamar de juros cada vez menos restritivo. Os dados disponíveis até aqui sugerem que a economia deve acelerar de algo em torno de 1% (anualizado) no semestre passado para algo como 2,0% a 2,5% no atual. Por fim, as condições de contorno seguem indicando pouca urgência para que o Banco Central acelere o ritmo de cortes de juros. O desemprego segue próximo das mínimas históricas, a massa de salários tem crescido de maneira bastante robusta e, apesar da melhora das condições financeiras nos EUA, com a migração do debate de fim de altas para quando se iniciam os cortes, o fato é que a taxa de câmbio tem ficado de lado, bem como as projeções do modelo do BC, que continuam um pouco acima da meta. Com projeções inalteradas e uma economia resiliente, há pouco incentivo para que o BC sinalize uma grande alteração em seu plano de voo.

#### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

*Carteiras de prazos mais curtos registraram as melhores performances em janeiro.*

Em janeiro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,47%. O perfil de rentabilidade mensal dos sub-índices do IMA foi favorável às carteiras de menor duration em relação às carteiras de prazos mais longos, o que sugere um ambiente de maior aversão ao risco pelos investidores. Contribuíram para isso, os resultados mais altos do que o previsto da inflação doméstica, a melhora do nível de atividade nos EUA - o que diminuiu as chances de antecipação para o início de redução dos juros - e por fim, um ajuste técnico diante do rali ocorrido no mercado no último bimestre do ano passado.

**Rentabilidades do IMA em janeiro - (%)**

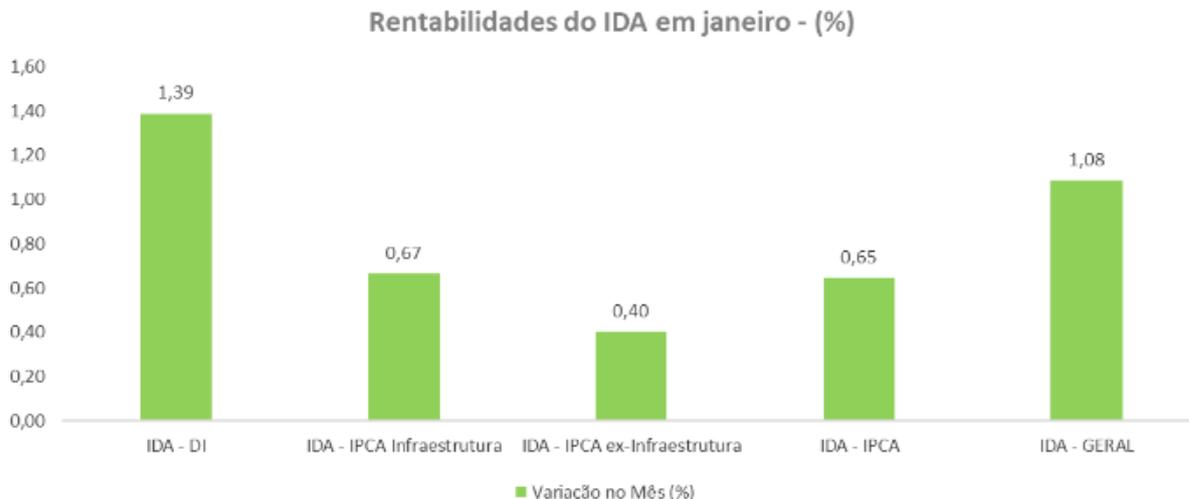


A carteira de maior duration, o IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 1,47% em janeiro. As carteiras do IMA-B-5, NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançaram 1,46%.



Em relação aos prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, houve um avanço de 0,60%, em janeiro. Nas carteiras mais curtas, o IMA-S, que reflete as LFTs em mercado com duration de um dia, e o IRFM-1, prefixados até um ano, variaram 0,99% e 0,83%, nesta ordem.

Em relação aos títulos corporativos, da mesma forma como no IMA, a melhor performance entre os sub-índices foi da carteira de menor duration. O IDA-DI, registrou a maior rentabilidade mensal, 1,39%. O IDA - IPCA infraestrutura avançou 0,67% em janeiro, enquanto o IDA - IPCA ex- Infraestrutura, valorizou 0,40%. Por fim, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, apresentou retorno de 1,08% em janeiro.



#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de janeiro/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 - 31/01/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 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	15.764.365,21	13,15%	1.144	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.073.061,54	9,24%	105.181	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	54.462.536,55	45,43%	195	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.010.016,80	1,68%	791	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.485.328,06	4,58%	1.190	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.355.894,00	1,13%	728	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	12.639.982,40	10,54%	14.894	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.999.272,78	2,50%	1.003	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	721.783,62	0,60%	1.134	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.892.428,76	6,58%	989	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	276.197,07	0,23%	439	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	83.996,28	0,07%	27.289	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	5.124.360,40	4,27%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>119.889.223,47</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>27.411,21</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>119.916.634,68</b>				

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: 31/01/2024

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%

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.



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



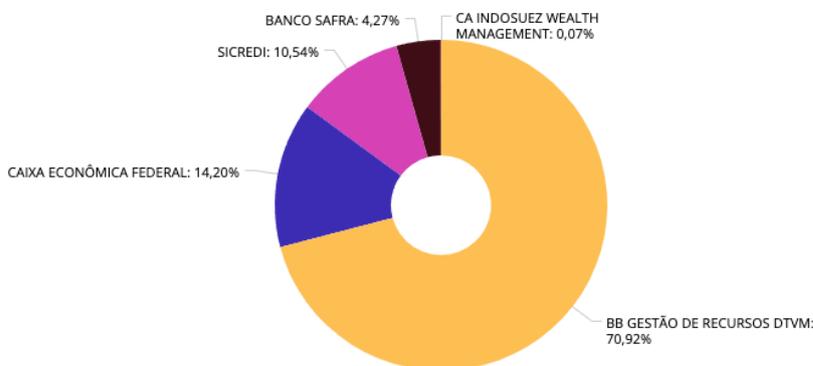
Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 0,84%, representando um montante de R\$ 971.152,02 (novecentos e setenta e um mil, cento e cinquenta e dois reais com dois centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.069.901,26	0,00	0,00	5.124.360,40	54.459,14	1,07%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	273.444,22	0,00	0,00	276.197,07	2.752,85	1,01%	1,01%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.814.045,50	0,00	0,00	7.892.428,76	78.383,26	1,00%	1,00%	0,01%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	83.162,87	0,00	0,00	83.996,28	833,41	1,00%	1,00%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	714.872,68	0,00	0,00	721.783,62	6.910,94	0,97%	0,97%	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.519.665,09	0,00	0,00	12.639.982,40	120.317,31	0,96%	0,96%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.343.128,41	0,00	0,00	1.355.894,00	12.765,59	0,95%	0,95%	0,02%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	10.969.374,61	0,00	0,00	11.073.061,54	103.686,93	0,95%	0,95%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.435.760,36	0,00	0,00	5.485.328,06	49.567,70	0,91%	0,91%	0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	49.484.584,26	4.500.000,00	0,00	54.462.536,55	477.952,29	0,89%	0,96%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.629.235,13	0,00	0,00	15.764.365,21	135.130,08	0,86%	0,86%	0,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.996.935,43	0,00	0,00	2.010.016,80	13.081,37	0,66%	0,66%	0,48%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	5.811.565,82	1.845.172,09	4.706.639,58	2.999.272,78	49.174,45	0,64%	0,88%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>117.145.675,64</b>	<b>6.345.172,09</b>	<b>4.706.639,58</b>	<b>119.889.223,47</b>	<b>1.105.015,32</b>	<b>0,93%</b>		<b>0,04%</b>

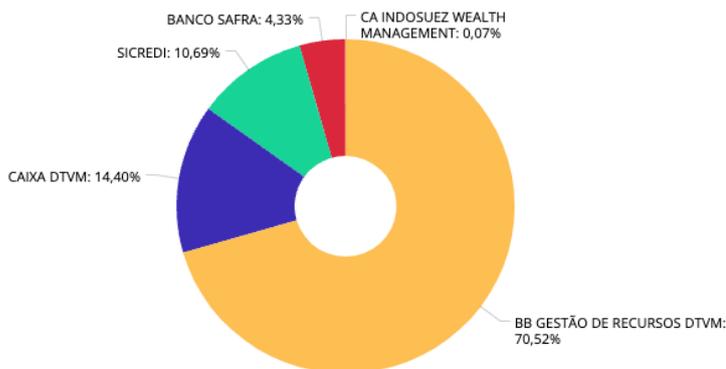
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

##### ADMINISTRADORES

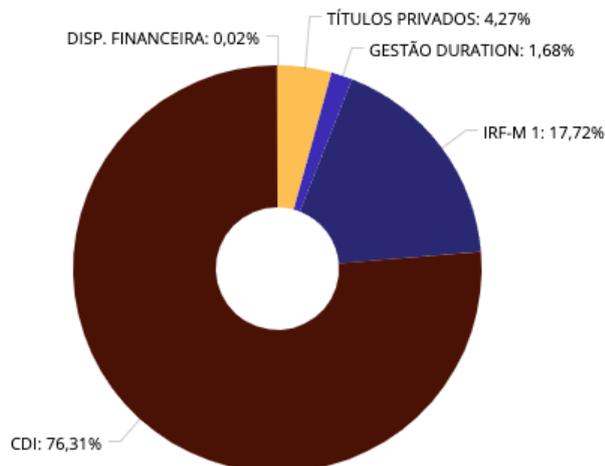


##### GESTORES





### 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



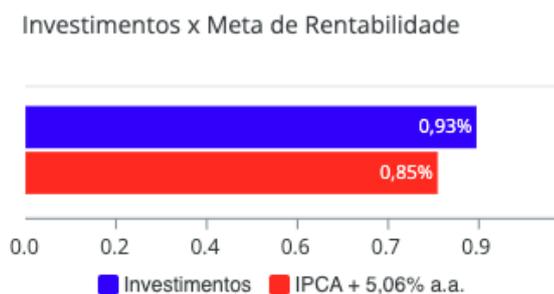
Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do IPRESP apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 1,68 % do PL do IPRESP.

O IPRESP investe 4,33% do seu PL em Letras Financeiras – LF, com vencimentos em 2024 e 2025, emitidas pelo banco Safra. Duas<sup>1</sup> das principais agências de risco do mundo, S&P e Moody's<sup>2</sup>, consideram em seus relatórios rating na escala nacional do Banco Safra em AAA (Triple A).

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

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



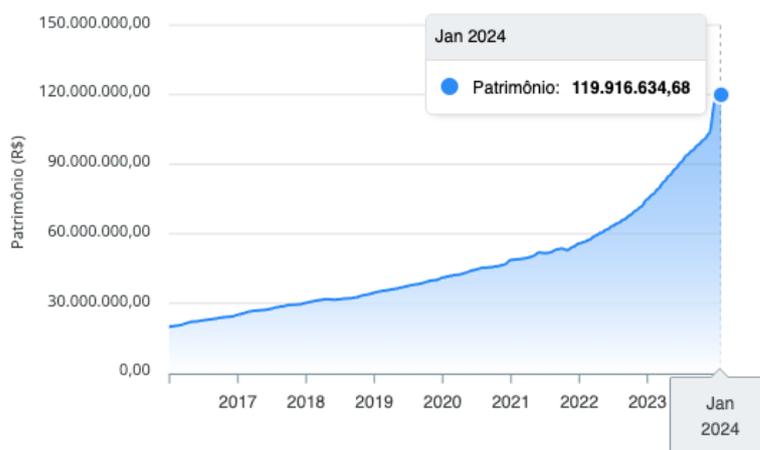
<sup>1</sup> <https://istoedinheiro.com.br/moodys-e-sp-mantem-o-rating-do-banco-safra-em-triple-a/>  
<sup>2</sup> [blob:https://www.moodylocal.com/23ad9634-488b-440a-8453-6b5f9a5f33bf](https://www.moodylocal.com/23ad9634-488b-440a-8453-6b5f9a5f33bf)



A meta atuarial no mês atingiu 0,85%.

## 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 117.224.020,87 (cento e dezessete milhões, duzentos e vinte e quatro mil, vinte reais com oitenta e sete centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta 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).

## 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	5.069.901,26	0,00	0,00	5.124.360,40	54.459,14	1,07%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	273.444,22	0,00	0,00	276.197,07	2.752,85	1,01%	1,01%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.814.045,50	0,00	0,00	7.892.428,76	78.383,26	1,00%	1,00%	0,01%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	83.162,87	0,00	0,00	83.996,28	833,41	1,00%	1,00%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	714.872,68	0,00	0,00	721.783,62	6.910,94	0,97%	0,97%	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.519.665,09	0,00	0,00	12.639.982,40	120.317,31	0,96%	0,96%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.343.128,41	0,00	0,00	1.355.894,00	12.765,59	0,95%	0,95%	0,02%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	10.969.374,61	0,00	0,00	11.073.061,54	103.686,93	0,95%	0,95%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.435.760,36	0,00	0,00	5.485.328,06	49.567,70	0,91%	0,91%	0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	49.484.584,26	4.500.000,00	0,00	54.462.536,55	477.952,29	0,89%	0,96%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.629.235,13	0,00	0,00	15.764.365,21	135.130,08	0,86%	0,86%	0,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.996.935,43	0,00	0,00	2.010.016,80	13.081,37	0,66%	0,66%	0,46%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	5.811.565,82	1.845.172,09	4.706.639,58	2.999.272,78	49.174,45	0,64%	0,88%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>117.145.675,64</b>	<b>6.345.172,09</b>	<b>4.706.639,58</b>	<b>119.889.223,47</b>	<b>1.105.015,32</b>	<b>0,93%</b>		<b>0,04%</b>



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



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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 6.345.172,09 em aplicações e
- R\$ 4.706.639,58 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\$ 6.345.172,09 em aplicações e
- R\$ 4.706.639,58 em resgates

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

- R\$ 1.105.015,32 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,93 %;
- 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
012/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2024	Resgate	46.914,42
011/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2024	Aplicação	13.841,16
010/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/01/2024	Aplicação	4.500.000,00
009/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/01/2024	Aplicação	1.737.198,85
008/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/01/2024	Resgate	4.500.000,00
007/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/01/2024	Aplicação	86.161,72
006/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/01/2024	Aplicação	5.729,43
005/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2024	Aplicação	1.123,78
004/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2024	Aplicação	42,88
003/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/01/2024	Resgate	54.870,49
002/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/01/2024	Resgate	104.854,67
001/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/01/2024	Aplicação	1.074,27

### 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 0,42 % para o mês de referência.



No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,04 %.

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 94,99 % para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRESP.

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

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

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

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

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do IPRESP entendemos que o portfólio atual esteja condizente com o atual cenário econômico. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao segmento de fundos com rentabilidade pré-fixadas (NTN-B e LTN) de médio prazo.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que não razões suficientes para manter posições, tendo em vista ainda estarmos com juros em níveis elevados favorecendo o portfólio, sem riscos adicionais. Para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e



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



IRMF-1, de 94,05 % estão adequados pelas razões citadas acima, no entanto ainda com remunerações atrativas (11,25% 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 29 de fevereiro de 2024.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Balneário Piçarras, 29 de fevereiro 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