

**PARECER DO COMITÊ
DE INVESTIMENTOS**

JANEIRO DE 2022

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 2022 - LIMITE DE SEGMENTO - NAVIRAÍPREV

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021			Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO	
		ARTIGO	LIMITE	LIMITE GLOBAL	Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)		
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a	100,0%	-	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-	
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b	100,0%	-	0,0%	46,1%	100,0%	44,8%	102.085.515,20	-	
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, c	100,0%	-	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-	
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II	5,0%	-	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-	
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a	70,0%	70,0%	0,0%	21,6%	70,0%	9,4%	21.424.586,36	-	
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b	70,0%		0,0%	0,0%	70,0%	10,5%	23.963.995,77	-	
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV	20,0%	-	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-	
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a	10,0%	25,0%	0,0%	0,1%	5,0%	0,1%	254.129,69	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b	10,0%		0,0%	1,6%	5,0%	1,6%	3.650.618,71	-	
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c	10,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
12	F.I. Ações	Art. 8, I	40,0%	-	40,0%	0,0%	22,2%	40,0%	22,0%	50.203.029,88	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II	40,0%	-		0,0%	1,7%	40,0%	2,8%	6.350.433,57	-
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I	10,0%	15,0%		0,0%	2,9%	10,0%	5,4%	12.314.176,87	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II	5,0%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III	5%			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Imobiliário	Art. 11	10%	-	0,0%	0,8%	6,0%	0,7%	1.600.624,51	-	
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I	10%	10%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II	10%		0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III	10%		0,0%	3,1%	10,0%	2,7%	6.045.891,37	-	
25	Empréstimo Consignado	Art. 12	10%	-	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,0%	105.527,45	-	
11	TOTAL - RENDA FIXA							66,4%	151.378.845,73		
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8, §1º	40%	40%				24,8%	56.553.463,45	-	
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%		5,4%	12.314.176,87	-				
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	-		0,7%	1.600.624,51	-				
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9	10%	10%	2,7%	6.045.891,37	-				
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	-	-	0,0%	-	-				
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	227.893.001,93		

*Conforme o Art. 7, § 7º, o Art. 8, § 3º, o Art. 10, § 2º, o Art. 11, § 2º 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, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Fundos Imobiliários e Empréstimo Consignado elevados.

Entendemos que no contexto geral a carteira de investimento do NAVIRAIPREV é consolidada e diversificada, considerando as análises de riscos dos fundos de investimentos da carteira, diante do atual cenário econômico e político e análises de mercado de Investimento.

São considerados os riscos de **RISCO DE MERCADO** (oscilações dos preços dos ativos conforme o cenário), **RISCO DE CRÉDITO** (possibilidade do devedor não honrar seus compromissos) e **RISCO DE LIQUIDEZ** (o risco do investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro).

O perfil de risco da NAVIRAIPREV, considerando os riscos é **Arrojado com Tendência Moderada**. Esse Perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA, buscam investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe-se 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

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	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/2022.

Ainda para resguardar o NAVIRAIPREV e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi previsto na Política de Investimentos/2022, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa. A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **PROVISÃO DE CAIXA**.

Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

Na Política Anual de Investimentos/2022 do NAVIRAIPREV foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 15.502.831,30 (quinze milhões quinhentos e dois mil oitocentos e trinta e um reais e trinta centavos).

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2022?

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2022?	15.502.831,30	7,1%

**POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2021.*

A necessidade para a Provisão de Caixa definida atualmente com base na posição de Janeiro/2022 é de R\$ 14.310.305,82 (quatorze milhões trezentos e dez mil trezentos e cinco reais e oitenta e dois centavos).

NECESSIDADE ATUAL DE PROVISÃO DE CAIXA

NECESSIDADE ATUAL DA PROVISÃO DE CAIXA	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
Valor Atual da Provisão da Caixa	14.310.305,82	6,3%

Referência: JANEIRO

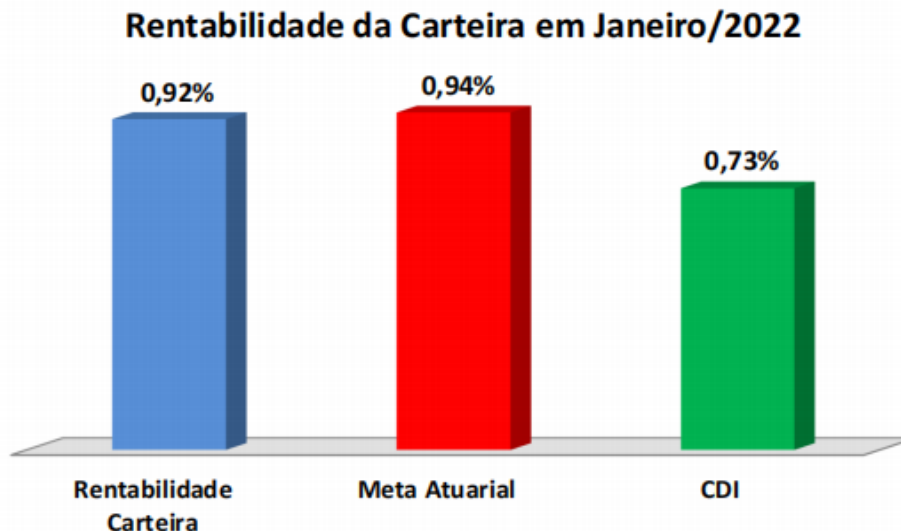
Conforme definido na Política Anual de Investimentos/2022, os responsáveis pela gestão do NAVIRAÍPREV, terão prazo máximo de 90 dias, a contar a partir de 1º de janeiro de 2022, para constituir um fundo (ou vários fundos) como PROVISÃO DE CAIXA.

Em relação às aplicações de recursos 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 a previsão de fluxo de caixa para garantia do pagamento da folha dos pensionistas e aposentados.

A Carteira de Investimentos do NAVIRAÍPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,92% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,73% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 126,19% sobre o índice de referência do mercado.

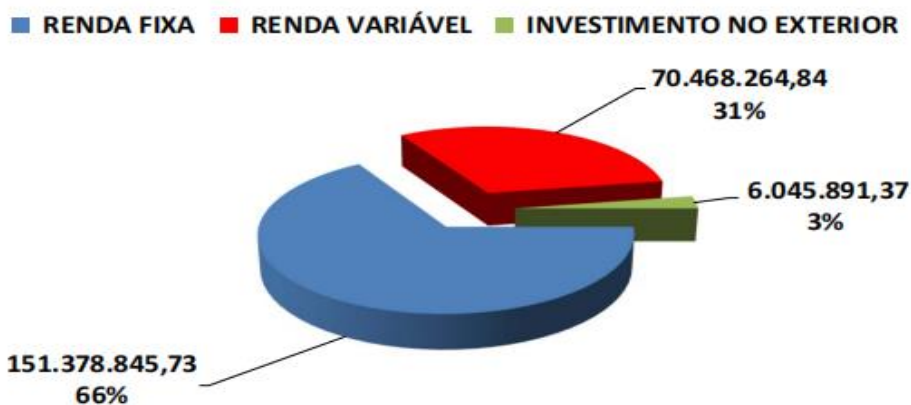
Enquanto a rentabilidade acumulada do NAVIRAÍPREV é de 0,92% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 0,94%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 98,05% sobre a Meta Atuarial.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL



Entendemos ainda, manter exposição em renda fixa e renda variável, considerando o previsto na PAI-Política de Investimentos Anual-2022 e exposição em fundos de Investimentos no Exterior, como proteção da carteira, como fator de diversificação de portfólio, observando cuidadosamente os riscos e qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente neste segmento.

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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.

Os recursos oriundos das receitas dos entes Câmara e Prefeitura totalizaram R\$ 1.588.697,24 (Um milhão, quinhentos e oitenta e oito mil, seiscentos e noventa e sete reais e vinte e quatro centavos); as taxas administrativas repassadas pelos entes totalizaram R\$ 140.651,86 (cento e quarenta mil, seiscentos e cinquenta e um reais e oitenta e seis centavos), as despesas com folha de pagamento dos aposentados e pensionistas totalizaram R\$ 944.916,18 (novecentos e quarenta e quatro mil, novecentos e dezesseis reais e dezoito centavos) e despesas administrativas R\$ 64.565,80 (sessenta e quatro mil quinhentos e sessenta e cinco reais e oitenta centavos).

Foi realizado no mês de JANEIRO de 2022, conforme deliberação dos membros do Comitê de Investimento em consonância com suas atribuições, com análise do atual cenário econômico e orientações versus parecer da Consultoria de Investimento, as aplicações dos recursos recebidos de repasse de contribuição de servidores e patronal do plano Previdenciário, no fundo de folha CAIXA FI BRASIL IRF-M1 CNPJ: 10.740.670/0001-06 C/C: 332-7, no valor de R\$ 1.416.511,01 (um milhão quatrocentos e dezesseis mil, quinhentos e onze reais e um centavo) para realização do pagamento dos proventos dos aposentados e pensionistas, tendo em vista, a não realização da provisão de caixa, com prazo previsto até 31 de março, conforme PAI/2022.

Ainda no mês de janeiro/2022, conforme deliberação dos membros do Comitê de Investimento, indicação e parecer da Consultoria de Investimentos e deliberação favorável do Conselho Administrativo realizou-se os seguintes resgates e aplicações: RESGASTE do valor de R\$ 3.273.000,83 (três milhões duzentos e setenta e três mil reais e oitenta e três centavos) do fundo AZ QUEST YELD FI RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 16.599.968/0001-16, mais R\$ 2.721.603,93 (dois milhões setecentos e vinte e um mil seiscentos e três reais e noventa e três centavos) do fundo FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2ª CNPJ: 14.386.926/0001-71 e do saldo existente na conta bancária no valor de R\$ 5.395,24 (cinco mil trezentos e noventa e cinco reais e vinte e quatro centavos), para APLICAR R\$ 6.000.000,00 (seis milhões de reais) no fundo Rio Bravo Proteção – FIMM CNPJ: 42.813.674/0001-55. Também a deliberação de resgate de R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) do fundo BB PREVIDENCIÁRIO PERFIL CNPJ: 13.077.418/0001-49, e aplicação no fundo BB Previdenciário Renda Fixa Título Públicos XXI CNPJ: 44.345.590/0001-60.

Diante do exposto do referido parecer, consideramos que os aportes referentes ao mês de JANEIRO/2022 atende os requisitos de riscos versus rentabilidade, em consonância a política de investimento-PAI/2022, considerando o atual cenário de volatilidade do mercado financeiro, a análise do mercado de Investimento e pareceres do Consultoria de Investimento e estando presentes as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência, analisando a execução e conferência das APR's de JANEIRO de 2022.

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 JANEIRO/2022, 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 JANEIRO/2022 e para devida ciência do CONSELHO ADMINISTRATIVO, em concordância com o que foi definido em reuniões deste Comitê de Investimento.

Sem mais.

Naviraí-MS, 09 de Fevereiro 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