

**PARECER DO COMITÊ  
DE INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO DE 2021**

## INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do PARECER, promovido por este Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Naviraí-MS - NAVIRAIPREV.

Foram utilizados para a emissão deste PARECER, Análise do relatório mensal da Consultoria de Investimento, Quadro de Enquadramento conforme Resolução CMN 3.922/2010, alterada pela Resolução CMN 4.695/2018, Rentabilidade versus Risco e Volatilidade dos fundos de investimentos, análise do atual cenário econômico e político nacional e internacional, análises de mercado de Investimento, e outros documentos complementares internos do RPPS de Naviraí-MS, quando necessário.

Em consonância com a legislação previdenciária pertinente e com o Relatório Mensal da Consultoria de Investimento, a carteira de Investimento do Naviraiprev encontra-se enquadrada conforme Resolução CMN 3.922/2010, alterada pela Resolução CMN 4.695/2018 e dentro dos parâmetros da política de investimento anual do Naviraíprev, conforme quadro abaixo.

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2021 - LIMITE DE SEGMENTO - NAVIRAIPREV

| Nº | Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018       | RESOLUÇÃO CMN 4.695/2018 |        |               | Limites do PAI |                 |        | Carteira de Investimentos |                       | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENGUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|----|---|--------------------------|--------|---------------|----------------|-----------------|--------|---------------------------|-----------------------|---|
|    |   | ARTIGO                   | LIMITE | LIMITE GLOBAL | Mínimo         | Estratégia Alvo | Máximo | Atualmente (%)            | Atualmente (R\$)      |   |
| 1  | Títulos Públicos                            | Art. 7º, I, a            | 100,0% | -             | 0,0%           | 0,0%            | 10,0%  | -                         | -                     | -   |
| 2  | F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos        | Art. 7º, I, b            | 100,0% | -             | 0,0%           | 48,9%           | 69,0%  | 46,1%                     | 103.958.742,86        | -   |
| 3  | F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público | Art. 7º, I, c            | 100,0% | -             | 0,0%           | 0,0%            | 69,0%  | 0,0%                      | -                     | -   |
| 4  | Operações Compromissadas                    | Art. 7º, II              | 5,0%   | -             | 0,0%           | 0,0%            | 0,0%   | 0,0%                      | -                     | -   |
| 5  | F.I. refer. em Indicadores RF               | Art. 7º, III, a          | 65,0%  | 65,0%         | 0,0%           | 20,6%           | 50,0%  | 19,2%                     | 43.220.407,38         | -   |
| 6  | F.I. em índices de RF                       | Art. 7º, III, b          | 65,0%  |               | 0,0%           | 0,0%            | 50,0%  | 0,0%                      | -                     | -   |
| 7  | F.I. referenciado em Indicadores RF         | Art. 7º, IV, a           | 45,0%  | 45,0%         | 0,0%           | 3,0%            | 40,0%  | 2,7%                      | 6.164.308,14          | -   |
| 8  | F.I. em índices de RF                       | Art. 7º, IV, b           | 45,0%  |               | 0,0%           | 0,0%            | 40,0%  | 0,0%                      | -                     | -   |
| 9  | LIG - Letras Imobiliárias Garantidas        | Art. 7º, V, b            | 20,0%  | -             | 0,0%           | 0,0%            | 0,0%   | 0,0%                      | -                     | -   |
| 10 | CDB   | Art. 7º, VI, a           | 15,0%  | -             | 0,0%           | 0,0%            | 13,0%  | 0,0%                      | -                     | -   |
| 11 | Poupança                                    | Art. 7º, VI, b           | 15,0%  | -             | 0,0%           | 0,0%            | 2,0%   | 0,0%                      | -                     | -   |
| 12 | FIDC - Cota Sênior                          | Art. 7º, VII, a          | 5,0%   | 20,0%         | 0,0%           | 0,1%            | 5,0%   | 0,1%                      | 254.556,75            | -   |
| 13 | F.I. em Crédito Privado                     | Art. 7º, VII, b          | 10,0%  |               | 0,0%           | 1,7%            | 5,0%   | 1,6%                      | 3.647.285,11          | -   |
| 14 | F.I. em Debêntures                          | Art. 7º, VII, c          | 5,0%   | -             | 0,0%           | 0,0%            | 0,0%   | 0,0%                      | -                     | -   |
| 15 | <b>TOTAL - RENDA FIXA</b>                   |                          |        |               |                |                 |        | <b>69,7%</b>              | <b>157.245.300,24</b> |   |
| 16 | F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)       | Art. 8º, I, a            | 35%    | -             | 0,0%           | 5,5%            | 15,0%  | 5,2%                      | 11.744.983,97         | -   |
| 17 | F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações) | Art. 8º, I, b            | 35%    |               | 0,0%           | 1,6%            | 12,0%  | 1,6%                      | 3.679.394,86          | -   |
| 18 | F.I. em ações                               | Art. 8º, II, a           | 25%    |               | 0,0%           | 15,3%           | 25,0%  | 16,7%                     | 37.725.636,38         | -   |
| 19 | F.I. em índices de Mercado RV               | Art. 8º, II, b           | 25%    |               | 0,0%           | 0,0%            | 10,0%  | 0,0%                      | -                     | -   |
| 20 | F.I. Multimercados                          | Art. 8º, III             | 10%    |               | 0,0%           | 2,0%            | 10,0%  | 3,0%                      | 6.652.831,65          | -   |
| 21 | F.I. em Participações                       | Art. 8º, IV, a           | 5%     |               | 0,0%           | 0,0%            | 0,0%   | 0,0%                      | -                     | -   |
| 22 | F.I. Imobiliário negociado em bolsa         | Art. 8º, IV, c           | 5%     | -             | 0,0%           | 0,0%            | 0,0%   | 0,7%                      | 1.602.548,30          | Acima do Permitido. Resgatar: (1.602.548,30)  |
| 23 | F.I.C Ações - Mercado de Acesso             | Art. 8º, IV, b           | 5%     | -             | 0,0%           | 0,8%            | 5,0%   | 0,0%                      | -                     | -   |
| 24 | <b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>               | Art. 8º, § 1             |        |               |                |                 |        | <b>27,2%</b>              | <b>61.405.395,16</b>  |   |
| 25 | F.I.C em Dívida Externa                     | Art. 9º A, I             | 10%    | 10%           | 0,0%           | 0,0%            | 10,0%  | 0,0%                      | -                     | -   |
| 26 | F.I.C em Investimento no Exterior           | Art. 9º A, II            | 10%    |               | 0,0%           | 0,0%            | 10,0%  | 0,0%                      | -                     | -   |
| 27 | F.I. Ações - BDR Nível I                    | Art. 9º A, III           | 10%    |               | 0,0%           | 0,4%            | 10,0%  | 3,0%                      | 6.758.302,82          | -   |
| 28 | <b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>     | Art. 9º A                |        |               |                |                 |        | <b>3,0%</b>               | <b>6.758.302,82</b>   |   |
| 29 | DESENGUADRADO                               | -                        |        |               |                | 100,0%          |        | 0,0%                      | -                     | -   |
| 30 | CONTA CORRENTE                              | -                        |        |               |                |                 |        | 0,02%                     | 54.666,19             |   |
| 31 | <b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>                     |                          |        |               |                |                 |        | <b>100,0%</b>             | <b>225.463.664,41</b> |   |

\*Conforme o Art. 7, § 10º e o Art. 8, § 9º, o RPPS que comprovar a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à SPREV (PRÓ-GESTÃO), terão os Limites para aplicação dos recursos em Renda Fixa e Renda Variável elevados.

Entendemos que no contexto geral a carteira de investimento do NAVIRAIPREV é consolidada e diversificada.

Conforme demonstrado abaixo, consideramos as análises de riscos dos fundos de investimentos da carteira diante do atual cenário econômico e político e análises de mercado de Investimento.

### ***RISCO DE MERCADO***

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."

Conforme a tabela abaixo, NAVIRAIPREV aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.



# NAVIRAIPREV

PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE NAVIRAÍ-MS



| Nº | FUNDOS DE INVESTIMENTO                           | RISCO DE MERCADO* |
|----|--|-------------------|
| 1  | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI            | 4 - Alto          |
| 2  | BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI | 3 - Médio         |
| 3  | BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III                 | 3 - Médio         |
| 4  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI               | 5 - Muito Alto    |
| 5  | BB AÇÕES GOVERNANÇA FI                           | 5 - Muito Alto    |
| 6  | BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I                   | 5 - Muito Alto    |
| 7  | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF                  | 2 - Baixo         |
| 8  | FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP           | 3 - Médio         |
| 9  | FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP               | 2 - Baixo         |
| 10 | FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO      | 3 - Médio         |
| 11 | FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP                 | 3 - Médio         |
| 12 | FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP                 | 3 - Médio         |
| 13 | FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP         | 3 - Médio         |
| 14 | FI AÇÕES CAIXA PETROBRÁS                         | 4 - Alto          |
| 15 | FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA                    | 4 - Alto          |
| 16 | FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX - 50                   | 4 - Alto          |
| 17 | FI AÇÕES CAIXA CONSUMO                           | 4 - Alto          |
| 18 | FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL                  | 4 - Alto          |
| 19 | CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES           | 4 - Alto          |
| 20 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP     | 2 - Baixo         |
| 21 | SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP | 3 - Médio         |
| 22 | ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI   | 4 - Alto          |
| 23 | ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI             | 3 - Médio         |
| 24 | ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI          | 5 - Muito Alto    |
| 25 | ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI                        | 5 - Muito Alto    |
| 26 | SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA                      | 4 - Alto          |
| 27 | SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO               | 4 - Alto          |
| 28 | AZ QUEST YIELD FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO     | 4 - Alto          |
| 29 | FIDC PREMIUM                                     | 4 - Alto          |
| 30 | META VALOR FI AÇÕES                              | 4 - Alto          |
| 31 | AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES             | 5 - Muito Alto    |
| 32 | OCCAM FIC FI AÇÕES                               | 4 - Alto          |
| 33 | GERAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES           | 4 - Alto          |
| 34 | DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES                 | 5 - Muito Alto    |
| 35 | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES              | 4 - Alto          |
| 36 | FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII   | 5 - Muito Alto    |
| 37 | AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA    | 4 - Alto          |

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

**PERFIL DE RISCO (MERCADO)**



**Descrição do Perfil de Investidor**

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas suavizando uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos moderados. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, podendo superá-la.

**Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria**

|                    |    |                                     |
|--------------------|----|-------------------------------------|
| <b>CONSERVADOR</b> | 1  | EXTREMAMENTE CONSERVADOR            |
|                    | 2  | CONSERVADOR                         |
|                    | 3  | CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA  |
| <b>MODERADO</b>    | 4  | MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
|                    | 5  | MODERADO                            |
|                    | 6  | MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA     |
| <b>ARROJADO</b>    | 7  | ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA |
|                    | 8  | ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA     |
|                    | 9  | ARROJADO                            |
|                    | 10 | EXTREMAMENTE ARROJADO               |



O atual perfil de risco do NAVIRAIPREV (PERFIL 8 - ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2021.

### ***RISCO DE CRÉDITO***

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

A Política Anual de Investimentos/2021 do NAVIRAIPREV, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do NAVIRAIPREV, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2021 do NAVIRAIPREV.

## **RISCO DE LIQUIDEZ**

É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O NAVIRAIPREV possui Fundos de Investimento Aberto com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o termino do prazo de carência. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

### **OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO**

Para resguardar o NAVIRAIPREV e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi realizado na Política de Investimentos/2021, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa.

Na Política Anual de Investimentos/2021 do NAVIRAIPREV foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 12.320.000,00 Milhões de reais. Atualmente, a necessidade de Provisão de Caixa do NAVIRAIPREV é de R\$ 3.790.769,23 e o Saldo financeiro da Provisão de Caixa do NAVIRAIPREV está em R\$ 7.422.111,14 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do NAVIRAIPREV estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2021 e a sua capacidade financeira no Curto Prazo.



### OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o NAVIRAIPREV possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2024, representando 0,20% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2021, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2035.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do NAVIRAIPREV estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2021 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

### FUNDO DE INVESTIMENTO

A maioria dos Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o NAVIRAIPREV aplica, não necessitam de Análise de Rating. Entretanto, alguns fundos de Renda Fixa e Renda Variável possuem certa concentração de papéis privados em sua carteira de investimento que, por possuir risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos



# NAVIRAIPREV

PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE NAVIRAÍ-MS



| Nº | FUNDO DE INVESTIMENTO                            | CLASSIFICAÇÃO DE RATING |             |
|----|--|-------------------------|-------------|
|    |  | AGÊNCIA                 | RATING      |
| 1  | BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI            | Não Precisa             | Não Precisa |
| 2  | BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI | Não Precisa             | Não Precisa |
| 3  | BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III                 | Não Precisa             | Não Precisa |
| 4  | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI               | Não Precisa             | Não Precisa |
| 5  | BB AÇÕES GOVERNANÇA FI                           | Não Precisa             | Não Precisa |
| 6  | BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I                   | Não Precisa             | Não Precisa |
| 7  | FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF                  | Fitch Rating            | Forte       |
| 8  | FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP           | Fitch Rating            | Forte       |
| 9  | FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP               | Fitch Rating            | Forte       |
| 10 | FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO      | Não Precisa             | Não Precisa |
| 11 | FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP                 | Fitch Rating            | Forte       |
| 12 | FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP                 | Fitch Rating            | Forte       |
| 13 | FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP         | Fitch Rating            | Forte       |
| 14 | FI AÇÕES CAIXA PETROBRÁS                         | Não há                  | Não há      |
| 15 | FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA                    | Fitch Rating            | "Forte"     |
| 16 | FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX - 50                   | Fitch Rating            | Forte       |
| 17 | FI AÇÕES CAIXA CONSUMO                           | Fitch Rating            | "Forte"     |
| 18 | FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL                  | Não há                  | Não há      |
| 19 | CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES           | Não há                  | Não há      |
| 20 | SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP     | Não Precisa             | Não Precisa |
| 21 | SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP | Não Precisa             | Não Precisa |
| 22 | ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI   | Não Precisa             | Não Precisa |
| 23 | ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI             | Não há                  | Não há      |

| Nº | FUNDO DE INVESTIMENTO                          | CLASSIFICAÇÃO DE RATING |             |
|----|--|-------------------------|-------------|
|    |  | AGÊNCIA                 | RATING      |
| 24 | ITAU INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI        | Não Precisa             | Não Precisa |
| 25 | ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI                      | Não há                  | Não há      |
| 26 | SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA                    | Não Precisa             | Não Precisa |
| 27 | SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO             | Não Precisa             | Não Precisa |
| 28 | AZ QUEST YIELD FIC FI RENDA FIXA LONGO PRAZO   | Não Precisa             | Não Precisa |
| 29 | FIDC PREMIUM                                   | Austin Rating           | AA-         |
| 30 | META VALOR FI AÇÕES                            | Não Precisa             | Não Precisa |
| 31 | AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES           | Não Precisa             | Não Precisa |
| 32 | OCCAM FIC FI AÇÕES                             | Não Precisa             | Não Precisa |
| 33 | GERAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES         | Não Precisa             | Não Precisa |
| 34 | DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES               | Não Precisa             | Não Precisa |
| 35 | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES            | Não Precisa             | Não Precisa |
| 36 | FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII | Não Precisa             | Não Precisa |
| 37 | AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA  | Não Precisa             | Não Precisa |

## INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

| Nº | INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR | CLASSIFICAÇÃO DE RATING              |                                      |
|----|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
|    |  | AGÊNCIA                              | RATING                               |
| 1  | BB Gestão de Recursos DTVM S.A.                                | Fitch Ratings                        | AA(bra)                              |
| 2  | Caixa Econômica Federal  | Fitch Ratings                        | AA(bra)                              |
| 3  | Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi | Fitch Ratings                        | AA(bra)                              |
| 4  | Itaú Unibanco S.A.   | Fitch Ratings                        | AAA(bra)                             |
| 5  | AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA                                    | Moody's                              | MQ1                                  |
| 6  | PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA                     | Liberium Ratings                     | AM2                                  |
| 7  | J. Safra Asset Management LTDA.                                | Fitch Ratings                        | Excelente                            |
| 8  | DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA       | Standard & Poor's                    | brA+/brA-                            |
| 9  | ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.                       | Moody's                              | MQ1                                  |
| 10 | META ASSET MANAGEMENT S/A                                      | SR Rating                            | G3                                   |
| 11 | OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA                           | Fitch Ratings                        | Forte                                |
| 12 | Plural Investimentos Gestão de Recursos Ltda.                  | Austin Rating                        | QG 3+                                |
| 13 | ELITE CORRETORA DE CÂMBIO E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.          | Não Disponibilizado pela Instituição | Não Disponibilizado pela Instituição |

Em relação às aplicações dos RPPS entendemos que devemos alocar os recursos em fundos de investimento que visem rentabilidade para contribuir no cumprimento da meta atuarial, tendo em vista que foi realizado o fundo de reserva para garantia do pagamento da folha dos pensionistas e aposentados.

Entendemos ainda manter a exposição em renda variável, considerando o previsto na PAI- Política de Investimentos Anual, exposição em fundos BDRs, como proteção da carteira, como fator de diversificação de portfólio, observando cuidadosamente os riscos e qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente neste segmento.

### **Evolução da Execução Orçamentária do RPPS**

As contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas.

Foi realizado no mês de DEZEMBRO de 2021 aplicações de todos os recursos recebidos de repasse de contribuição de servidores e patronal do plano Previdenciário, nos fundos: BB PREVIDENCIÁRIO PERFIL CNPJ: 13.077.418/0001-49, FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A CNPJ: 14.386.926/0001-71, CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES CNPJ: 40.209.029/0001-00, CAIXA FIA CONSUMO CNPJ: 10.577.512/0001-79, CAIXA FIA CONSTRUÇÃO CIVIL CNPJ: 10.551.375/0001-01, sendo uma receita orçamentária de R\$ 1.490.842,91 (um milhão quatrocentos e noventa mil, oitocentos e quarenta e dois reais e noventa e um centavos).

Os recursos oriundos das receitas dos entes Câmara e Prefeitura totalizaram R\$ 1.416.510,99 (Um milhão, quatrocentos e dezesseis mil, quinhentos e dez reais e noventa e nove centavos) referente mês de dezembro, mais R\$ 1.698.241,09 (Um milhão seiscentos e noventa e oito mil duzentos e quarente e um reais e nove centavos) referente parcela do décimo terceiro; as taxas administrativas repassadas pelos entes totalizaram R\$ 140.454,29 (cento e quarenta mil, quatrocentos e cinquenta e quatro reais e vinte e nove centavos) aplicados no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06 C/C:04-2; as despesas com folha de pagamento dos aposentados e pensionistas totalizaram R\$ 847.237,18 (oitocentos e quarenta e sete mil, duzentos e trinta e sete reais e dezoito centavos) referente mês de dezembro e R\$ 807.625,13 (oitocentos e sete mil, seiscentos e vinte e cinco reais e treze centavos) referente décimo terceiro e despesas administrativas R\$ 106.554,57 (cento e seis mil, quinhentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e sete centavos).

Diante do exposto do referido parecer, consideramos que os aportes referente ao mês de DEZEMBRO/2021 atende os requisitos de riscos versus rentabilidade, em consonância a política de investimento-PAI/2021, considerando o atual cenário de volatilidade do mercado financeiro, a análise do mercado de Investimento e estando presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência, analisando a execução e conferência das APR's de DEZEMBRO de 2021. Destacamos que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos da



Previdência Social dos Servidores Públicos do município de Naviraí-MS – Naviraiprev no mês de DEZEMBRO/2021, portanto encaminha-se este PARECER com análise FAVORÁVEL dos membros do Comitê de Investimento para **APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL** REFERENTE AS APLICAÇÕES E APORTES DOS RECURSOS DO MÊS DE DEZEMBRO/2021 e para devida ciência do CONSELHO ADMINISTRATIVO, em concordância com o que foi definido em reuniões deste Comitê de Investimento.

Sem mais.

Naviraí-MS, 12 de Janeiro de 2022.

---

Moisés Bento da Silva Júnior  
Diretor-Presidente

---

Elaine Perin Ribeiro  
Diretora-Financeira

---

Antônio Sedano Ribeiro  
Membro do Comitê de Investimento

---

Ana Maria Coelho Fontes  
Membro do Comitê de Investimento

---

Érica Barbosa de Araújo  
Membro do Comitê de Investimento

---

Elis Regina Martins da Silva  
Membro do Comitê de Investimento

---

Geni Messias Alves Barreto  
Membro do Comitê de Investimento