

PARECER MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JULHO 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%	30,0%	15,2%	47.705.211,05	-	
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7, I, b	100,0%	0,0%	0,0%	42,9%	63,0%	34,0%	106.658.174,95	-	
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%	22,3%	69.984.885,24	-	
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%	96.555,26	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7, V, b	10,0%		0,0%	1,6%	5,0%	1,5%	4.671.770,29	-	
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%	16,1%	50.547.011,26	-
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%	6,2%	19.549.363,79	-
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%	40,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Imobiliário	11	10%	10%	0,0%	0,5%	6,0%	0,4%	1.347.714,14	-	
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%	1,1%	3.392.109,73	-	
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	9º, III	10%		0,0%	2,4%	10,0%	3,0%	9.352.733,95	-	
25	Empréstimo Consignado	12	10%	10%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,2%	753.912,61	-	
11	TOTAL - RENDA FIXA							73,0%	229.116.596,79		
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º	40%					16,1%	50.547.011,26		
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%	40%				6,2%	19.549.363,79		
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	10%					0,4%	1.347.714,14		
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	10%				4,1%	12.744.843,68		
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	10%				0,0%	-		
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	314.059.442,27	-	

*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.

A referida Provisão de Caixa, definida na PAI/2024, foi realizada com base na referência da necessidade da provisão de caixa, necessária para o ano de 2024. Atualmente os valores separados em Provisão de Caixa está significativamente acima do necessário estimado, conforme quadros abaixo constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

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)	28.252.211,25	9,0%

Referência: JULHO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	8.242.706,06	2,6%

Referência: JULHO

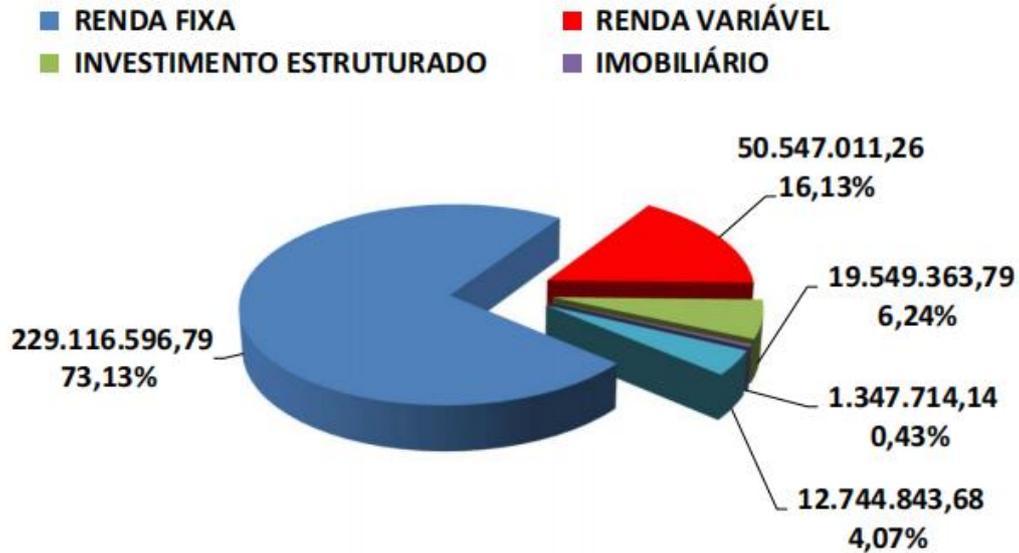


Em relação as demais aplicações de recursos do RPPS da NAVIRAIPREV, entendemos que devemos alocar os recursos em fundos de investimento que visem rentabilidade para contribuir no cumprimento da meta atuarial, conforme exigido pela legislação pertinente, considerando o cenário econômico e os riscos atrelados, 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.

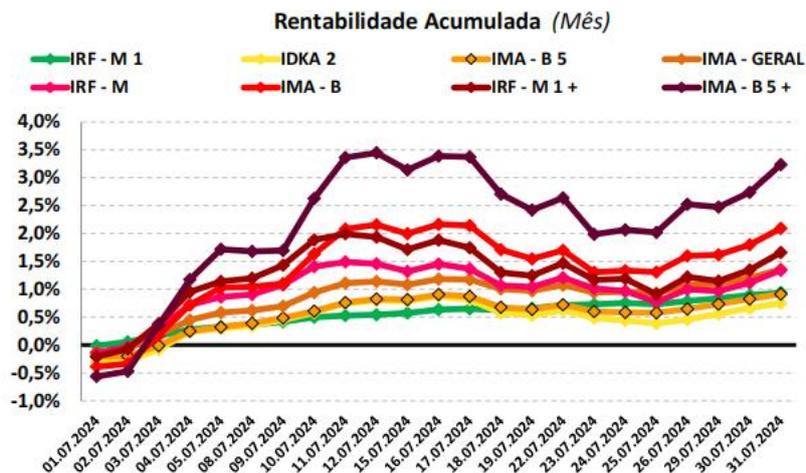
Portanto, diante deste entendimento e respeitando os segmentos da Resolução CMN 4.963/2021 e limites constantes na PAI-2024, segue abaixo a atual distribuição em segmentos da carteira da NAVIRAIPREV, constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

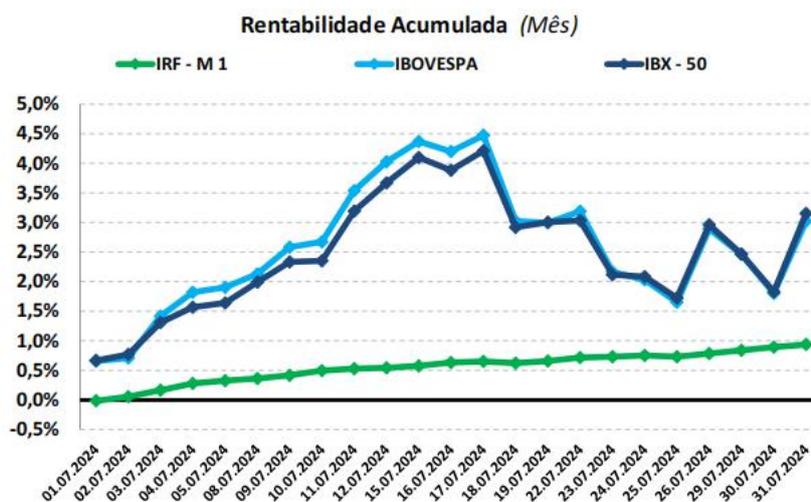


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

Tendo em vista as análises de mercado financeiro: Em renda fixa, o mês de julho iniciou com valorização, com os ativos passando por oscilações durante as semanas, apresentando leve queda na última semana do mês, conseguindo se recuperar e finalizando de forma positiva. O destaque fica por conta dos ativos Arrojados de longo prazo, constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

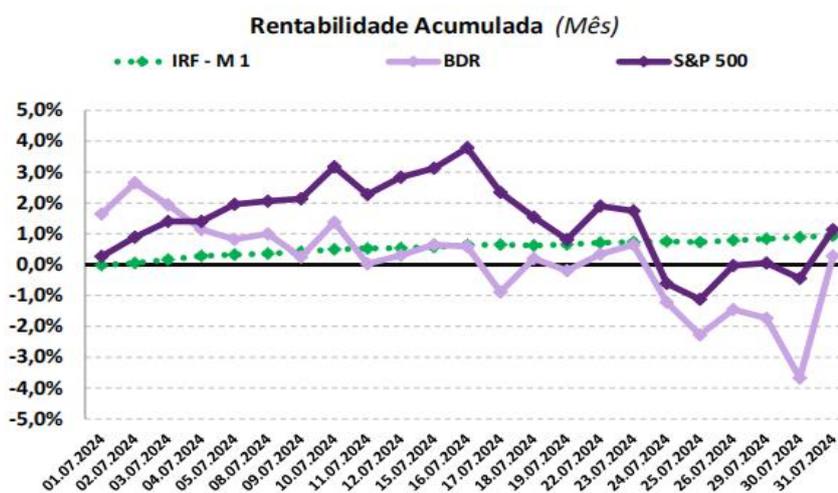


O segmento de Renda Variável iniciou o mês de julho com valorização, perdendo força na penúltima semana do mês, mas voltando a se recuperar e finalizando o mês de forma positiva. O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva, conforme gráfico abaixo, constante no relatório mensal da consultoria de investimento.



O segmento de Investimentos no Exterior apresentou oscilação no mês de julho. Os índices BDR e S&P 500 iniciaram o mês com valorização, perdendo força na metade do mês, voltando a se recuperar e conseguindo

finalizar o mês de forma positiva. O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação 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 JULHO apresentou uma rentabilidade positiva de 1,59% e apresenta atualmente uma rentabilidade acumulada de 2,73% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 6,18% a.a., ou seja, a carteira alcançou até o momento, uma rentabilidade de 44,19% sobre o índice de referência do mercado. Já a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 5,94%, ou seja, até o momento, a carteira alcançou uma rentabilidade de 45,94% sobre a Meta Atuarial, conforme quadros abaixo constante no relatório mensal da consultoria de investimento.

RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,39%	0,84%	0,97%
FEV	0,57%	2,11%	1,78%
MAR	1,13%	2,70%	2,62%
ABR	-0,01%	3,52%	3,54%
MAI	0,35%	4,44%	4,40%
JUN	1,12%	5,10%	5,22%
JUL	2,73%	5,94%	6,18%

9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL				
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,39%	0,96%	0,56%	-1,13%	0,36%	0,77%	1,59%				
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%				
IBOVESPA	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%				
META ATUARIAL	0,84%	1,25%	0,58%	0,80%	0,88%	0,63%	0,80%				

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

R\$ **5.308.949,41**

A META ATUARIAL NO MÊS DE JULHO FOI DE:

R\$ **2.467.527,23**

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 12/07/2024, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 4,00% e a Meta Atuarial no final de 2024 em 9,65%.



Destacamos que até JULHO/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
JUL	2,73%	5,94%	45,94%

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 julho-2024 contabilmente totalizaram **R\$ 2.713.588,64** (dois milhões setecentos e treze mil quinhentos e oitenta e oito reais e sessenta e quatro centavos); as taxas administrativas do mês de julho-2024 pelos entes executivo e legislativo contabilmente totalizaram **R\$ 181.874,09** (cento e oitenta e um mil oitocentos e setenta e quatro reais e nove centavos). Para as despesas administrativas de julho-2024 que totalizaram o valor de **R\$ 139.914,12** (cento e trinta e nove mil novecentos e quatorze reais e doze centavos) realizados com saldos da conta corrente 04-2 e deliberado RESGATES do fundo CAIXA FI



BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C: 04-2, sendo eles: **R\$ 61.000,00** (sessenta e um mil reais) no dia 24/07/2024 e **R\$ 43.000,00** (quarenta e três mil reais) no dia 30/07/2024, citado na ata da reunião ordinária de agosto. Para as despesas com folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do mês de julho-2024 totalizaram **R\$ 1.356.276,91** (um milhão, trezentos e cinquenta e seis mil duzentos e setenta e seis reais e noventa e um centavos), sendo o RESGATE no dia 30/07/2024 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 agosto.

Foi realizado no mês de JULHO de 2024 APLICAÇÃO dos recursos recebidos de repasse de contribuição de servidores e patronal e demais contribuições do plano Previdenciário do mês de JUNHO-2024 no valor de **R\$ 2.866.840,91** (dois milhões, oitocentos e sessenta e seis mil oitocentos e quarenta reais e noventa e um centavos), conforme debates dos membros em análise ao mercado financeiro e orientação da consultoria de investimento no fundo FUNDO CAIXA FI BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO CNPJ:03.737.206/0001-97, C/C 63-8.

Foi deliberado também APLICAÇÃO dos recursos de repasse da taxa de administração referente mês de JUNHO-2024 no montante de **R\$ 157.000,00** (cento e cinquenta e sete 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 JULHO/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 JULHO 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 JULHO/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 JULHO/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, 14 de agosto 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