



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



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência novembro de 2024



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de novembro 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 | 5 |
| 5.5. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO..... | 7 |
| 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 | 9 |
| 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..... | 10 |
| 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 novembro/2024 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 29/11/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2024)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|---|---------|---------------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | | | 31.191.995,42 | 20,95% | | 0,00% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea a |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0 | Não há | 181.462,43 | 0,12% | 1.132 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP | D+0 | Não há | 11.925.312,62 | 8,01% | 110.223 | 0,10% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D... | D+0 | Não há | 40.080.783,43 | 26,92% | 201 | 0,13% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 1.473.047,25 | 0,99% | 741 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 13.753.411,50 | 9,24% | 3.857 | 0,39% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 2.187.088,84 | 1,47% | 1.045 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0 | Não há | 7.598.006,61 | 5,10% | 1.249 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | D+0 | Não há | 14.144.063,99 | 9,50% | 606 | 0,09% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 | Não há | 21.296.419,10 | 14,30% | 1.126 | 0,11% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 300.671,80 | 0,20% | 529 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 | Não há | 91.521,87 | 0,06% | 37.267 | 0,00% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| LETRA FINANCEIRA SAFRA | S/Info | Não se aplica | 4.667.773,27 | 3,14% | | 0,00% | Artigo 7º, Inciso IV |
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 148.891.558,13 | | | | |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS | | | 13.883,92 | | | | Artigo 6º |
| PL Total | | | 148.905.442,05 | | | | |

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: 29/11/2024

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% |

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 0,71%, representando um montante de R\$ 1.045.317,15 (hum milhão, quarenta e cinco mil, trezentos e dezessete reais com quinze centavos).

| Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| LETRA FINANCEIRA SAFRA | 4.623.165,60 | 0,00 | 0,00 | 4.667.773,27 | 44.607,67 | 0,96% | - | - |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 298.249,41 | 0,00 | 0,00 | 300.671,80 | 2.422,39 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 21.118.856,28 | 6.600,00 | 0,00 | 21.296.419,10 | 170.962,82 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.461.226,30 | 0,00 | 0,00 | 1.473.047,25 | 11.820,95 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 14.030.625,69 | 0,00 | 0,00 | 14.144.063,99 | 113.438,30 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | 13.643.335,88 | 0,00 | 0,00 | 13.753.411,50 | 110.075,62 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 7.237.497,04 | 300.000,00 | 0,00 | 7.598.006,61 | 60.509,57 | 0,80% | 0,81% | 0,01% |
| SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 90.802,19 | 0,00 | 0,00 | 91.521,87 | 719,68 | 0,79% | 0,79% | 0,02% |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP | 11.832.957,94 | 0,00 | 0,00 | 11.925.312,62 | 92.354,68 | 0,78% | 0,78% | 0,01% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 181.667,50 | 0,00 | 1.188,84 | 181.462,43 | 983,77 | 0,54% | 0,54% | 0,22% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 68.552.005,13 | 1.200.000,00 | 30.000.000,00 | 40.080.783,43 | 328.778,30 | 0,47% | 0,80% | 0,01% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | 932.916,18 | 30.169.342,94 | 0,00 | 31.191.995,42 | 89.736,30 | 0,29% | - | - |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 2.508.176,82 | 31.787.364,35 | 32.127.359,43 | 2.187.088,84 | 18.907,10 | 0,06% | 0,72% | 0,01% |
| Total Renda Fixa | 146.511.481,96 | 63.463.307,29 | 62.128.548,27 | 148.891.558,13 | 1.045.317,15 | 0,71% | | 0,01% |

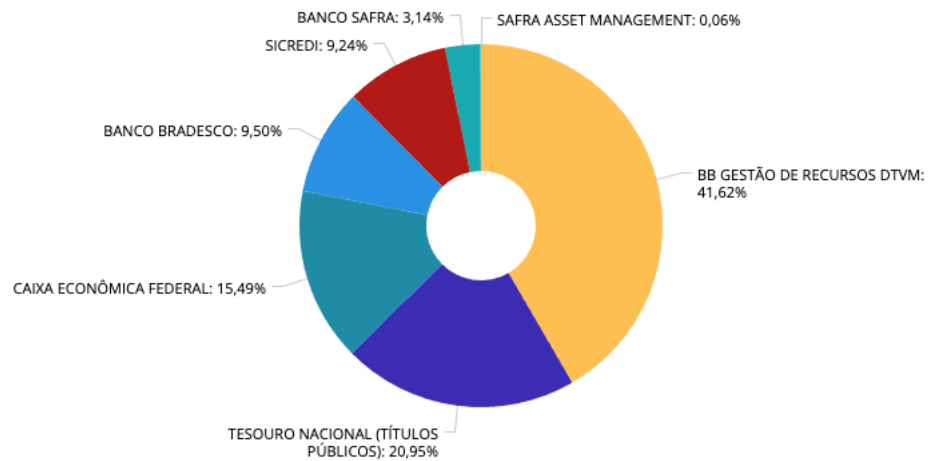
Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



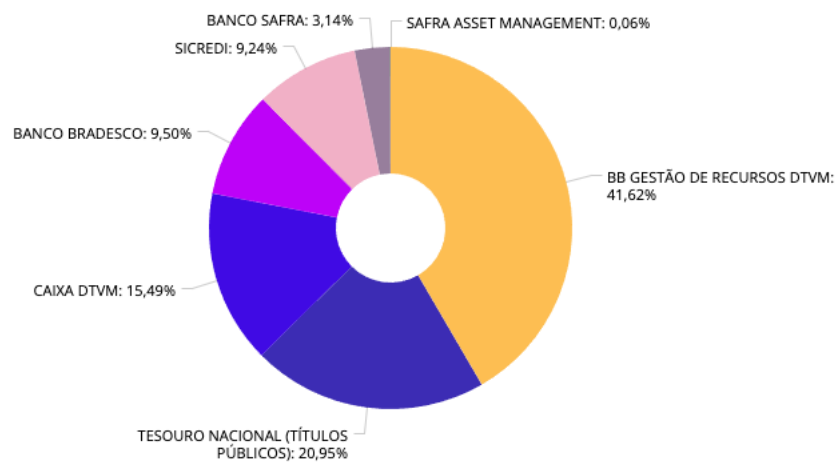
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPRESP, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

ADMINISTRADORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

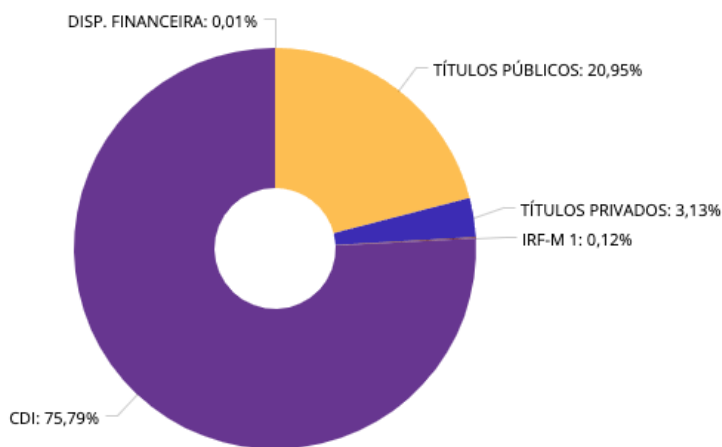
GESTORES



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 20,95 % 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: 29/11/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 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 | 4.307,505409 | 10.083.866,65 | 10.083.870,16 | Curva |
| NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F | 01/01/2029 | 23/09/2024 | 970 | 949,327407 | 970,017326 | 920.847,58 | 940.916,81 | Curva |
| NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F | 01/01/2029 | 04/11/2024 | 21.183 | 952,046852 | 952,046852 | 20.167.208,47 | 20.167.208,47 | Curva |

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

O IPRESP investe 3,13% 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.

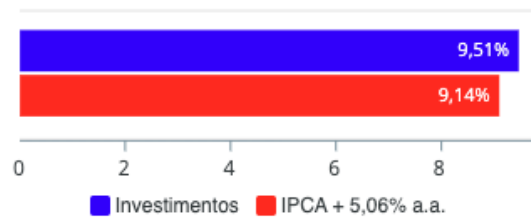
Não há investimentos no âmbito da renda variável, a carteira de investimentos, portanto, apresenta perfil bastante conservador.

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 0,76%.

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\$ 146.583.150,12 (cento e quarenta e seis milhões, quinhentos e oitenta e três mil, cento e cinquenta reais com doze centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta 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).



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 | 4.623.165,60 | 0,00 | 0,00 | 4.667.773,27 | 44.607,67 | 0,96% | - | - |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 298.249,41 | 0,00 | 0,00 | 300.671,80 | 2.422,39 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 21.118.856,28 | 6.600,00 | 0,00 | 21.296.419,10 | 170.962,82 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 1.461.226,30 | 0,00 | 0,00 | 1.473.047,25 | 11.820,95 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 14.030.625,69 | 0,00 | 0,00 | 14.144.063,99 | 113.438,30 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | 13.643.335,88 | 0,00 | 0,00 | 13.753.411,50 | 110.075,62 | 0,81% | 0,81% | 0,01% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 7.237.497,04 | 300.000,00 | 0,00 | 7.598.006,61 | 60.509,57 | 0,80% | 0,81% | 0,01% |
| SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 90.802,19 | 0,00 | 0,00 | 91.521,87 | 719,68 | 0,79% | 0,79% | 0,02% |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP | 11.832.957,94 | 0,00 | 0,00 | 11.925.312,62 | 92.354,68 | 0,78% | 0,78% | 0,01% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 181.667,50 | 0,00 | 1.188,84 | 181.462,43 | 983,77 | 0,54% | 0,54% | 0,22% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 68.552.005,13 | 1.200.000,00 | 30.000.000,00 | 40.080.783,43 | 328.778,30 | 0,47% | 0,80% | 0,01% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | 932.916,18 | 30.169.342,94 | 0,00 | 31.191.995,42 | 89.736,30 | 0,29% | - | - |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 2.508.176,82 | 31.787.364,35 | 32.127.359,43 | 2.187.088,84 | 18.907,10 | 0,06% | 0,72% | 0,01% |
| Total Renda Fixa | 146.511.481,96 | 63.463.307,29 | 62.128.548,27 | 148.891.558,13 | 1.045.317,15 | 0,71% | | 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\$ 63.463.307,29 em aplicações e
- R\$ 62.128.548,27 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\$ 63.463.307,29 em aplicações e
- R\$ 62.128.548,27 em resgates

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

- R\$ 1.045.317,15 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,71 %;
- 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 |
|----------|--------------------|--|------------|-----------|---------------|
| 227/2024 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 29/11/2024 | Aplicação | 6.600,00 |
| 226/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 29/11/2024 | Aplicação | 130.623,37 |
| 225/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 29/11/2024 | Aplicação | 1.655.985,26 |
| 224/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 27/11/2024 | Resgate | 32.931,88 |
| 223/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 27/11/2024 | Resgate | 529.000,08 |
| 222/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 25/11/2024 | Resgate | 3,00 |
| 221/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 22/11/2024 | Resgate | 1.159,75 |
| 220/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 22/11/2024 | Resgate | 33.238,19 |
| 219/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 12/11/2024 | Resgate | 6,00 |
| 218/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 11/11/2024 | Resgate | 17.177,28 |
| 217/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 08/11/2024 | Aplicação | 758,72 |
| 216/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 05/11/2024 | Resgate | 15,00 |
| 215/2024 | 11.328.882/0001-35 | BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 04/11/2024 | Resgate | 1.188,84 |
| 214/2024 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 04/11/2024 | Aplicação | 300.000,00 |
| 213/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 04/11/2024 | Resgate | 311.091,70 |
| 212/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 04/11/2024 | Resgate | 31.202.736,55 |
| 211/2024 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 04/11/2024 | Aplicação | 1.200.000,00 |
| - | | TÍTULOS PÚBLICOS | 04/11/2024 | Aplicação | 20.167.208,46 |
| - | | TÍTULOS PÚBLICOS | 04/11/2024 | Aplicação | 10.002.134,48 |
| 210/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 01/11/2024 | Aplicação | 29.999.997,00 |
| 209/2024 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 01/11/2024 | Resgate | 30.000.000,00 |

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 75,91 % 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.

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



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 75,92% 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 que esses patamares se mantenham até o final do próximo 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 12 de dezembro de 2024.



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, 12 de dezembro 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