

PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

SETEMBRO DE 2023



INTRODUÇÃO

Os membros do Comitê de Investimento da NAVIRAIPREV no intuito de uma gestão previdenciária transparente, no que diz respeito às Aplicações dos Recursos e na busca de qualidade, pautando pelos princípios de legalidade e responsabilidade e considerando todo o conhecimento específico que demanda, dispõe de um PARECER, realizado pelos membros do Comitê de Investimentos do RPPS- Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Naviraí-MS - NAVIRAIPREV.

Para a emissão deste PARECER, foram utilizados: Análise do relatório mensal da Consultoria de Investimento, Resolução CMN 4.963/2021, análise do atual cenário econômico interno e externo e político nacional e internacional, análise 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 da Naviraiprev encontra-se enquadrada conforme Resolução CMN 4.963/2021 e dentro dos limites da política de investimento anual da Naviraíprev, do ano de 2023, conforme quadro abaixo.

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023 - 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	7, I, a	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7, I, b	100,0%	100,0%	0,0%	41,6%	62,0%	42,9%	118.842.045,71	-	
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7, I, c	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	62,0%	0,0%	-	-	
4	Operações Compromissadas	7, II	5,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
5	F.I. de Renda Fixa	7, III, a	70,0%	70,0%	0,0%	23,2%	50,0%	26,6%	73.658.908,92	-	
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	7, III, b	70,0%		0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-	
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	7, IV	20,0%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-		
8	FIDC - Classe Sênior	7, V, a	10,0%	25,0%	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	103.554,81	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7, V, b	10,0%		0,0%	1,6%	5,0%	1,6%	4.367.844,19	-	
10	F.I. em 85% de Debêntures	7, V, c	10,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
12	F.I. Ações	8, I	40,0%	40,0%	40,0%	0,0%	19,2%	29,0%	16,3%	45.183.629,83	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	8, II	40,0%	40,0%		0,0%	2,8%	13,0%	2,1%	5.743.121,41	-
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	10, I	10,0%	0,0%		7,6%	10,0%	6,8%	18.722.413,70	-	
16	F.I. em Participações	10, II	5,0%	40,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	10, III	5%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
19	F.I. Imobiliário	11	10%	10%		0,0%	0,6%	6,0%	0,5%	1.425.903,08	-
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	9º, I	10%	10%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	9º, II	10%		0,0%	0,6%	10,0%	0,9%	2.464.862,99	-	
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	9º, III	10%		0,0%	2,7%	10,0%	2,4%	6.709.638,10	-	
25	Empréstimo Consignado	12	10%	10%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,03%	72.369,56		
11	TOTAL - RENDA FIXA							71,0%	196.972.353,63	-	
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º	40%	40%					18,4%	50.926.751,24	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%						6,8%	18.722.413,70	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	10%						0,5%	1.425.903,08	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	10%					3,3%	9.174.501,09	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	10%					0,0%	-	-
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	277.294.292,30		

*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 da NAVIRAIPREV é consolidada e diversificada, considerando as análises de “riscos” dos fundos de investimentos da carteira, previstas no mercado financeiro como: **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) e considerando o cenário macroeconômico e político (interno e externo), mediante análises de mercado de Investimento.

Em se tratando de exposição a riscos, a NAVIRAIPREV encontra-se aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2023, com exposição a riscos conservadores, moderados e arrojados.

Tendo em vista as obrigações do RPPS em curto prazo com seus assegurados versus riscos atrelados aos investimentos e com o objetivo de resguardar estes recursos dos efeitos de volatilidade do mercado financeiro, foi previsto na Política de Investimento/2023, que parte dos recursos acumulados, seja realizada uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma **Provisão de Caixa**.

Na Política Anual de Investimento/2023 da NAVIRAIPREV foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 18.649.950,00 (dezoito milhões seiscentos e quarenta e nove mil e novecentos e cinquenta reais), tendo em vista a previsão de fluxo de caixa para garantia do pagamento da folha dos

pensionistas e aposentados. Esta garantia consiste em aplicações consideradas de baixo risco e liquidez.

PROVISÃO DE CAIXA DEFINIDA NO PAI/2023?

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
PROVISÃO DE CAIXA CONTIDA NO PAI/2023?	18.649.950,00	7,5%

** POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2022.*

A referida Provisão de Caixa, definida na PAI/2023, foi realizada dentro da previsão do prazo, com base na referência da necessidade da provisão de caixa, necessária para o restante de 2023. Atualmente os valores separados em Provisão de Caixa está significativamente acima do necessário estimado, conforme tabela abaixo:

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	21.955.683,09	7,9%

Referência: SETEMBRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	5.738.446,15	2,1%

Referência: SETEMBRO



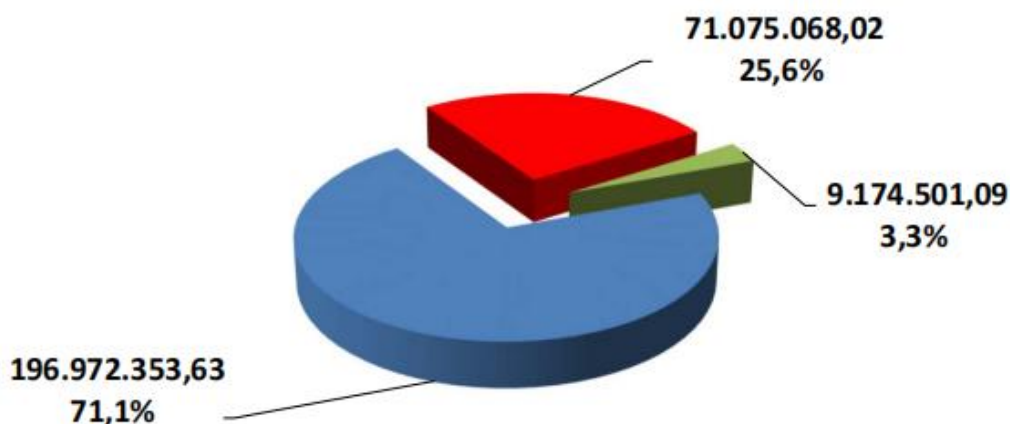
Em relação as demais aplicações de recursos do RPPS da NAVIRAIPREV, entendemos que devemos alocar os recursos em fundos de investimento que visem rentabilidade para contribuir no cumprimento da meta atuarial, conforme exigido pela legislação pertinente, considerando o cenário econômico e os riscos atrelados, dentro dos parâmetros previsto na PAI (Política Anual de Investimento de 2023) e análise de riscos das instituições financeiras.

Entendemos ainda, que estes investimentos devem serem diversificados, minimizando os riscos, ou seja além de renda fixa, considerado ativos mais conservadores é necessário manter exposição em renda variável, conforme previsto na PAI-Política de Investimento Anual-2023 e nos limites Pro-gestão 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 econômico e político que influencie negativamente nestes segmentos.

Portanto, diante deste entendimento e respeitando os segmentos da Resolução CMN 4.963/2021 e limites constantes na PAI-2023, segue abaixo a atual distribuição em segmentos da carteira da NAVIRAIPREV.

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR



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

Tendo em vista as análises de mercado financeiro: O mês de setembro foi marcado por oscilações dos Subíndices IMA. O mês iniciou com desvalorização e “andando de lado” até a metade do período, oscilando, voltando a apresentar desvalorização e conseguindo tomar forças na última semana do mês. O segmento de Renda Variável iniciou o mês de setembro com rentabilidade positiva, oscilando durante o mês, perdendo força na última semana do mês, mas conseguindo se recuperar e finalizar de forma positiva. Houve incertezas diante das discussões sobre a reforma tributária, sobre os gastos públicos e as pressões sobre o câmbio, no entanto, o bom desempenho das ações ligadas ao ciclo econômico corroborou para a recuperação dos índices. O segmento de Investimento no Exterior apresentou desvalorização no mês de setembro. O índice BDR iniciou com valorização, perdendo força durante o mês e finalizando de forma negativa. Por sua vez, o índice S&P 500

iniciou com desvalorização, oscilando, mas não conseguindo se recuperar totalmente e finalizando o mês de forma negativa.

Diante destas considerações, destacamos que a Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, no mês de SETEMBRO apresentou uma rentabilidade negativa de -0,27% e apresenta atualmente uma rentabilidade acumulada de 8,98% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 9,91% a.a., ou seja, a carteira alcançou até o momento, uma rentabilidade de 90,57% sobre o índice de referência do mercado. Já a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 7,49%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 119,77% sobre a Meta Atuarial.

9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET		
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,62%	-0,56%	0,81%	1,26%	2,06%	3,04%	1,55%	-0,81%	-0,27%		
CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%		
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%	2,50%	3,74%	9,00%	3,26%	-5,09%	0,71%		
META ATUARIAL	0,95%	1,26%	1,13%	1,03%	0,65%	0,34%	0,54%	0,65%	0,68%		

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

R\$ (751.785,09)

A META ATUARIAL NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:

R\$ 1.892.955,42

RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,62%	0,95%	1,12%
FEV	1,06%	2,23%	2,05%
MAR	1,88%	3,39%	3,24%
ABR	3,16%	4,46%	4,19%
MAI	5,28%	5,14%	5,36%
JUN	8,49%	5,50%	6,49%
JUL	10,17%	6,07%	7,63%
AGO	9,27%	6,77%	8,85%
SET	8,98%	7,49%	9,91%

Ressaltamos que a Meta Atuarial da NAVIRAIPREV, conforme a Política Anual de Investimentos/2023, é uma Taxa de Juros de 5,20% a.a. mais a variação do IPCA. Destacamos que até setembro/2023, a NAVIRAÍPREV vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
SET	8,98%	7,49%	119,77%

Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

Destacamos que as contribuições previdenciárias, e taxa de administração, patronal e dos servidores de Naviraí-MS, dos entes executivo e legislativo, foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas.



Os recursos previdenciários oriundos dos entes Câmara e Prefeitura referente mês de setembro-2023 contabilmente totalizaram **R\$ 1.973.903,13** (um milhão novecentos e setenta e três mil novecentos e três reais e treze centavos); as taxas administrativas do mês de setembro-2023 pelos entes executivo e legislativo contabilmente totalizaram **R\$ 174.852,05** (cento e setenta e quatro mil oitocentos e cinquenta e dois reais e cinco centavos). Para as despesas administrativas de setembro-2023 que totalizaram o valor de **R\$ 92.759,59** (noventa e dois mil setecentos e cinquenta e nove reais e cinquenta e nove centavos) foi deliberado RESGATES do fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C: 04-2 e as despesas com folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do mês de setembro-2023 totalizaram **R\$ 1.192.190,14** (um milhão cento e noventa e dois mil cento e noventa reais e quatorze centavos) sendo o RESGATE do fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06, e fundo CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ:14.508.605/0001-00, atrelados a conta corrente 332-7.

Foi realizado no mês de SETEMBRO de 2023 aplicações dos recursos recebidos de repasse de contribuição de servidores e patronal e demais contribuições do plano Previdenciário do mês de AGOSTO-2023 no valor de **R\$ 2.089.179,33** (dois milhão, oitenta e nove mil, cento e sessenta e nove reais e trinta e três centavos) nos referidos fundos e valores a APLICAÇÃO de: **R\$ 200.000,00** (duzentos mil reais) ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA II RF CNPJ 21.838.150/0001-49; **R\$ 1.000.000,00** (um milhão de reais) no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF -



CNPJ: 10.740.670/0001-06; **R\$ 500.000,00** (quinhentos mil reais) no fundo BB PREVIDENCIARIO RF IMA B CNPJ: 07.442.078/0001-05; **R\$ 200.000,00** (duzentos mil reais) no fundo BB PREVIDENCIARIO RF IMA-B5+TP FI CNPJ:13.327.340/0001-73 e **R\$ 189.179,33** (cento e oitenta e nove mil cento e setenta e nove reais e trinta e três centavos) no fundo SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO CNPJ: 21.595.829/0001-54.

Também foram aplicados os recursos de repasse da taxa de administração referente mês de AGOSTO-2023 no montante de **R\$ 151.000,00** (cento e cinquenta e um mil reais) no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C: 04-2.

Diante do exposto parecer, consideramos que os investimentos referentes ao mês de SETEMBRO/2023 atende os requisitos de riscos versus rentabilidade, em consonância com a política de investimento-PAI/2023 e análise e conferência das APR's de SETEMBRO de 2023, 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, transparência previstos na Resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022.

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 – Naviraíprev no mês de SETEMBRO/2023, portanto encaminha-se este PARECER com análise



FAVORÁVEL dos membros do Comitê de Investimento para **APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL** REFERENTE AS APLICAÇÕES DOS RECURSOS DO MÊS DE SETEMBRO/2023 e para devida ciência do CONSELHO ADMINISTRATIVO, em concordância com o que foi definido em reuniões deste Comitê de Investimento.

Sem mais.

Naviraí-MS, 10 de outubro de 2023.

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