



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Março/2023

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

COMPETÊNCIA: MARÇO/2023

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	6
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	7
5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
5.6. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	8
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	8
6.1. RISCO DE MERCADO	8
6.2. RISCO DE CRÉDITO	8
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ	8
7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....	8
8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	8
9. PLANO DE CONTINGÊNCIA	8
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9

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 versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

RELATÓRIOS	ANEXOS
Relatório de Investimentos - Março/2023	ANEXO I
APRs - Março/2023	ANEXO II
Balço 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 março de 2023 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 75,25% em Renda Fixa, 22,26% em Renda Variável e 2,49% em Renda de investimento no Exterior respectivamente, não ultrapassando os limites permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

ENQUADRAMENTO CONFORME A RESOLUÇÃO 4.963/2021 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.

Enquadramento Resolução CMN nº 4.963.	Limite Legislação	Carteira		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023	
		R\$	%	Alvo %	Superior %
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	-	-	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	777.778.466,95	58,68%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	219.649.998,46	16,57%	10,00%	60,00%
7º V b - FI RF - Crédito Privado	5,00%	-	-	2,00%	5,00%
Renda Fixa	100,00%	997.428.465,41	75,25%		
8º I - Fundos de Ações	30,00%	185.476.111,51	13,99%	15,00%	30,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	99.935.004,96	7,54%	7,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4.483.371,84	0,34%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	3,00%	3.104.736,33	0,39%	2,00%	3,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	30,00%	294.999.226,84	22,26%		
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	33.033.653,57	2,49%	8,00%	10,00%
Exterior	10%	33.033.653,57	2,49%		
		1.325.461.345,82	100,00%		

CARTEIRA CONSOLIDADA DE INVESTIMENTOS CONFORME A RESOLUÇÃO 4.963/2021 E A PI 2023.

Fundos de Renda Fixa	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA	18.549.401	1,40%	13,54%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	61.845.239	4,67%	6,36%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	20.750.927	1,57%	3,71%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.753.632	0,66%	3,27%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	143.541.769	10,83%	2,83%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.825.161	0,97%	2,71%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	157.143.783	11,86%	2,66%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	51.370.859	3,88%	1,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	43.007.952	3,24%	1,34%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	65.358.090	4,93%	1,16%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	46.503.107	3,51%	1,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	36.723.097	2,77%	0,53%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	39.912.440	3,01%	0,49%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	547.705	0,04%	0,42%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.228.105	1,75%	0,33%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.275.476	0,93%	0,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.682.678	0,66%	0,22%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15.394.553	1,16%	0,21%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.832.418	0,67%	0,13%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.532.058	0,19%	0,08%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	16	0,00%	0,00%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	777.778.467		

Fundos de Renda Fixa	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	84.930	0,01%	0,00%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	79.773.156	6,02%	3,24%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	137.293.385	10,36%	0,87%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.498.528	0,19%	0,12%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	219.649.998		

Total em Renda Fixa: 997.428.465

Fundos de Renda Variável	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	8.012.590	0,60%	0,63%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	16.802.520	1,27%	8,25%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	10.258.546	0,77%	1,29%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	15.870.680	1,20%	1,30%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	9.824.290	0,74%	3,71%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	14.571.159	1,10%	5,46%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	23.698.495	1,79%	4,23%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	23.864.031	1,80%	4,02%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	18.262.917	1,38%	4,62%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	8.227.892	0,62%	0,99%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	641.791	0,05%	0,11%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	3.393.615	0,26%	0,66%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	21.825.512	1,65%	4,31%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.178.116	0,69%	4,08%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.043.958	0,08%	0,38%
Artigo 8º, Inciso I	185.476.112		

Fundos de Renda Variável	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	14.230.327	1,07%	4,45%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	11.570.640	0,87%	0,38%
BRADERCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	8.842.616	0,67%	5,68%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	4.768.998	0,36%	4,69%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULTIMERCADO LP	20.614.369	1,56%	12,51%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	18.145.869	1,37%	1,08%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	5.745.679	0,43%	0,34%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	16.016.507	1,21%	2,56%
Artigo 10º, Inciso I	99.935.005		

Fundos de Renda Variável	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.913.566	0,30%	4,11%
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	569.805	0,04%	0,00%
Artigo 10º, Inciso II	4.483.372		

Fundos de Renda Variável	Saldo	ART. 18*	ART. 19*
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	1.532.147	0,12%	0,06%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.125.500	0,24%	3,17%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	447.092	0,03%	0,73%
Artigo 11º	5.104.739		

Total em Renda Variável: 294.999.227

Fundos de Renda Exterior	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	10.644.504	0,80%	1,62%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.236.909	0,24%	0,81%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	19.152.240	1,44%	0,95%
Artigo 9º, Inciso III	33.033.654		

Total em Renda Exterior: 33.033.654

Total da Carteira: 1.325.461.346

***Nota Explicativa:** O Art. 18. da Resolução CMN nº 4.963/2021. retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20% Já Art. 19. denota o percentual do PL do fundo que o RPPS tem participação, sendo limitada em 5% nos fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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.

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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

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 **1,53 %**, representando um montante de **R\$ 15.014.726,66**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-1,14%**, representando um montante de **-R\$ 3.414.155,56**.

Os fundos de investimentos classificados como renda exterior apresentaram no mês um retorno positivo de **2,69%**, representando um montante de **R\$ 865.845,23**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR:

Administrador	Carteira		Participação*
	(R\$)	(%)	(%)
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	809.319.119	61,06%	0,164%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	459.893.847	34,70%	0,032%
BANCO BRADESCO	23.413.775	1,77%	0,004%
SANTANDER CACEIS	18.549.401	1,40%	0,006%
ITAÚ UNIBANCO	12.720.601	0,96%	0,002%
LIONS TRUST	569.805	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	547.705	0,04%	0,004%
BV ASSET	447.092	0,03%	0,001%
	1.325.461.346	100%	

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS E DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR:

Gestão	PL Sob Gestão	*Participação
	(R\$)	(%)
CAIXA DTVM	492.942.408.857	0,163%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	1.447.767.597.208	0,032%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	580.307.952.196	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	9.375.182.341	0,198%
ITAÚ UNIBANCO	816.305.384.801	0,001%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	282.832.287.899	0,001%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	816.305.384.801	0,000%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	9.547.407.455	0,016%
VINCI PARTNERS	44.098.656.338	0,001%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	12.341.074.606	0,004%
BV ASSET	40.526.892.778	0,001%

Carteira AJUPREV	
(R\$)	(%)
805.405.553	60,76%
458.361.700	34,58%
23.413.775	1,77%
18.549.401	1,40%
10.222.074	0,77%
3.913.566	0,30%
2.498.528	0,19%
1.532.147	0,12%
569.805	0,04%
547.705	0,04%
447.092	0,03%
1.325.461.346	100%

***Nota Explicativa:** A Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% descritos no Art. 20 da Resolução CMN nº 4.963/2021. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º.

O Instituto de Previdência do Município de Aracaju, está adequado as normativas pertinentes principalmente a Portaria 1.467, de 02 de junho de 2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência.

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.

A rentabilidade do mês de referência atingiu o percentual de 0,95%, correspondente ao montante de R\$ 12.466.416,33, contra 1,17% da meta atuarial.

Mês	Saldo no Mês (R\$)	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	1.302.629.034,79	20.618.378,87	1,61%	0,97%
Fevereiro	1.305.255.398,49	-5.740.664,69	-0,44%	1,20%
Março	1.325.466.416,33	12.466.416,33	0,95%	1,17%
		14.877.714,18	1,12%	3,37%

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o Instituto de Previdência do Município de Aracaju apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 1.305.255.398,49**.

No mês de referência, o Plano Previdenciário apresentou um patrimônio líquido de **R\$ 1.325.461.345,82**, podendo-se observar uma valorização de **R\$ 20.205.947,33**.

5.6. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor (R\$)
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/03/2023	Aplicação	28.000
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10/03/2023	Amortização	28.000
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/03/2023	Aplicação	11.817
20.716.161/0001-93	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	14/03/2023	Amortização	7.500
09.006.914/0001-34	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	14/03/2023	Amortização	4.317
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/03/2023	Aplicação	7.761.600
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	31/03/2023	Resgate	29.569

As APR relacionadas foram devidamente assinadas.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco realizada, conforme dados no Anexo I – Relatório de Investimento, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, 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 foi de 1,94% para o mês de referência dentro do limite estabelecido pela Política de Investimentos.

No que diz respeito ao resultado do VaR por segmento, o de renda fixa ficou em 0,96%, o de renda variável 9,54% e o de renda exterior 8,86%, devidamente enquadrados na política de Investimentos.

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 2023, não havendo necessidade se adotar as Políticas de Contingências.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 88,25%, disponível para o cumprimento das obrigações do Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

No mês de referência foi realizada análise dos fundos CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA e CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP.

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de novas instituições.

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

No mês de Março/2023 não foi necessário 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 11 de abril de 2023, analisou o Relatório de Investimentos do mês de Março/2023, 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 Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Aracaju - SE, 11 de abril 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