



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

COMPETÊNCIA: DEZEMBRO/2022

Sumário

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	4
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	4
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	5
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	5
5.6.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	5
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	5
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	6
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	6
7.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	6
8.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	6
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	6
10.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	6

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de Investimentos, fornecido pela Diretoria Administrativa e Financeira do Instituto de Previdência do Município de Aracaju, que contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por sub segmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório de Investimentos - Dezembro/2022	ANEXO I
APRs - Dezembro/2022	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Cenário disponível no anexo I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III, o balanço orçamentário de dezembro de 2022 que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju está segregada entre os segmentos, sendo um percentual de 73,85% em Renda Fixa, 23,74% em Renda Variável e 2,41% em Renda de investimentos no Exterior respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Renda Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisar o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de renda fixa, variável e exterior.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Sub segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Renda Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisar o enquadramento da carteira de investimentos por sub segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Renda Exterior	Enquadrado

Ao analisar o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundos de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que os mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês um retorno positivo de **0,97%** representando um montante de **R\$ 9.084.893,57**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-1,77%** representando um montante de **-R\$ 5.489.320,68**.

Os fundos de investimentos classificados como renda exterior apresentaram no mês um retorno negativo de **-5,07%** representando um montante de **-R\$ -1.648.007,59**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju, têm como prestadores de serviços de Gestão e Administração as seguintes instituições:

ADMINISTRADOR	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	PL RPPS X PL GLOBAL
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	775.035.468,91	60,47%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	449.646.595,04	35,08%	0,01%
BANCO BRADESCO	24.262.659,06	1,89%	0,01%
SANTANDER CACEIS	17.865.778,56	1,39%	0,01%
ITAÚ UNIBANCO	13.325.925,52	1,04%	0,01%
LIONS TRUST	528.035,90	0,04%	0,01%
BANCO DAYCOVAL	525.622,98	0,04%	0,01%
BV ASSET	515.626,02	0,04%	0,01%
	1.281.705.711,99		

GESTÃO	VALOR (R\$)	CARTEIRA (%)	PL GESTÃO (%)
CAIXA DTVM	771.383.635,51	60,18%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	448.144.528,65	34,96%	0,01%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	24.262.659,06	1,89%	0,01%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	17.865.778,56	1,39%	0,17%
ITAÚ UNIBANCO	10.926.350,49	0,85%	0,01%
RTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.651.833,40	0,28%	0,01%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.399.575,03	0,19%	0,01%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	1.502.066,39	0,12%	0,12%
VINCI PARTNERS	528.035,90	0,04%	0,01%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	525.622,98	0,04%	0,01%
BV ASSET	515.626,02	0,04%	0,01%
	1.281.705.711,99		

5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês representa 0,15% de rentabilidade obtida contra 1,04% de meta de rentabilidade.

O acumulado no exercício até o mês de referência representa 5,18% contra 10,98% da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o Instituto de Previdência do Município de Aracaju apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 1.255.202.479,88**.

No mês de referência, o Plano Previdenciário apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 1.281.705.711,99**, podendo-se observar uma valorização de **R\$ 26.503.232,11**.

5.6. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR NO MÊS DE DEZEMBRO/2022:

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor (R\$)
25.078.994/0001-90	BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12/12/2022	Resgate	34.729.002,82
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA	12/12/2022	Aplicação	34.729.002,82
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	12/12/2022	Aplicação	27.500,00
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	12/12/2022	Amortização	27.500,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/12/2022	Aplicação	25.547,30
20.716.161/0001-93	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII	14/12/2022	Amortização	21.500,00
09.006.914/0001-34	RB CAPITAL RENDA II FII	14/12/2022	Amortização	4.047,30
21.098.129/0001-54	BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	27/12/2022	Amortização	304.943,93
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	28/12/2022	Aplicação	10.788.923,57
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/12/2022	Resgate	788.923,57
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28/12/2022	Aplicação	8.588.858,66
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	28/12/2022	Resgate	28.247,92
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	29/12/2022	Aplicação	6.300.000,00

As APRs relacionadas foram devidamente assinadas e publicadas.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2022, sendo obrigatório o acompanhamento e o controle sobre os: riscos de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 2,29% para o mês de referência dentro do limite estabelecido pela Política de Investimentos.

No que diz respeito ao resultado do VaR por segmentos o de renda fixa ficou em 1,00%, o da renda variável 7,99% e o da renda exterior 10,41%, devidamente enquadrados na política.

O VaR apresentado pelos segmentos da carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2022, não havendo necessidade se adotar as Políticas de Contingências defini

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju possui fundos de investimentos de crédito privado e estão devidamente enquadrados conforme normas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 88,04% suficientes para o cumprimento das obrigações do Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Não houve análises no mês de dezembro/2022.

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

No mês de dezembro/202 não foi necessária a instauração do processo de contingência..

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju, reunido ordinariamente no dia 12 de janeiro de 2023, analisou o Relatório de Investimentos, do mês de dezembro/2022, com o acompanhamento da Rentabilidade e Risco das diversas modalidades de operações realizadas com os recursos do RPPS.


O Relatório da Carteira do Aracaju Previdência reflete os resultados sobre as decisões de investimentos e alocações deliberadas no período, com base em análise de Cenário Econômico e Estratégia de Alocação proposta pelo Comitê de Investimentos devidamente alinhada aos termos da Política de Investimentos aprovada para o exercício.

Todas as operações efetuadas foram devidamente autorizadas pela Diretoria, com base no direcionamento das Atas de Reunião do Comitê de Investimentos, conforme registrado nas APR's.


Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Deliberativo para a deliberação de sua efetividade.

Aracaju - SE, 12 de janeiro de 2023.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS


Genolice Santana Soares
Presidente - Comitê de Investimentos

Wilson dos Santos
Membro - Comitê de Investimentos


Cristiano dos Santos Bomfim
Membro - Comitê de Investimentos