

PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

MARÇO 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%	47,6%	144.820.595,61	-	
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	Operações Compromissadas	7, II	5,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
5	F.I. de Renda Fixa	7, III, a	70,0%	70,0%	0,0%	26,6%	50,0%	21,7%	65.973.966,48	-	
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%	96.306,67	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7, V, b	10,0%		0,0%	1,6%	5,0%	1,5%	4.591.221,42	-	
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%	16,3%	26,0%	18,3%	55.493.311,15	-
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%	-		0,0%	6,8%	10,0%	6,7%	20.402.491,00	-
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%	0,5%	6,0%	0,5%	1.405.724,76	-
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%	2.984.902,74	-	
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	9º, III	10%		0,0%	2,4%	10,0%	2,7%	8.225.941,76	-	
25	Empréstimo Consignado	12	10%	10%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,0%	43.625,95		
11	TOTAL - RENDA FIXA							70,9%	215.482.090,18		
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º	40%	40%				18,3%	55.493.311,15		
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%					6,7%	20.402.491,00		
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	10%					0,5%	1.405.724,76		
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	10%				3,7%	11.210.844,50		
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	10%				0,0%	-		
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	304.038.087,54		

*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 (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	17.859.196,46	6,4%

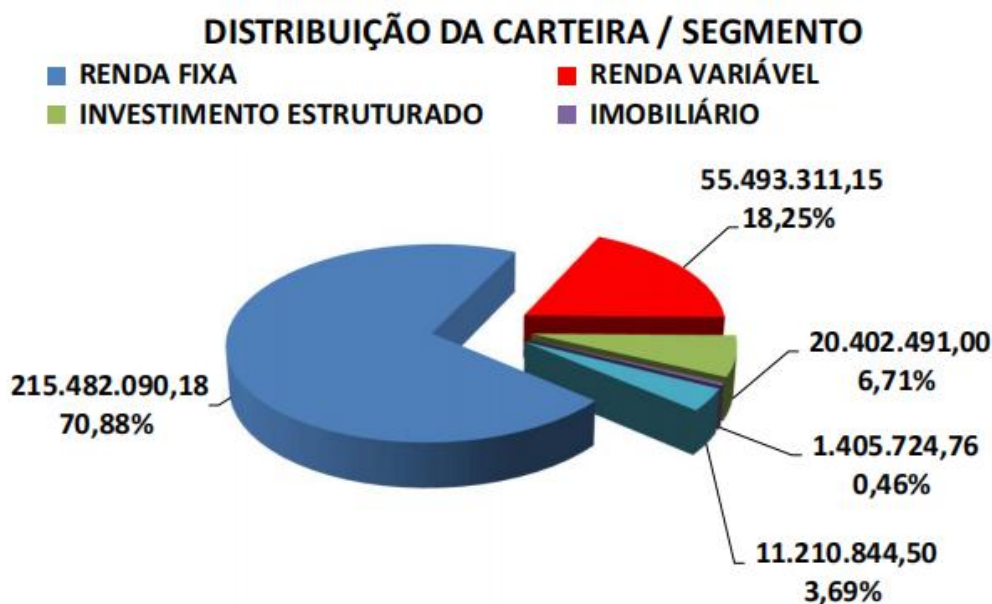
**POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 29/09/2023.*

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.

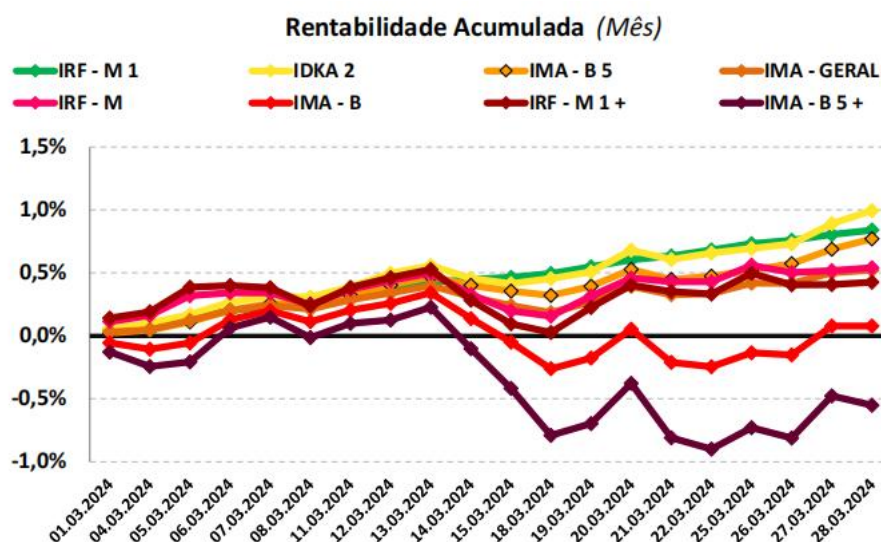
Portanto, diante deste entendimento e respeitando os segmentos da Resolução CMN 4.963/2021 e limites constantes na PAI-2024, segue abaixo a atual distribuição em segmentos da carteira da NAVIRAIPREV, constante no relatório mensal da consultoria de investimento.



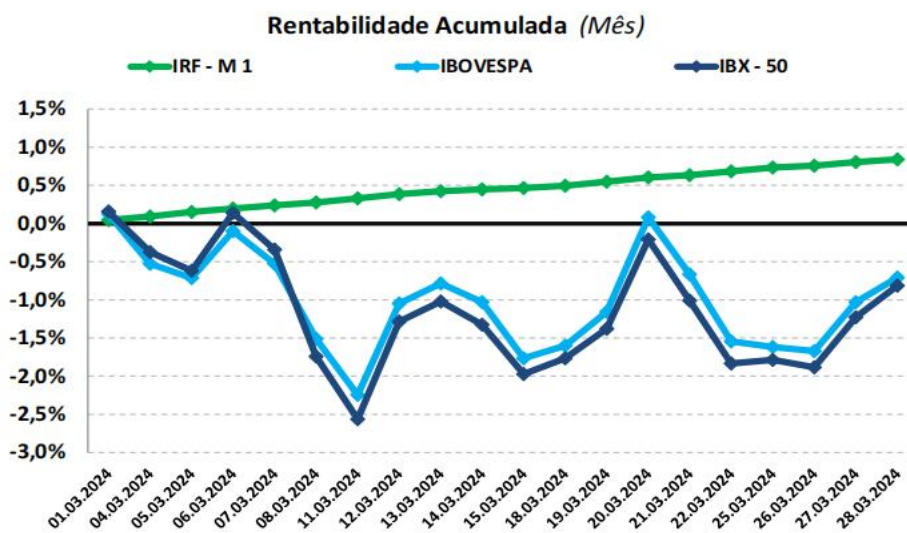
**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

Tendo em vista as análises de mercado financeiro: No mercado interno, a redução da Taxa Selic em 0,50%, para 11,25% a.a., é considerada compatível com a estratégia de levar a inflação para a meta a longo prazo no horizonte relevante. Os indicadores seguem sinalizando cenário de desaceleração da economia, observando-se moderação no crescimento econômico, com a inflação seguindo sua trajetória esperada com expectativas de inflação para 2024 e 2025, apuradas pela pesquisa Focus, em torno de

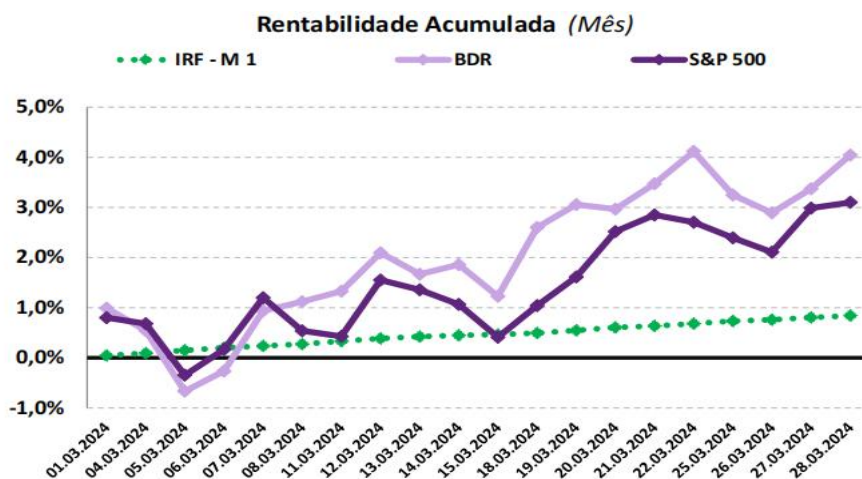
3,8% e 3,5%, respectivamente. Em relação ao cenário internacional, a volatilidade segue presente, marcada principalmente pelas tensões geopolíticas e pelo debate sobre a flexibilização da política monetária nas principais economias. Embora tudo pareça estar bem encaminhado na China e Estados Unidos, a incerteza permanece sobre a demanda global futura. Os índices de renda fixa apresentaram volatilidade durante o mês de março, conforme gráfico abaixo, constante no relatório mensal da consultoria de investimento.



O segmento de Renda Variável apresentaram oscilação durante o mês, finalizando de forma negativa, conforme gráfico abaixo, constante no relatório mensal da consultoria de investimento.



O segmento de Investimento do Exterior apresentou valorização no mês de março. Os índices BDR e S&P 500 iniciou com desvalorização, apresentando queda na primeira semana, mas conseguindo se recuperar e finalizando de forma positiva, conforme gráfico abaixo, constante no relatório mensal da consultoria de investimento.



Diante destas considerações, destacamos que a Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, no mês de MARÇO apresentou uma rentabilidade positiva de 0,56% e apresenta atualmente uma rentabilidade acumulada de 1,13% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,62% a.a., ou seja, a carteira alcançou até o momento, uma rentabilidade de 43,18% sobre o índice de referência do mercado. Já a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,70%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 41,94% sobre a Meta Atuarial, conforme quadro abaixo constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

Data Focal: 28/03/2024

MENSAL											
	JAN	FEV	MAR								
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	-0,39%	0,96%	0,56%								
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%								
VARIACÃO IPCA	0,42%	0,83%	0,16%								
META ATUARIAL	0,84%	1,25%	0,58%								
CDI	0,97%	0,80%	0,83%								

ACUMULADO											
	JAN	FEV	MAR								
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	-0,39%	0,57%	1,13%								
TAXA DE JUROS	0,42%	0,85%	1,27%								
VARIACÃO IPCA	0,42%	1,25%	1,42%								
META ATUARIAL	0,84%	2,11%	2,70%								
CDI	0,97%	1,78%	2,62%								

2

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. Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 08/03/2024, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 3,76% e a Meta Atuarial no final de 2024 em 9,40%.



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

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
MAR	1,13%	2,70%	41,94%

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 março-2024 contabilmente totalizaram **R\$ 2.148.652,77** (dois milhões cento e quarenta e oito mil seiscientos e cinquenta e dois reais e setenta e sete centavos); as taxas administrativas do mês de março-2024 pelos entes executivo e legislativo contabilmente totalizaram **R\$ 174.853,57** (cento e setenta e quatro mil oitocentos e cinquenta e três reais e cinquenta e sete centavos). Para as despesas administrativas de março-2024 que totalizaram o valor de **R\$ 146.129,00** (cento e quarenta e seis mil cento e vinte e nove reais) foram deliberados RESGATES do fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF



CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C: 04-2. Para as despesas com folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do mês de março-2024 totalizaram **R\$ 1.270.243,52** (um milhão duzentos e setenta mil duzentos e quarenta e três reais e cinquenta e dois centavos) sendo o RESGATE no dia 27/03/2024 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 abril.

Foi realizado no mês de MARÇO de 2024 APLICAÇÕES dos recursos recebidos de repasse de contribuição de servidores e patronal e demais contribuições do plano Previdenciário do mês de FEVEREIRO-2024 no valor de **R\$ 2.383.281,64** (dois milhões trezentos e oitenta e três mil duzentos e oitenta e um reais e sessenta e quatro 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 FEVEREIRO-2024 no montante de **R\$ 151.663,50** (cento e cinquenta e um mil seiscentos e sessenta e três reais e cinquenta centavos) no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C: 04-2.



Os membros também deliberaram APLICAÇÃO no valor de **R\$ 800.000,00** (oitocentos mil reais) no FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 14.508.605/0001-00, referente proteção de ganhos resgatado do fundo RIO BRAVO PROTECAO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO CNPJ: 42.813.674/0001-55.

Diante do exposto parecer, consideramos que os investimentos referentes ao mês de MARÇO/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 MARÇO 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 MARÇO/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 MARÇO/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, 12 de abril 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