

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

MAIO 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, legislações pertinentes da Secretaria de Previdência, Política Anual de Investimento-PAI do ano de 2022 da NAVIRAIPREV, análise do atual cenário econômico e político nacional e internacional, análises de mercado de Investimento, considerando Rentabilidade versus Risco e Volatilidade dos fundos de investimentos 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 4.963/2021 e dentro dos parâmetros da Política Anual de Investimento - PAI/2022 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%	45,6%	107.686.829,26	-	
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%	21,4%	50.461.422,58	-	
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b	70,0%	-	0,0%	0,0%	70,0%	0,0%	-	-	
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%	-	0,0%	0,1%	5,0%	0,0%	104.748,66	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b	10,0%	25,0%	0,0%	1,6%	5,0%	1,6%	3.869.679,53	-	
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%	-	0,0%	22,2%	40,0%	19,6%	46.198.587,27	-	
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II	40,0%	-	0,0%	1,7%	40,0%	2,7%	6.274.360,34	-	
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I	10,0%	40,0%	0,0%	2,9%	10,0%	5,0%	11.814.670,35	-	
16	F.I. em Participações	Art. 10, II	5,0%		15,0%	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%	1.599.049,24	-
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I	10%	-	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II	10%	10%	0,0%	0,0%	10,0%	0,7%	1.550.105,82	-	
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III	10%	-	0,0%	3,1%	10,0%	2,8%	6.522.839,16	-	
25	Empréstimo Consignado	Art. 12	10%	-	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,1%	143.385,81	-	
11	TOTAL - RENDA FIXA							68,6%	162.122.680,04	-	
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8, §1º	40%					22,2%	52.472.947,61	-	
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%	40%				5,0%	11.814.670,35	-	
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	-					0,7%	1.599.049,24	-	
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9	10%	10%				3,4%	8.072.944,98	-	
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	-	-				0,0%	-	-	
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100%	236.225.678,04	-	

*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 macroeconômico e político e diante das 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).

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

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

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 Anual 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 referida Provisão de Caixa, definida na PAI/2022, foi realizada no mês de março dentro da previsão do prazo, com base na referência da necessidade da provisão de caixa, necessária para o restante de 2022.

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, considerando o cenário econômico e os riscos atrelados, 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 atualmente com uma rentabilidade acumulada de 3,15% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado

de 4,35% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 72,33% sobre o índice de referência do mercado.

Enquanto a rentabilidade acumulada do NAVIRAÍPREV é de 3,15% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 6,87%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 45,80% sobre a Meta Atuarial.

RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,92%	0,94%	0,73%
FEV	1,14%	2,36%	1,50%
MAR	4,25%	4,43%	2,44%
ABR	2,33%	5,95%	3,29%
MAI	3,15%	6,87%	4,35%

8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI				
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,92%	0,22%	3,07%	-1,84%	0,80%				
CDI	0,73%	0,76%	0,93%	0,83%	1,03%				
IBOVESPA	6,98%	0,89%	6,06%	-10,10%	3,22%				
META ATUARIAL	0,94%	1,41%	2,02%	1,46%	0,87%				

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO NAVIRAÍPREV NO MÊS DE MAIO FOI DE:

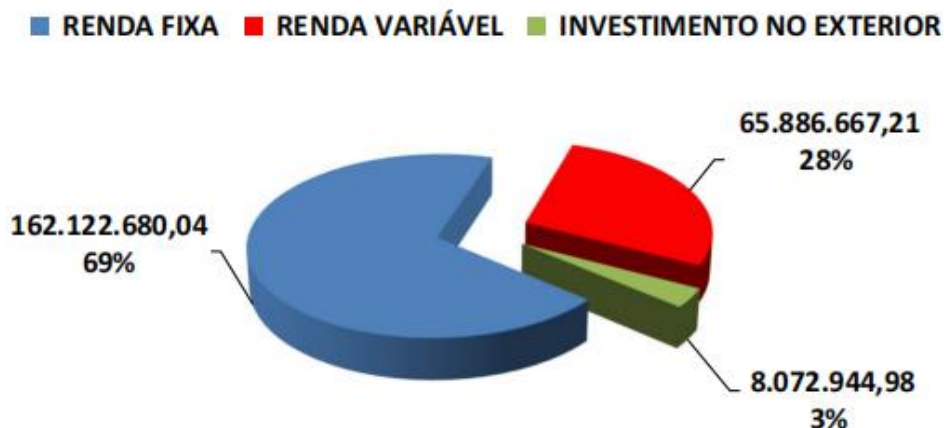
R\$ **1.867.441,57**

A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:

R\$ **2.030.782,31**

Entendemos ainda, que além de manter os investimentos em renda fixa, é necessário manter exposição em renda variável, considerando o previsto na PAI-Política de Investimentos Anual-2022 e exposição em fundos no Exterior, como proteção da carteira e 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\$ 1.665.654,34 (um milhão, seiscentos e sessenta e cinco mil,

seiscentos e cinquenta e quatro reais e trinta e quatro centavos); as taxas administrativas repassadas pelos entes totalizaram R\$ 147.270,72 (cento e quarenta e sete mil, duzentos e setenta reais e sessenta e dois centavos) e foram aplicados o montante de R\$ 122.000,00 (cento e vinte e dois mil reais) no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C 04-2, sendo resgatado quando necessários para as despesas administrativas que totalizaram o valor de R\$ 166.889,87 (cento e sessenta e seis mil oitocentos e oitenta e nove reais e oitenta e sete centavos), e as despesas com folha de pagamento dos aposentados e pensionistas totalizaram R\$ 975.821,68 (novecentos e setenta e cinco mil, oitocentos e vinte e um reais e sessenta e oito centavos).

Foi realizado no mês de MAIO de 2022 aplicações dos recursos recebidos de repasse de contribuição de servidores e patronal do plano Previdenciário referente ao mês de maio/2022 no valor de R\$ 1.698.347,81 (um milhão seiscentos e noventa e oito mil trezentos e quarenta e sete reais e oitenta e um centavos) sendo: R\$ 898.347,81 (oitocentos e noventa e oito mil trezentos e quarenta e sete reais e oitenta e um centavos) no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL CNPJ: 13.077.418/0001-49, R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) no fundo da CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP CNPJ: 14.386.926/0001-71, R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) no fundo CAIXA FIA CONSUMO CNPJ: 10.577.512/0001-79, R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) no fundo CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX-50 CNPJ: 03.737.217/0001-77 e R\$ 200.000,00 (duzentos mil reais) no fundo DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES CNPJ: 13.155.995/0001-01.

Diante do exposto do referido parecer, consideramos que os aportes referentes ao mês de MAIO/2022 atende os requisitos de riscos versus rentabilidade, em consonância com a política de investimento-PAI/2022, considerando o atual cenário de volatilidade do mercado financeiro, a análise do mercado de Investimento e pareceres da Consultoria de Investimento, estando presentes as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência, e analisando a execução e conferência das APR's de MAIO 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 MAIO/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 MAIO/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, 13 de Junho 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