



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de setembro de 2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. ANEXOS.....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	4
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	4
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	4
5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	5
5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	5
5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	5
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
6.1. RISCO DE MERCADO.....	5
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	6
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	6
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	6
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	6
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	6
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	6
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	7

[Handwritten signature]



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária 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.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – setembro/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **setembro de 2023** 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 IPA está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável – fundo imobiliário – estruturado, sendo **77,68%**, **22,32%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPSs.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	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 desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	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 desenquadramento.

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/ Estruturado – Fundo Imobiliário	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 desenquadramento.



5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno positivo de **0,84%** representando um montante de **R\$182.186,59 (cento e oitenta e dois mil e cento e oitenta e seis reais e cinquenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **0,47%** representando um montante de **R\$29.657,63 (vinte e nove mil e seiscentos e cinquenta e sete reais e sessenta e três centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.523.954,92	44,56%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.523.954,92	44,56%	Não disponível
CAIXA DTVM	11.995.233,48	42,68%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.995.233,48	42,68%	Não disponível
SICREDI	2.658.191,74	9,46%	S/ Info	SICREDI	2.658.191,74	9,46%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	699.951,24	2,49%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL	886.157,33	3,15%	Não disponível
PRÓPIO CAPITAL	186.206,09	0,66%	S/ Info	RJI CORRETORA DE VALORES	40.910,09	0,15%	Não disponível
VANQUISH ASSET MANAGEMENT	40.910,09	0,15%	S/ Info				

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do IPA se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera a meta de rentabilidade, sendo assim, o IPA apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,65%** de meta de rentabilidade contra **0,76%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **5,88%** contra **7,34%** da meta de rentabilidade.



5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPA apresentava um patrimônio líquido **R\$ 27.921.873,47** (vinte e sete milhões, novecentos e vinte e um mil, oitocentos e setenta e três reais e quarenta e sete centavos).

No mês de referência, o IPA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 28.104.447,56** (vinte e oito milhões e cento e quatro mil e quatrocentos e quarenta e sete reais e cinquenta e seis centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 182.574,09** (cento e oitenta e dois mil e quinhentos e setenta e quatro reais e nove centavos).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 152.345,76** em aplicações e
- **R\$ 181.615,89** em resgates.

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

- **R\$ 211.844,22** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,76%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/09/2023	Resgate	181.615,89
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2023	Aplicação	152.345,76

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

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 2023, 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 **1,76%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,37%** no segmento de renda variável o valor é de **6,60%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPA está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPA possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **64,99%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPA.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitadas análises de carteira para o período em questão.

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

Não foram solicitadas análises de fundos para o período em questão.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de nova instituição.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência.



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.

Em relação à carteira de investimentos do IPA e a manutenção dos percentuais de alocação, estes seguiram de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destacamos que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos do IPA no mês de referência assim, encaminha-se este PARECER com análise FAVORÁVEL dos membros do Comitê de Investimentos para APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Conselho Fiscal


José Aparecido Caetano


Valquíria dos Santos


Ana Paula Gurski

Comite de Investimentos


Cicero Aparecido de Oliveira


Gilvan Pegorari Carvalho


Paulo Cassuci



ESTADO DO MATO GROSSO DO SUL
INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ANGELICA
CONSELHO FISCAL

ATA Nº 12-2023

Aos 07 de novembro de 2023 as 08:00 horas na Sede do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Angélica MS (IPA), sito a Rua Treze de maio, 624, Bairro Centro Cívico, neste Município. Reuniram-se os Membros do Conselho Fiscal, criado através da Lei Municipal 800/2009 de 21/09/2009 e nomeados através da Portaria nº 067 de 27/01/2022, alterada pela Portaria 447 de 12/07/2022 Presente à reunião os Conselheiros; Ana Paula Gurski, José Aparecido Caetano, Valquíria dos Santos, a reunião teve por objetivo: apresentação e aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos, análise e aprovação da prestação de contas do mês de setembro de 2023 sendo que as receitas do mês foram: Patronal da Prefeitura, 170.537,68 (cento e setenta mil quinhentos e trinta sete reais, sessenta e oito centavos), Patronal taxa de administração Prefeitura, 41.936,48 (quarenta e um mil novecentos e trinta seis reais quarenta e oito centavos) Patronal da Câmara Municipal de Angélica MS, 5.595,30 (cinco mil quinhentos e noventa cinco reais trinta centavos), Amortização de déficit atuarial da Câmara Municipal de Angélica MS, 2.332,10 (dois mil trezentos e trinta dois reais dez centavos); Amortização do déficit atuarial Prefeitura Municipal de Angélica MS, 67.562,06 (sessenta e sete mil quinhentos e sessenta dois reais, seis centavos); Contribuições dos Servidores Ativos da Prefeitura, 164.554,73 (cento e sessenta e quatro mil quinhentos cinquenta quatro reais setenta e três centavos); dos Servidores da Câmara Municipal de Angélica MS, 5.180,83 (cinco mil cento e oitenta reais, oitenta e três centavos); Contribuição de inativos, R\$ 2.499,99 (dois mil quatrocentos e noventa e nove reais e noventa e nove centavos); Compensação Previdenciária, R\$ 799,85 (setecentos e noventa e nove reais e oitenta e cinco centavos); Despesas Previdenciária R\$ 229.940,31 (duzentos e vinte nove mil novecentos quarenta reais e trinta e um centavos); Despesas Administrativas, R\$ 55.829,44 (cinquenta e cinco mil oitocentos e vinte nove reais quarenta e quatro centavos); Variação Patrimonial Aumentativa - VPA (crédito), 219.158,55 (duzentos e dezenove mil cento cinquenta oito reais cinquenta cinco centavos); Variação Patrimonial Diminutiva - VPD (débito), -7.314,33 (sete mil trezentos e catorze reais trinta e três centavos); Juros (crédito), 5.157,36 (cinco mil cento e cinquenta sete reais trinta e seis centavos); outras receitas R\$ 2.600,00 (dois mil e seiscentos reais) Disponibilidades Financeiras em 29/09/2023, R\$ 29.066.327,48 (vinte e nove milhões sessenta e seis mil trezentos e vinte sete reais quarenta e oito centavos). Foi apresentado o Parecer do Comitê de Investimento do mês de setembro de 2023 elaborado pela nossa Consultoria Financeira e Comitê de Investimentos juntamente com o relatório foi apresentado: o relatório analítico dos investimentos; o relatório do panorama econômico do mês de setembro de 2023, o Parecer abrange aspecto da evolução orçamentaria do RPPS, análise da Carteira de Investimentos, retorno sobre investimentos, retorno x meta atuarial de rentabilidade, evolução Patrimonial, análise de riscos etc. Após análise e ponderação o Conselho Fiscal aprova os Parecer do Comitê de Investimentos do mês de setembro de 2023 e determina que o parecer seja enviado a página www.ipa.ms.gov.br. Após a devida análise e ponderações o



ESTADO DO MATO GROSSO DO SUL
INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ANGELICA
CONSELHO FISCAL

Conselho Fiscal aprova a prestação de contas e Parecer do Comitê de Investimentos do mês de setembro de 2023, nada mais havendo para tratar foi lavrada esta ata por mim Secretaria que assino após lida e aprovada por todos os demais membros deste Conselho

Valquíria dos Santos

Ana Paula Gurski

Jose Aparecido Caetano