



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência maio de 2024



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de maio 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	10
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.....	11
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	11
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

Os mercados globais apresentaram um comportamento mais estável em maio. Nos EUA, houve poucas mudanças nas expectativas em relação ao início e à intensidade dos cortes de juros deste ano. O mercado ainda espera entre um e dois cortes de 25 pontos-base, alinhado com a sinalização do Fed de que precisa de mais dados benignos de inflação para confirmar a continuidade do processo de desinflação.

O último índice PCE ainda não atingiu a meta de inflação, mas apresentou resultados significativamente melhores em comparação com os números do primeiro trimestre. Além disso, houve uma revisão para baixo dos dados mais recentes de vendas no varejo e uma moderação na renda das famílias. As projeções do PIB para o segundo trimestre desaceleraram para cerca de 2%.

NACIONAL

No Brasil, maio foi um mês agitado, com deterioração dos ativos locais. A decisão dividida do Copom em desacelerar o ritmo de cortes explicitou a divisão entre diretores antigos e novos, com estes últimos favoráveis a um corte de 50 pontos-base. Como consequência, houve um aumento nas expectativas de inflação, tanto no boletim Focus quanto na inflação implícita.

Na atividade econômica, o destaque continua sendo o mercado de trabalho aquecido. A taxa de desemprego caiu para 7,3% e a geração de empregos segue robusta, com um crescimento da ocupação anualizado de cerca de 4,5 milhões, segundo a Pnad. A massa salarial continua crescendo em torno de 14% em termos nominais, ritmo incompatível com uma meta de inflação de 3%.



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



A queda dos preços de alimentos e bens industriais nos últimos trimestres ajudou a conter a inflação geral e boa parte dos núcleos, que hoje estão em um patamar relativamente confortável. No entanto, esse efeito já ficou para trás. As commodities industriais subiram 15% no ano, e a inflação de alimentos deve ser pressionada nos próximos meses. Também esperamos uma deterioração dos núcleos de serviços nos próximos 3 a 6 meses, em resposta ao mercado de trabalho mais apertado.

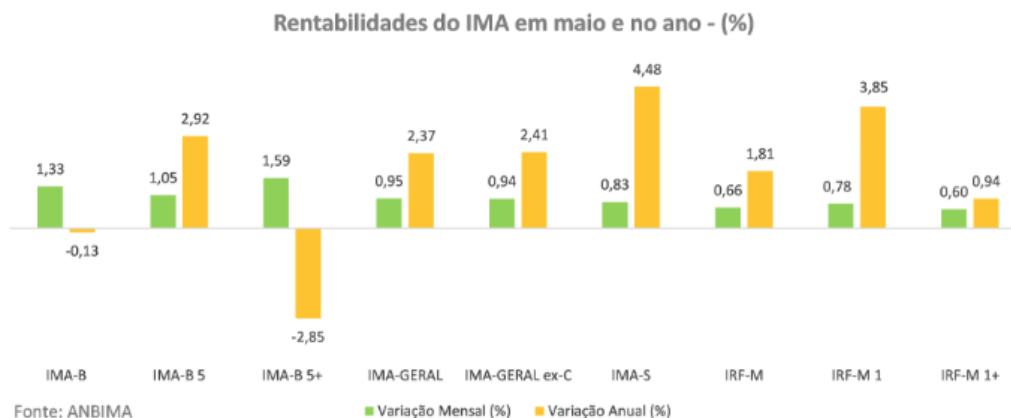
Em termos de política fiscal, a principal notícia negativa do mês foi a emissão de cerca de R\$ 100 bilhões em precatórios a serem pagos em 2025. Essa tendência contraria os prognósticos do Tesouro Nacional.

As regras fiscais vigentes devem pressionar significativamente o novo teto de gastos já em 2025. Temos receios crescentes de que a solução para acomodar esses gastos seja uma alteração nos parâmetros do arcabouço fiscal já no próximo ano. As notícias negativas no campo monetário e fiscal resultaram em uma acentuada deterioração dos ativos domésticos, que, em nossa visão, já precificam um cenário bastante negativo à frente.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras de longo prazo registram recuperação em junho

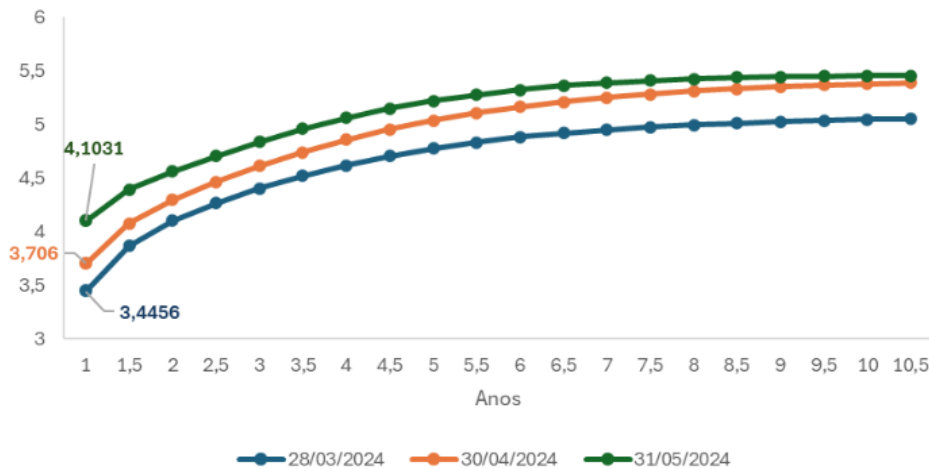
O IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, variou 0,95% em abril, acumulando no ano 2,37%. Todos os subíndices registraram retornos mensais positivos. O IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, mostrou recuperação no período – variação de 1,59%-, depois de apresentar perdas mensais em março e abril. Mesmo assim, este índice ainda registra perda no ano, na ordem de 2,85%. O IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs com prazo até cinco anos, variou 1,05 % em maio, com acumulado no ano de 2,92%. Os índices de menor duration continuam registrando a melhor performance no ano.



A recuperação das carteiras de longo prazo sugere mais um ajuste técnico do que uma melhora nas expectativas em relação à inflação e juros, já que permanecem dúvidas em relação à trajetória dessas variáveis. A elevação da curva de inflação implícita, que está embutida nos títulos prefixados, mostra que houve uma elevação relevante em todos os prazos. No vértice de um ano, a inflação implícita passou de 3,4% em março para 4,1% em maio. No longo prazo, o vértice de 10 anos aponta uma inflação implícita de 5,45% em maio, contra 5,0% no final de março.



Inflação Implícita dos títulos prefixados (%)



Entre os títulos prefixados, o IRF-M 1 (prefixado até um ano) avançou 0,78% e no ano o retorno foi de 3,85%. A carteira de prefixados mais longos, o IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano), variou 0,60% e 0,94%, no mês e no ano respectivamente. O IMA-S, carteira das LFTs em mercado e de menor duration entre os subíndices do IMA (um dia útil) variou 0,83% e mantém a melhor performance no ano (4,48%), resultado do ambiente de maior aversão ao risco que marcou os primeiros meses deste ano.

Os papéis corporativos também mostraram recuperação, sobretudo nos prazos mais longos. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, variou 1,13% e 4,77% no mês e no ano, respectivamente.

As carteiras indexadas ao IPCA apresentaram retornos significativos. O IDA- IPCA ex-Infraestrutura (que não contempla as debêntures que possuem isenção fiscal) apresentou a melhor performance no mês (1,62%), seguido do IDA IPCA Infraestrutura (que refletem as debêntures com isenção fiscal) que avançou 1,36%. No ano, estes índices acumulam retornos de 3,30% e 3,31% respectivamente.

A carteira de menor duration (um dia útil), o IDA-DI, que contempla os papéis indexados ao DI diário, variou 0,96% e mantém a melhor performance do ano, com variação acumulada de 5,82%.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de maio/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 - 31/05/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 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	16.470.500,13	12,24%	1.148	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.439.702,99	8,50%	108.372	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	62.205.925,22	46,22%	185	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.043.511,54	1,52%	789	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.645.196,05	4,19%	1.169	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.399.423,74	1,04%	735	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	13.067.201,68	9,71%	15.684	1,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.300.710,98	2,45%	1.021	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	801.419,63	0,60%	1.144	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	12.525.038,16	9,31%	1.002	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	285.487,62	0,21%	447	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	86.937,83	0,06%	29.798	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	5.327.267,47	3,96%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			134.598.323,04				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			8.891,37				Artigo 6º
PL Total			134.607.214,41				

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: 31/05/2024

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%

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria



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



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 0,80%, representando um montante de R\$ 1.068.410,53 (um milhão, sessenta e oito mil, quatrocentos e dez reais com cinquenta e três centavos).

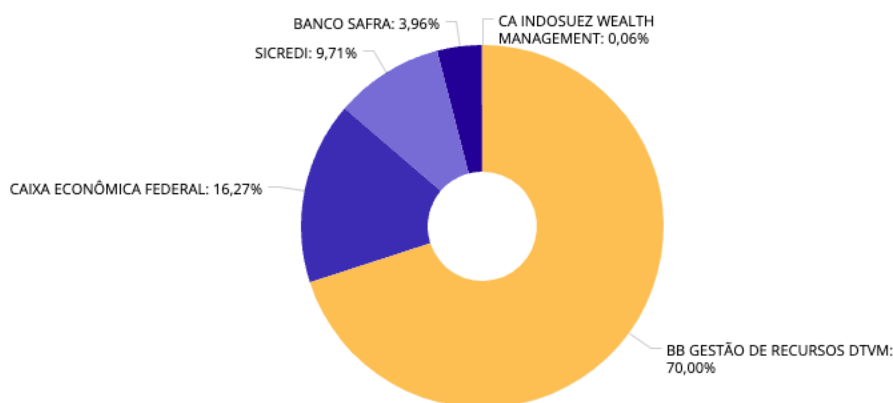
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA SAFRA	5.281.252,19	0,00	0,00	5.327.267,47	46.015,28	0,87%	-	-
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	86.209,12	0,00	0,00	86.937,83	728,71	0,85%	0,85%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.420.568,83	0,00	0,00	12.525.038,16	104.469,33	0,84%	0,84%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	794.792,41	0,00	0,00	801.419,63	6.627,22	0,83%	0,83%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	283.143,57	0,00	0,00	285.487,62	2.344,05	0,83%	0,83%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	61.697.651,83	0,00	0,00	62.205.925,22	508.273,39	0,82%	0,82%	0,00%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.961.517,06	0,00	0,00	13.067.201,68	105.684,62	0,82%	0,82%	0,01%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.348.213,71	0,00	0,00	11.438.702,99	91.489,28	0,81%	0,81%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.388.409,06	0,00	0,00	1.399.423,74	11.014,68	0,79%	0,79%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.602.607,04	0,00	0,00	5.645.196,05	42.589,01	0,76%	0,76%	0,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	16.350.157,39	0,00	1.377,71	16.470.500,13	121.720,45	0,74%	0,74%	0,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.029.249,51	0,00	0,00	2.043.511,54	14.262,03	0,70%	0,70%	0,46%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	937.656,41	3.020.811,35	670.949,26	3.300.710,98	13.192,48	0,33%	0,75%	0,01%
Total Renda Fixa	131.181.428,13	3.020.811,35	672.326,97	134.598.323,04	1.068.410,53	0,80%		0,04%

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:

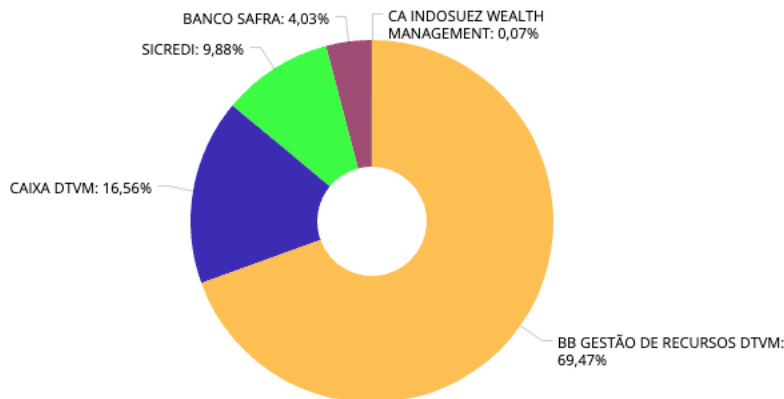
ADMINISTRADORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

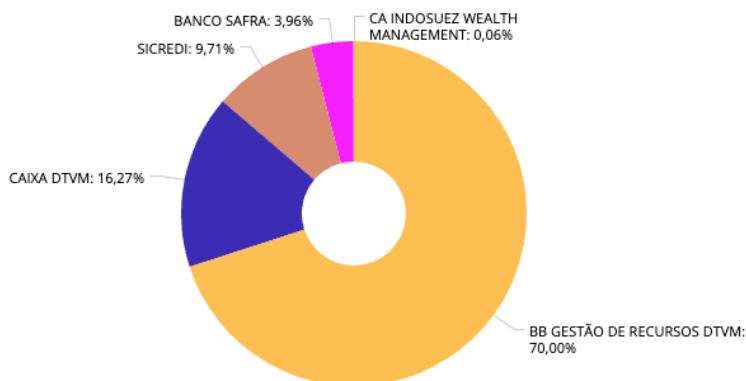


GESTORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

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

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 1,52 % do PL do IPRESP.

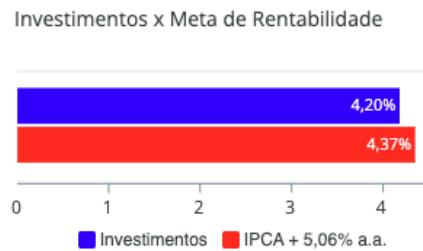
O IPRESP investe 3,96% do seu PL em Letras Financeiras – LF, com vencimentos em 2024 e 2025, emitidas pelo banco Safra. O Rating do Banco Safra continua forte, de acordo com a agência de classificação de risco Moody's¹.

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

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



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



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

A meta atuarial no mês atingiu 0,87%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 131.196.194,20 (cento e trinta e um milhões, cento e noventa e seis mil, cento e noventa e quatro reais com vinte centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 134.607.214,41 (cento e trinta e quatro milhões, seiscentos e sete mil, duzentos e quatorze reais com quarenta e um centavos).



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



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	5.281.252,19	0,00	0,00	5.327.267,47	46.015,28	0,87%	-	-
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	86.209,12	0,00	0,00	86.937,83	728,71	0,85%	0,85%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.420.568,83	0,00	0,00	12.525.038,16	104.469,33	0,84%	0,84%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	794.792,41	0,00	0,00	801.419,63	6.627,22	0,83%	0,83%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	283.143,57	0,00	0,00	285.487,62	2.344,05	0,83%	0,83%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	61.697.651,83	0,00	0,00	62.205.925,22	508.273,39	0,82%	0,82%	0,00%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.961.517,06	0,00	0,00	13.067.201,68	105.684,62	0,82%	0,82%	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	11.348.213,71	0,00	0,00	11.439.702,99	91.489,28	0,81%	0,81%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.388.409,06	0,00	0,00	1.399.423,74	11.014,68	0,79%	0,79%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.602.607,04	0,00	0,00	5.645.196,05	42.589,01	0,76%	0,76%	0,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	16.350.157,39	0,00	1.377,71	16.470.500,13	121.720,45	0,74%	0,74%	0,18%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.029.249,51	0,00	0,00	2.043.511,54	14.262,03	0,70%	0,70%	0,46%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	937.656,41	3.020.811,35	670.949,26	3.300.710,98	13.192,48	0,33%	0,75%	0,01%
Total Renda Fixa	131.181.428,13	3.020.811,35	672.326,97	134.598.323,04	1.068.410,53	0,80%		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\$ 3.020.811,35 em aplicações e
- R\$ 672.326,97 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\$ 3.020.811,35 em aplicações e
- R\$ 672.326,97 em resgates

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

- R\$ 1.068.410,53 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,80 %;
- 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
082/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Aplicação	130.872,24
081/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Aplicação	1.677.706,73
080/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	41.476,05
079/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	557.355,15
078/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/05/2024	Resgate	2.280,00
077/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	86.362,15
076/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	507.761,59
075/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Aplicação	1.074,27
074/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	1.377,71
073/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	18.841,23
072/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	30.595,47
071/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	81.491,43
070/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	531.957,90
069/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Aplicação	3.585,04
068/2024	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Resgate	20.401,36

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*).

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 95,17 % 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 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 pós-fixadas (LFT), e pré-fixado de curto prazo (IFR-M1).

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. Ainda, nos últimos dias, os mercados globais têm sofrido com as elevadas taxas de inflação e, por consequência, elevação de taxas de juros. Para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 94,52 % estão adequados pelas razões citadas acima, no entanto ainda com remunerações atrativas (10,50% ao ano), podendo chegar aos 10,25% ao ano até final do ano.

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 24 de junho 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, 24 de junho de 2024.

Rosani Cesário Pereira
Membro Comitê de Investimentos
Presidente do IPRESP

Deborah Maria Darolt Wille
Membro do Comitê de Investimentos

Denise Coelho de Souza Heimoski Ribeiro
Diretora Financeiro e Administrativo do IPRESP
Membro do Comitê de Investimentos