



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência dezembro de 2024





PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de dezembro de 2024

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	6
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	7
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	8
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	8
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	9
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	10
6.1.	RISCO DE MERCADO	10
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	10
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	10
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
Balço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

A economia dos EUA mantém crescimento resiliente entre 2,5% e 3%, com menor risco de desaceleração no mercado de trabalho, apoiado por dados mais equilibrados de emprego. A inflação segue acima da meta, com sinais de estabilização. O Federal Reserve indica possível redução no ritmo de cortes de juros, com expectativa de um corte em dezembro e pausa em janeiro. A taxa de juros deve permanecer acima do neutro em 2025, influenciada pelas políticas da nova administração. Sob “Trump 2.0”, espera-se foco em tarifas de importação, redução da imigração e desregulamentação, com impacto significativo no crescimento e nas pressões inflacionárias.

NACIONAL

A economia brasileira apresenta desempenho acima do esperado, impulsionada pela forte demanda doméstica. O consumo das famílias deve crescer 5,5% em 2024 e 7,5% no 4T24 em relação ao 4T23, indicando atividade acima do potencial. Contudo, há expectativa de desaceleração nos próximos meses, principalmente devido a restrições de oferta, especialmente no mercado de trabalho, e aceleração dos núcleos de inflação, afastando-se da meta.

O pacote fiscal anunciado não atendeu às expectativas do mercado, impactando negativamente o câmbio e os ativos locais. As medidas visam conter o crescimento de despesas específicas, como os gastos previdenciários, estimados em R\$ 30-40 bilhões acima do previsto. Adicionalmente, a reforma do imposto de renda e a renegociação da dívida estadual, com elevado custo fiscal, enfrentam críticas sobre seus efeitos econômicos.





ESTADO DE SANTA CATARINA

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



O déficit do governo central para 2024 deve ser de R\$ 50 bilhões (0,4% do PIB), influenciado por fatores não recorrentes que adicionaram R\$ 100 bilhões ao resultado. O déficit estrutural, entretanto, é projetado entre 1,5% e 2% do PIB.

O Banco Central enfrenta desafios crescentes e pode elevar a Selic em 75 ou 100 pontos base na próxima reunião do Copom. Estima-se que o esforço necessário para alinhar a inflação à meta exige alta acumulada superior a 400 pontos base, destacando a complexidade do cenário monetário.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de dezembro/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 - 31/12/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			31.519.113,67	20,37%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	158.286,94	0,10%	1.124	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	12.029.392,50	7,77%	111.725	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	43.046.715,72	27,81%	210	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.485.656,70	0,96%	740	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	13.871.856,98	8,96%	3.973	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.419.880,83	1,56%	1.035	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	9.383.325,18	6,06%	1.259	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	14.266.200,40	9,22%	619	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	21.472.899,46	13,87%	1.144	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	303.153,49	0,20%	554	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	161.849,52	0,10%	37.278	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	4.644.791,73	3,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			154.763.123,12				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			17.867,21				Artigo 6º
PL Total			154.780.990,33				

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





ESTADO DE SANTA CATARINA

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



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: 31/12/2024

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%
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%
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%
Outubro	143.907.576,20	7.921.758,56	6.652.823,17	146.511.481,96	1.334.970,37	11.179.327,15	0,92%	8,74%	1,01%	8,31%	105,23%	0,03%
Novembro	146.511.481,96	63.463.307,29	62.128.548,27	148.891.558,13	1.045.317,15	12.224.644,30	0,71%	9,51%	0,76%	9,14%	104,11%	0,01%
Dezembro	148.891.558,13	7.358.491,88	2.849.904,64	154.763.123,12	1.362.977,75	13.587.622,05	0,89%	10,49%	0,93%	10,16%	103,24%	0,04%

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 0,89%, representando um montante de R\$ 1.362.977,75 (hum milhão, trezentos e sessenta e dois mil, novecentos e setenta e sete reais com setenta e cinco centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	31.191.995,42	0,00	0,00	31.519.113,67	327.118,25	1,05%	-	-
LETRA FINANCEIRA SAFRA	4.667.773,27	0,00	69.155,84	4.644.791,73	46.174,30	0,99%	-	-
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.925.312,62	0,00	0,00	12.029.392,50	104.079,88	0,87%	0,87%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	14.144.063,99	0,00	0,00	14.266.200,40	122.136,41	0,86%	0,86%	0,04%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	13.753.411,50	0,00	0,00	13.871.856,98	118.445,48	0,86%	0,86%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	40.080.783,43	2.600.000,00	0,00	43.046.715,72	365.932,29	0,86%	0,89%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.473.047,25	0,00	0,00	1.485.656,70	12.609,45	0,86%	0,86%	0,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.296.419,10	0,00	0,00	21.472.899,46	176.480,36	0,83%	0,83%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	300.671,80	0,00	0,00	303.153,49	2.481,69	0,83%	0,83%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.598.006,61	1.714.803,84	0,00	9.383.325,18	70.514,73	0,76%	0,80%	0,05%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	91.521,87	69.155,84	0,00	161.849,52	1.171,81	0,73%	0,84%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	181.462,43	0,00	24.330,88	158.286,94	1.155,39	0,64%	0,68%	0,23%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.187.088,84	2.974.532,20	2.756.417,92	2.419.880,83	14.677,71	0,28%	0,82%	0,04%
Total Renda Fixa	148.891.558,13	7.358.491,88	2.849.904,64	154.763.123,12	1.362.977,75	0,89%		0,04%

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

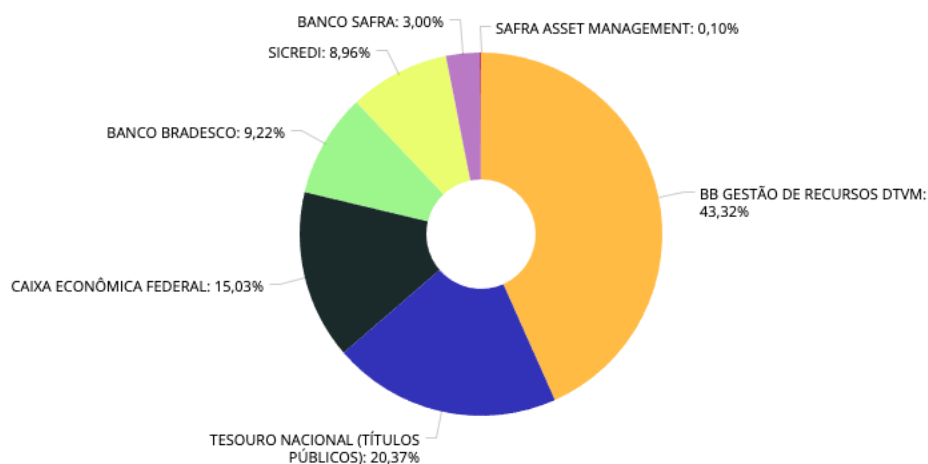




5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

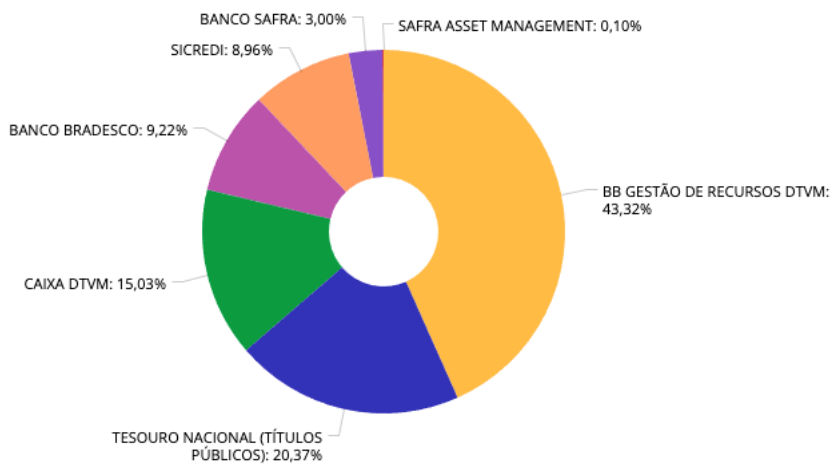
Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do IPRESP, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

ADMINISTRADORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

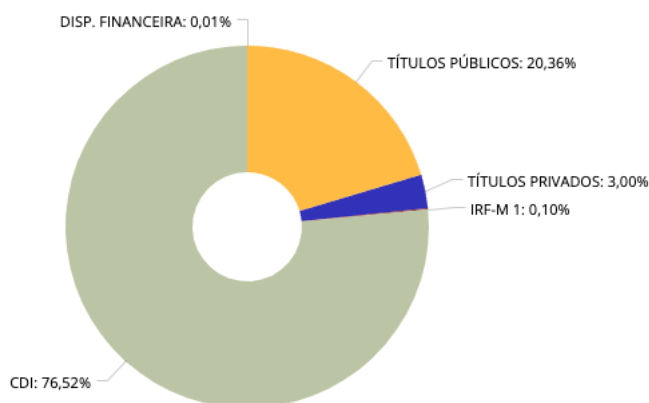
GESTORES



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 prazos.

Os títulos Públicos Federais também estão presentes no portfólio, com 20,37 % 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: 31/12/2024

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	04/11/2024	2.341	4.307,503910	4.354,443747	10.083.866,65	10.193.752,81	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2029	23/09/2024	970	949,327407	979,541622	920.847,58	950.155,37	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2029	04/11/2024	21.183	952,046852	961,853076	20.167.208,47	20.374.933,71	Curva

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

O IPRESP investe 3,00% 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.

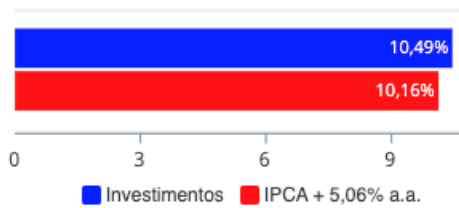
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

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





Investimentos x Meta de Rentabilidade



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

A meta atuarial no mês atingiu 0,93%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 148.905.442,05 (cento e quarenta e oito milhões, novecentos e cinco mil, quatrocentos e quarenta e dois reais com cinco centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 154.780.990,33 (cento e cinquenta e quatro milhões, setecentos e oitenta mil, novecentos e noventa reais com trinta e três centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES





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



Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	31.191.995,42	0,00	0,00	31.519.113,67	327.118,25	1,05%	-	-
LETRA FINANCEIRA SAFRA	4.667.773,27	0,00	69.155,84	4.644.791,73	46.174,30	0,99%	-	-
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.925.312,62	0,00	0,00	12.029.392,50	104.079,88	0,87%	0,87%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	14.144.063,99	0,00	0,00	14.266.200,40	122.136,41	0,86%	0,86%	0,04%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	13.753.411,50	0,00	0,00	13.871.856,98	118.445,48	0,86%	0,86%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	40.080.783,43	2.600.000,00	0,00	43.046.715,72	365.932,29	0,86%	0,89%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.473.047,25	0,00	0,00	1.485.656,70	12.609,45	0,86%	0,86%	0,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.296.419,10	0,00	0,00	21.472.899,46	176.480,36	0,83%	0,83%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	300.671,80	0,00	0,00	303.153,49	2.481,69	0,83%	0,83%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.598.006,61	1.714.803,84	0,00	9.383.325,18	70.514,73	0,76%	0,80%	0,05%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	91.521,87	69.155,84	0,00	161.849,52	1.171,81	0,73%	0,84%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	181.462,43	0,00	24.330,88	158.286,94	1.155,39	0,64%	0,68%	0,23%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.187.088,84	2.974.532,20	2.756.417,92	2.419.880,83	14.677,71	0,28%	0,82%	0,04%
Total Renda Fixa	148.891.558,13	7.358.491,88	2.849.904,64	154.763.123,12	1.362.977,75	0,89%		0,04%

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\$ 7.358.491,88 em aplicações e
- R\$ 2.849.904,64 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\$ 7.358.491,88 em aplicações e
- R\$ 2.849.904,64 em resgates

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

- R\$ 1.362.977,75 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,89 %;
- 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.





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



Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
262/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/12/2024	Aplicação	60.710,43
261/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/12/2024	Aplicação	649.015,66
260/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/12/2024	Resgate	44,00
259/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/12/2024	Resgate	13,97
258/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/12/2024	Aplicação	90.000,00
257/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2024	Aplicação	22.023,46
256/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2024	Resgate	311.067,37
255/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/12/2024	Aplicação	1.700.000,00
254/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	Resgate	24.330,88
253/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	Resgate	78.510,76
252/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	Resgate	774.778,58
251/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/12/2024	Aplicação	175.327,10
250/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/12/2024	Aplicação	1.832.692,10
249/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/12/2024	Aplicação	3.755,94
246/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/12/2024	Aplicação	37.415,67
245/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/12/2024	Resgate	867,06
244/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/12/2024	Aplicação	3.193,72
243/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/12/2024	Aplicação	38.388,48
242/2024	02.536.364/0001-16	SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/12/2024	Aplicação	69.155,84
241/2024	58.160.789/0001-28	LETRA FINANCEIRA SAFRA	09/12/2024	Resgate	69.155,84
240/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/12/2024	Resgate	57.664,45
239/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/12/2024	Resgate	1.261.572,59
238/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/12/2024	Aplicação	900.000,00
237/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/12/2024	Aplicação	1.324.446,55
236/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/12/2024	Aplicação	120.000,00
235/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/12/2024	Aplicação	180.000,00
234/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/12/2024	Aplicação	357,29
233/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/12/2024	Resgate	87.017,71
232/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/12/2024	Aplicação	152.009,64
231/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/12/2024	Resgate	10.508,93
230/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/12/2024	Resgate	174.372,50

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 0,04 % 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*²).

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 75,95 % para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRESP.

² https://www.safra.com.br/data/files/C7/A4/66/D8/A62CD81045EDF8D8D3F8F9C2/SAFRA_AM_Relatorio_Assessment_2023.pdf





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.

Para os vértices de curto prazo, representados por fundos referenciados em CDI e IRMF-1, uma alocação de 76,63% é considerada adequada pelas razões mencionadas anteriormente, mantendo remunerações atrativas com os atuais juros básicos da economia brasileira, de 12,25% ao ano, com expectativa de mais altas até o final deste ano (2025).

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 27 de janeiro de 2025.





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



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

Balneário Piçarras, 26 de janeiro de 2025.



ROSANI CESARIO PEREIRA
19/02/2025 09:17:03
**Instituto de Previdência do
Servidor Público-IPRESP**

Rosani Cesário Pereira

Membro do Comitê de Investimentos

Presidente do IPRESP



Assinatura Digital de:
**DEBORAH MARIA DAROLT
WILLE**

082.099.689-04
**Prefeitura Municipal de
Balneário Piçarras**

Deborah Maria Darolt Wille

Membro Comitê de Investimentos



Assinatura Digital de:
**DENISE COELHO DE SOUZA
HEIMOSKI RIBEIRO**

034.183.549-80
19/02/2025 08:36:42
**Secretaria Municipal da
Fazenda**

Denise Coelho de Souza Heimoski Ribeiro

Membro do Comitê de Investimentos

Gestora de Recursos

