

# **PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**FEVEREIRO DE 2024**



## INTRODUÇÃO

Com o objetivo de uma gestão previdenciária transparente, no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, os membros do Comitê de Investimentos do RPPS- Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Naviraí-MS - NAVIRAIPREV, dispõe um PARECER, pautado pelos princípios de legalidade, considerando a responsabilidade e todo o conhecimento específico que demanda, prezando por uma gestão de qualidade em prol dos seus assegurados.

Para a emissão deste PARECER, foram utilizados: Resolução CMN 4.963/2021 e demais legislações pertinentes; análise do atual cenário econômico interno e externo e político nacional e internacional; análise de mercado de Investimento; análise do relatório mensal da Consultoria de Investimento e outros documentos complementares internos do RPPS de Naviraí-MS, quando necessário.

Em se tratando do objetivo deste parecer no que se refere as Aplicações dos Recursos do RPPS NAVIRAIPREV, enfatizamos que tais recursos são aplicados dentro do vigor da legislação previdenciária pertinente e em consonância com pareceres e orientações da Consultoria de Investimento.



Conforme determina a Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria MTP 1.467/2022, *os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN e as aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.*

Tais diretrizes determinadas pelo Resolução CMN 4.963/202 são devidamente aplicadas na PAI-Política Anual de Investimento do RPPS NAVIRAIPREV, elaborado todos os anos, pautado na legislação, meta atuarial e cenários econômicos e políticos.

Enfatizando a legislação, destacamos que a carteira de Investimento dos recursos da Naviraiprev encontra-se enquadrada conforme Resolução CMN 4.963/2021 e dentro dos limites da PAI-Política Anual de Investimento da Naviraíprev do ano de 2024, conforme quadro abaixo constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - 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% | 0,0%          | 0,0%           | 42,9%           | 63,0%  | 47,2%                     | 142.127.446,66   | -                                                                                   |
| 3  | F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas | 7, I, c                  | 100,0% | 0,0%          | 0,0%           | 0,0%            | 63,0%  | 0,0%                      | -                | -                                                                                   |
| 4  | F.I. de Renda Fixa                                                  | 7, II                    | 5,0%   | -             | 0,0%           | 0,0%            | 0,0%   | 0,0%                      | -                | -                                                                                   |
| 5  | F.I. de Índice de Renda Fixa                                        | 7, III, a                | 70,0%  | 70,0%         | 0,0%           | 26,6%           | 50,0%  | 21,8%                     | 65.688.509,19    | -                                                                                   |
| 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%                      | 96.785,92        | -                                                                                   |
| 9  | F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'                                | 7, V, b                  | 10,0%  |               | 0,0%           | 1,6%            | 5,0%   | 1,5%                      | 4.556.156,26     | -                                                                                   |
| 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%         | 0,0%           | 16,3%           | 26,0%  | 18,4%                     | 55.489.256,64    | -                                                                                   |
| 13 | F.I. Ações em Índices de Renda Variável                             | 8, II                    | 40,0%  | 40,0%         | 0,0%           | 2,1%            | 12,0%  | 0,0%                      | -                | -                                                                                   |
| 15 | F.I. e F.I.C FI Multimercados                                       | 10, I                    | 10,0%  | 40,0%         | 0,0%           | 6,8%            | 10,0%  | 6,7%                      | 20.099.480,53    | -                                                                                   |
| 16 | F.I. em Participações                                               | 10, II                   | 5,0%   |               | 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%           | 0,5%            | 6,0%   | 0,5%                      | 1.405.792,02     | -                                                                                   |
| 21 | FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa                          | 9º, I                    | 10%    | 10%           | 0,0%           | 0,0%            | 10,0%  | 0,0%                      | -                | -                                                                                   |
| 22 | FIC - Aberto - Investimento no Exterior                             | 9º, II                   | 10%    |               | 0,0%           | 0,9%            | 10,0%  | 1,0%                      | 2.884.562,46     | -                                                                                   |
| 23 | Fundos de Ações - BDR Nível I                                       | 9º, III                  | 10%    |               | 0,0%           | 2,4%            | 10,0%  | 2,7%                      | 8.045.647,57     | -                                                                                   |
| 25 | Empréstimo Consignado                                               | 12                       | 10%    | 10%           | 0,0%           | 0,0%            | 10,0%  | 0,0%                      | -                | -                                                                                   |
| 27 | DESENQUADRADO                                                       |                          |        |               |                |                 |        | 0,0%                      | -                | -                                                                                   |
| 28 | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA                                          |                          |        |               |                |                 |        | 0,3%                      | 846.867,57       |                                                                                     |
| 11 | TOTAL - RENDA FIXA                                                  |                          |        |               |                |                 |        | 70,5%                     | 212.468.898,03   |                                                                                     |
| 14 | TOTAL - RENDA VARIÁVEL                                              | Art. 8º                  | 40%    | 40%           |                |                 |        | 18,4%                     | 55.489.256,64    |                                                                                     |
| 18 | TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS                                  | Art. 10                  | 15%    |               |                |                 |        | 6,7%                      | 20.099.480,53    |                                                                                     |
| 20 | TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS                                         | Art. 11                  | 10%    |               |                |                 |        | 0,5%                      | 1.405.792,02     |                                                                                     |
| 24 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR                                    | Art. 9º                  | 10%    | 10%           |                |                 |        | 3,6%                      | 10.930.210,03    |                                                                                     |
| 26 | TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO                                       | Art. 12                  | 10%    | 10%           |                |                 |        | 0,0%                      | -                |                                                                                     |
| 27 | PATRIMÔNIO TOTAL                                                    |                          |        |               |                |                 |        | 100,0%                    | 301.240.504,82   |                                                                                     |

\*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/2024, com exposição a riscos conservadores, moderados e arrojados.

Tendo em vista as obrigações financeiras 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 Anual de Investimento/2024, 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/2024 da NAVIRAIPREV foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 17.859.196,46 (dezessete milhões oitocentos e cinquenta e nove mil cento e noventa e seis reais e quarenta e seis), 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, conforme quadro abaixo constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

#### 4-RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)

##### RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) - PAI/2024

| SEPARAÇÃO DOS RECURSOS                                   | VALOR<br>(em R\$) | Percentual sobre<br>Patrimônio Líquido * |
|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
| RECURSOS DE CURTO PRAZO<br>(RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) | 17.859.196,46     | 6,4%                                     |

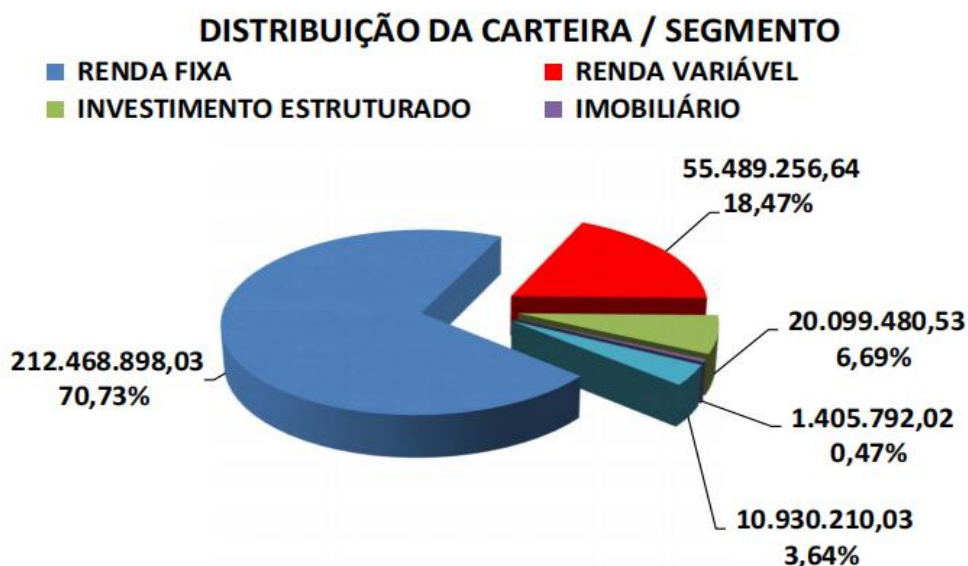
*\*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 29/09/2023.*

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 2024) 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-2024 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-2024, segue abaixo a atual distribuição em segmentos da carteira da NAVIRAIPREV, constante no relatório mensal da consultoria de investimento.



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

Tendo em vista as análises de mercado financeiro: Nas reuniões dos dias 30 e 31 de janeiro de 2024, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50%, para 11,25%. O mês de fevereiro iniciou com leve desvalorização, passando a ter oscilações durante as semanas, voltando a apresentar queda na última semana do mês, mas, conseguindo se recuperar e finalizando de forma positiva. O destaque fica por conta dos ativos Moderados de Médio Prazo. O segmento de Renda Variável iniciou o mês de fevereiro com desvalorização, conseguindo se recuperar ainda na 1º semana, oscilando

durante o mês, mas conseguindo finalizar de forma positiva. O segmento de Investimento do Exterior apresentou valorização no mês de fevereiro. Os índices BDR e S&P 500 iniciou com valorização, na segunda semana, apresentando queda na penúltima semana, mas conseguindo se recuperar e finalizando de forma positiva.

Diante destas considerações, destacamos que a Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, no mês de FEVEREIRO apresentou uma rentabilidade positiva de 0,96% e apresenta atualmente uma rentabilidade acumulada de 0,57% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,78% a.a., ou seja, a carteira alcançou até o momento, uma rentabilidade de 31,91% sobre o índice de referência do mercado. Já a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,11%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 26,94% sobre a Meta Atuarial, conforme quadro abaixo constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

Data Focal: 29/02/2024

| MENSAL                    |        |       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---------------------------|--------|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|                           | JAN    | FEV   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| RENTABILIDADE DA CARTEIRA | -0,39% | 0,96% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| TAXA DE JUROS             | 0,42%  | 0,42% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| VARIAÇÃO IPCA             | 0,42%  | 0,83% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| META ATUARIAL             | 0,84%  | 1,25% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| CDI                       | 0,97%  | 0,80% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

| ACUMULADO                 |        |       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---------------------------|--------|-------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|                           | JAN    | FEV   |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| RENTABILIDADE DA CARTEIRA | -0,39% | 0,57% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| TAXA DE JUROS             | 0,42%  | 0,85% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| VARIAÇÃO IPCA             | 0,42%  | 1,25% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| META ATUARIAL             | 0,84%  | 2,11% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| CDI                       | 0,97%  | 1,78% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |



Ressaltamos que a Meta Atuarial da NAVIRAIPREV, conforme a Política Anual de Investimentos/2024, é uma Taxa de Juros de 5,19% a.a. mais a variação do IPCA.

Destacamos que até FEVEREIRO/2024, a NAVIRAÍPREV não vem superando a Meta Atuarial, conforme quadro abaixo constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

|     | RENTABILIDADE<br>ACUMULADA DA<br>CARTEIRA | META ATUARIAL<br>ACUMULADA | GANHO SOBRE A<br>META ATUARIAL |
|-----|-------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| FEV | 0,57%                                     | 2,11%                      | 26,94%                         |

### **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 fevereiro-2024 contabilmente totalizaram **R\$ 2.143.599,18** (dois milhões cento e quarenta e três mil quinhentos e noventa e nove reais e dezoito centavos); as taxas administrativas do mês de fevereiro-2024 pelos entes executivo e legislativo contabilmente totalizaram **R\$ 174.471,22** (cento e setenta e quatro mil quatrocentos e setenta e um reais e vinte e dois centavos). Para as



despesas administrativas de fevereiro-2024 que totalizaram o valor de **R\$ 126.130,98** (cento e vinte e seis mil cento e trinta reais e noventa e oito 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 fevereiro-2024 totalizaram **R\$ 1.245.117,43** (um milhão duzentos e quarenta e cinco mil cento e dezessete reais e quarenta e três centavos) sendo o RESGATE no dia 28/02/2024 do fundo CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 14.508.605/0001-00, atrelados a conta corrente 332-7, citado na ata de reunião ordinária de março.

Foi realizado no mês de FEVEREIRO de 2024 aplicações dos recursos recebidos de repasse de contribuição de servidores e patronal e demais contribuições do plano Previdenciário do mês de JANEIRO-2024 no valor de **R\$ 1.929.396,75** (um milhão novecentos e vinte e nove mil e trezentos e noventa e seis reais e setenta e cinco centavos). conforme debates dos membros em análise ao mercado financeiro e orientação da consultoria de investimento no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP CNPJ: 14.508.605/0001-00, Conta Corrente 332-7 (folha de pagamento) para compor a previsão de caixa do fundo de folha de pagamento para o exercício de 2024 previsto na PAI/2024.

Também foram APLICADOS os recursos de repasse da taxa de administração referente mês de JANEIRO-2024 no montante de **R\$ 148.477,44** (cento e quarenta e oito mil quatrocentos e setenta e sete reais e quarenta e quatro centavos) no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF



CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C: 04-2 e APLICAÇÃO referente taxa de administração do décimo terceiro, no dia primeiro de fevereiro no valor de **R\$ 127.400,00** (cento e vinte e sete mil e quatrocentos reais), no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C: 04-2.

Os membros também deliberaram APLICAÇÃO do valor de **R\$ R\$ 272.071,03** (duzentos e setenta e dois mil setenta e um reais e três centavos) no fundo FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 14.508.605/0001-00, e APLICAÇÃO no valor **R\$ 19.444,65** (dezenove mil quatrocentos e quarenta e quatro reais e sessenta e cinco centavo), no fundo BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CNPJ: 03.543.447/0001-03, referente recebimento de CUPONS DE JUROS com RESGATE dos fundos BB PREVIDENCIARIO IPCA III CNPJ: 19.303.795/0001-35, no valor de **R\$ 4.227,11** (quatro mil duzentos e vinte e sete reais e onze centavos) e RESGATE do fundo BB PREV TITULOS PÚBLICOS XXI CNPJ: 44.345.590/0001-60 no valor de **R\$ 15.217,54** (quinze mil duzentos e dezessete reais e cinquenta e quatro centavos), citados na ata de reunião ordinária de março.

Deliberam também RESGATE no valor de **R\$ 800.000,00** (oitocentos mil reais) dos ganhos do fundo RIO BRAVO PROTECAO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CNPJ: 42.813.674/0001-55 por motivos do vencimento da operação com data para 16/02/2024 tendo em vista renovação da operação com os novos parâmetros de rentabilidade, citados na ata de reunião ordinária de março.



Diante do exposto parecer, consideramos que os investimentos referentes ao mês de FEVEREIRO/2024 atende os requisitos de riscos versus rentabilidade, em consonância com a política de investimento-PAI/2024 e análise e conferência das APR's de FEVEREIRO de 2024, 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 FEVEREIRO/2024, 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 FEVEREIRO/2024 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 março de 2024.

---

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