

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### Competência de setembro de 2023

#### **1. INTRODUÇÃO**

Na busca por uma governança de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos da Fundação de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Maracaju - FUNPREVMAR.

Foram utilizados para a emissão desse parecer a análise do Relatório Analítico dos Investimentos elaborado pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; 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. Também foi utilizado o Panorama Econômico de Mercado, disponibilizado pela consultoria, Política Anual de Investimentos do FUNPREVMAR e outros documentos e informações de mercado disponíveis para consulta.

#### **2. ANEXOS**

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
Panorama Econômico – setembro/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Comparativo Receita Orçada/Arrecadada	ANEXO III

#### **3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO**

Panorama Economico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

Feito a leitura do Panorama Economico fornecido pela Consultoria de Investimentos, este Comitê de Investimento mantém o entendimento de que, dado o cenário de expectativa de redução na taxa de juros apresentado pelo Banco Central (Bacen), os títulos públicos federais se tornam opções menos atrativas de investimentos para o PREVMAR. Nesse sentido, entendemos que a aquisição direta de títulos públicos federais podem não ser uma boa opção, dependendo do momento da compra, considerando também a aquisição de fundos de vértice.

Dado ainda as incertezas mercadológicas e suas constantes mudanças, entendemos pela prudência quanto buscar a alocação ou realocação em fundos de investimento de longuíssimo prazo, abrindo a oportunidade de alocação ou realocação em fundos de investimentos de longo prazo, porém de forma gradativa.

Optamos pela permanência em fundos de investimentos de Gestão *Duration*, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento.

Para um horizonte de médio prazo, mantemos a consideração quanto ao à manutenção de exposição nos fundos de investimentos atrelados a índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, pois eles estão alinhados com a meta de rentabilidade do PREVMAR. No entanto, é importante levar em consideração o cenário de queda na taxa de juros e o percentual de alocação nesses fundos.

Considerando o contexto mercadológico, entendemos ser plausível buscar de forma gradativa a alocação em fundos de investimentos atrelados ao vértice IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

Quanto à exposição de curto prazo, consideramos manter recursos em fundos de investimentos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 como proteção da carteira ainda num ambiente de bastante volatilidade do mercado.

Ponderando sobre novas oportunidades para a diversificação da carteira de investimentos do PREVMAR, entendemos ser plausível buscar compreender os benefícios que a aquisição de títulos privados, como Letra Financeira e CDB, podem trazer para a Carteira de Investimentos, verificando se há previsão desse segmento na Política de Investimentos.

Quanto aos fundos de investimento em ações relacionados à economia doméstica, mantemos nosso entendimento quanto a busca pela alocação de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável ao PREVMAR.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, entendemos que no momento não é o melhor cenário para aportes, mantendo a cautela e espera de melhora no ambiente externo.

#### **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do PREVMAR está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo **86,17%** e **13,83%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I<sup>1</sup>.

O PREVMAR conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 04 de dezembro de 2020 e está em fase de preparação para renovação dado a proximidade da data de validade.

### 5.2. ENQUADRAMENTO

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

---

<sup>1</sup> Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

### Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,23%**, representando um montante de **R\$ 234.501,70 (duzentos e trinta e quatro mil, quinhentos e um reais e setenta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado positivo de **0,04%**, representando um montante de **R\$ 5.717,60 (cinco mil, setecentos e dezessete reais e sessenta centavos)**.

### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

#### Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	51.576.919,65	44,80%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	47.827.039,45	41,55%	S/ Info
AZ QUEST INVESTIMENTOS	5.511.377,41	4,79%	S/ Info
ITAÚ DTVM	3.481.944,88	3,02%	S/ Info
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	3.058.845,82	2,66%	S/ Info
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	2.858.674,89	2,48%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	386.934,71	0,34%	S/ Info
ICATU VANGUARDA	209.470,27	0,18%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	205.015,11	0,18%	S/ Info

#### Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	51.576.919,65	44,80%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	47.827.039,45	41,55%	Não disponível
BEM DTVM	8.779.693,50	7,63%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	3.868.879,59	3,36%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	2.858.674,89	2,48%	Não disponível
FINAXIS CORRETORA	205.015,11	0,18%	Não disponível

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.

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,50%** contra uma rentabilidade de **0,21%** obtido pela carteira de investimento do PREVMMAR.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do PREVMMAR apresenta **8,73%** de rentabilidade contra **6,73%** da meta de rentabilidade, ou seja, o PREVMMAR está superando sua meta de rentabilidade para o exercício em **29,80%**.

### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o PREVMMAR apresentava um patrimônio líquido de R\$ 115.584.245,28 (cento e quinze milhões, quinhentos e oitenta e quatro mil, duzentos e quarenta e cinco reais e vinte e oito centavos).

No mês de referência, o PREVMMAR apresenta um patrimônio líquido de R\$ 114.944.833,61 (cento e quatorze milhões, novecentos e quarenta e quatro mil, oitocentos e trinta e três reais e sessenta e um centavos), exceto os recursos aplicados na conta da Taxa de Administração.

Podemos observar uma redução pelo segundo mês consecutivo de R\$ 639.411,67 (seiscentos e trinta e nove mil, quatrocentos e onze reais e sessenta e sete centavos).

Considerando os recursos consolidados, o patrimônio líquido apresentou um saldo total de R\$ 115.116.222,19 no mês analisado.

### 5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa e renda variável, nas importâncias de:

#### **Renda Fixa**

- R\$ 287.187,17 em aplicações e
- R\$ 1.636.249,07 em resgates

#### **Renda Variável**

- R\$ 478.841,92 em aplicações

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

- **R\$ 238.605,86** no total para o mês de referência.

## 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27/09/2023	Resgate	R\$ 20.206,06
12092023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/09/2023	Resgate	R\$ 20.139,40
10092023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/09/2023	Resgate	R\$ 19.993,21
-	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	25/09/2023	Aplicação	R\$ 126.901,17
09092023	35.292.597/0001-70	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	18/09/2023	Aplicação	R\$ 352.903,07
08092023	35.292.597/0001-70	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	12/09/2023	Aplicação	R\$ 122.097,28
07092023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/09/2023	Aplicação	R\$ 156.480,72
05092023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/09/2023	Resgate	R\$ 23.182,71
06092023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/09/2023	Resgate	R\$ 41.501,30
03092023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/09/2023	Resgate	R\$ 1.425.925,20
04092023	35.292.597/0001-70	BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	01/09/2023	Aplicação	R\$ 3.841,57
01092023	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	01/09/2023	Resgate	R\$ 85.301,19
-	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	01/09/2023	Aplicação	R\$ 3.805,28

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, 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 **1,63%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,92%** e no segmento de renda variável o resultado é de **6,07%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PREVMMAR está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI para o exercício, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PREVMMAR possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021:

- PREMIUM FIDC SÊNIOR 1

Atualmente o fundo de investimento mencionado encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021, porém requer uma atenção mais próxima por parte do Gestor dos Recursos e deste Comitê de Investimentos.

Como forma de diligência, estabeleceu-se que semestralmente o PREVMMAR acompanhará todos os fatos e ocorrências referente a este fundo de investimento através do Relatório de Diligência.

### **6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ**

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **97,07%** para auxílio no cumprimento das obrigações do PREVMMAR.

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

Para o mês de referência FOI solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

Do Relatório solicitado, após recebimento, análise e discussões, fica as sugestões de alocações e realocações sugeridas pela Consultoria de Investimentos contratada para análise do comitê para futuras realocações.

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

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

## **9. 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”.

## **10. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Em relação à carteira de investimentos do instituto e à manutenção dos percentuais de alocação nos segmentos de renda fixa e renda variável, assim como as movimentações de recursos, estas foram feitas considerando a Política Anual de Investimentos e panoramas de mercado e análise da carteira disponibilizados pela consultoria de investimentos.

Destacamos que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das aplicações e aportes dos recursos do FUNPREVMMAR para o mês de referência,



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MARACAJU  
ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
CNPJ 00.282.876/0001-78

portanto encaminha-se este parecer com análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para deliberação pelo Conselho Fiscal.

Maracaju/MS, 27 de outubro de 2023.

---

**Bruna Ferreira Figueró da Silva**

CPF 011.745.661-67

Diretora Presidente

---

**Roseli Bauer**

CPF 653.010.211-68

Comitê de Investimentos

---

**Jorge Lopes Zaatreh**

CPF 582.171.851-15

Comitê de Investimentos

---

**Evando Marciel Alves Bezerra**

CPF 849.467.841-87

Comitê de Investimentos

---

**Alander Matheus Taube de Lima**

CPF 015.402.851-70

Comitê de Investimentos

---

**Eduardo Luiz Castrioto de Jesus**

CPF 859.274.067-34

Comitê de Investimentos