

**PARECER DO
COMITÊ DE
INVESTIMENTOS**

JUNHO DE 2024



INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do PARECER, promovido por este Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Naviraí-MS - NAVIRAIPREV.

Foram utilizados para a emissão deste PARECER, Análise do relatório mensal da Consultoria de Investimento, legislações pertinentes da Secretaria de Previdência, Política Anual de Investimento-PAI do ano de 2022 da NAVIRAIPREV, análise do atual cenário econômico e político nacional e internacional, análises de mercado de Investimento, considerando Rentabilidade versus Risco e Volatilidade dos fundos de investimentos e outros documentos complementares internos do RPPS de Naviraí-MS, quando necessário.

Em consonância com a legislação previdenciária pertinente e com o Relatório Mensal da Consultoria de Investimento, a carteira de Investimento do Naviraiprev encontra-se enquadrada conforme Resolução CMN 4.963/2021 e dentro dos parâmetros da Política Anual de Investimento - PAI/2024 do Naviraíprev, conforme quadro abaixo.

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%	15,6%	47.916.831,09	-	
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7, I, b	100,0%	0,0%	0,0%	42,9%	63,0%	34,7%	106.638.884,24	-	
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%	21,5%	66.186.963,27	-	
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%	97.026,55	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7, V, b	10,0%		0,0%	1,6%	5,0%	1,5%	4.594.031,64	-	
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%	15,8%	48.702.431,36	-
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%	6,3%	19.250.623,08	-
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%	1.348.668,89	-	
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%	3.330.137,70	-	
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	9º, III	10%		0,0%	2,4%	10,0%	3,1%	9.398.862,19	-	
25	Empréstimo Consignado	12	10%	10%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,0%	125.203,11		
11	TOTAL - RENDA FIXA							73,3%	225.433.736,79		
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º	40%					15,8%	48.702.431,36		
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%	40%				6,3%	19.250.623,08		
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	10%					0,4%	1.348.668,89		
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	10%				4,1%	12.728.999,89		
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	10%				0,0%	-		
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	307.589.663,12	-	

*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 do NAVIRAIPREV é consolidada e diversificada, considerando as análises de “riscos” dos fundos de investimentos da carteira, diante do atual cenário macroeconômico e político e diante das análises de mercado de Investimento.

São considerados os riscos de **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).

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc.).

Conforme a tabela abaixo, o NAVIRAÍPREV aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3 - Médio
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	3 - Médio
4	BB PREV RF INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO FI	4 - Alto
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	3 - Médio
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
7	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	4 - Alto
8	BB AÇÕES GLOBAIS INST. BDR NÍVEL I FIA	4 - Alto
9	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1 - Muito Baixo
10	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
11	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	3 - Médio
12	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	3 - Médio
13	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	3 - Médio
14	FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP	3 - Médio
15	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3 - Médio
16	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	4 - Alto
17	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	4 - Alto
18	FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX - 50	4 - Alto
19	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	4 - Alto
20	FI AÇÕES CAIXA PETROBRAS	4 - Alto
21	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	4 - Alto
22	FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP	4 - Alto
23	BRANCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1 - Muito Baixo



NAVIRAIPREV

PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE NAVIRAÍ-MS



Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
24	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	2 - Baixo
25	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	2 - Baixo
26	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	2 - Baixo
27	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	4 - Alto
28	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2 - Baixo
29	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	2 - Baixo
30	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2 - Baixo
31	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	3 - Médio
32	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	5 - Muito Alto
33	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	5 - Muito Alto
34	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	Não Disponibilizado pela Instituição.
35	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	2 - Baixo
36	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4 - Alto
37	FIDC PREMIUM	4 - Alto
38	OCCAM FIC FI AÇÕES	4 - Alto
39	PLURAL AÇÕES FIC FIA	4 - Alto
40	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4 - Alto
41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4 - Alto
42	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	4 - Alto
43	AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	4 - Alto
44	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	4 - Alto
45	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	Não Disponibilizado pela Instituição.
46	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	Não Disponibilizado pela Instituição.
47	NTN - F 11,79% a.a.	1 - Muito baixo
48	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a.)	3 - Médio
49	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a.)	3 - Médio
50	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a.)	3 - Médio

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado. Referência: JULHO/2024

O perfil de risco da NAVIRAIPREV, considerando os riscos é **Arrojado com Tendência Moderada**. Esse Perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA, buscam investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe-se também em ativos moderados. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, podendo superá-la.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

O atual perfil de risco do NAVIRAIPREV (PERFIL 8 ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2022.

Ainda para resguardar o NAVIRAIPREV e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi previsto na Política Anual de Investimentos/2022, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa. A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por PROVISÃO DE CAIXA.

Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

Na Política Anual de Investimentos/2024 do 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 centavos).

RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)

DESPESA	ESTIMATIVA DE VALORES	(%) Sobre os Recursos do RPPS*
FOLHA ANUAL - PREVIDENCIÁRIA (Aposentados e Pensionistas) 2024	16.235.633,14	5,86%
MARGEM DE SEGURANÇA (10%)	1.623.563,31	0,59%
TOTAL acrescido de Margem de Segurança	17.859.196,46	6,44%

A referida Provisão de Caixa, definida na PAI/2024, foi realizada no mês de março dentro da previsão do prazo, com base na referência da necessidade da provisão de caixa, necessária para o restante de 2024.

Em relação às aplicações de recursos dos RPPS entendemos que devemos alocar os recursos em fundos de investimento que visem rentabilidade para contribuir no cumprimento da meta atuarial, considerando o cenário econômico e os riscos atrelados, tendo em vista a previsão de fluxo de caixa para garantia do pagamento da folha dos pensionistas e aposentados.

A Carteira de Investimentos do NAVIRAÍPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,12% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,22% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 21,43% sobre o índice de referência do mercado.

Conforme a Política Anual de Investimentos/2024, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de ,19% a.a. mais a variação do IPCA. Até junho/2024, o NAVIRAÍPREV não vem superando a Meta atuarial, conforme tabela abaixo:

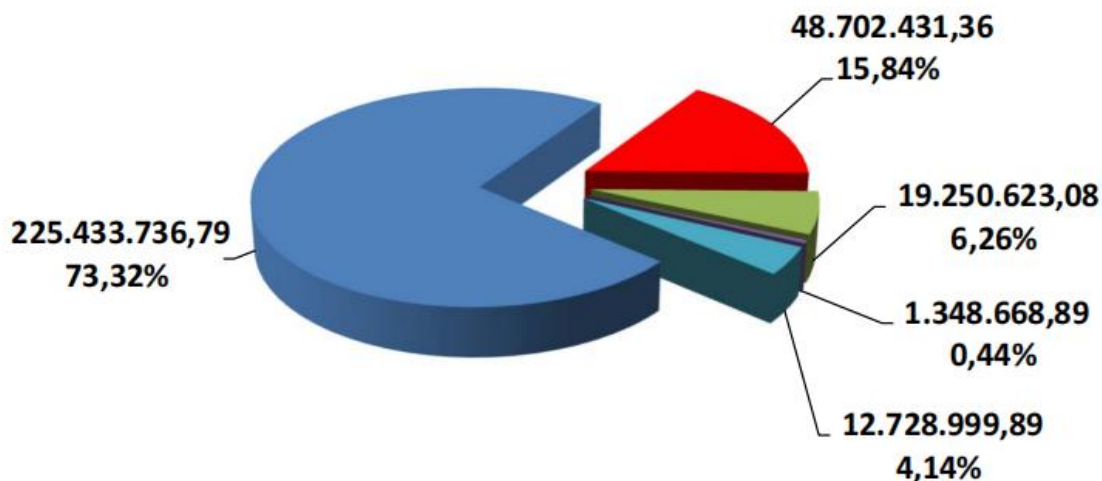
RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	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%

Entendemos ainda, que além de manter os investimentos em renda fixa, é necessário manter exposição em renda variável, considerando o previsto na PAI-Política de Investimentos Anual-2024 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 que influencie negativamente neste segmento.

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

- RENDA FIXA
- RENDA VARIÁVEL
- INVESTIMENTO ESTRUTURADO
- IMOBILIÁRIO



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

Evolução da Execução Orçamentária do RPPS

As contribuições dos servidores foram repassadas de acordo com a legislação vigente e as despesas com pagamento de benefícios e despesas de administração foram devidamente contabilizadas.

Os recursos oriundos das receitas dos entes Câmara e Prefeitura - servidor e patronal - totalizaram R\$ 2.140.433,98 (dois milhões, cento e quarenta mil, quatrocentos e trinta e três reais e noventa e oito centavos); as taxas administrativas repassadas pelos entes totalizaram R\$ 189.177,30 (cento e oitenta e nove mil, cento e setenta e sete reais e trinta centavos) e foram aplicados o montante de R\$ 171.000,00 (cento e setenta e um mil reais) no fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06, C/C 4 - 2, sendo resgatado quando necessários para as despesas administrativas e as despesas com folha de pagamento dos aposentados e pensionistas totalizaram.

Foi realizado no mês de JUNHO DE 2024 aplicações dos recursos recebidos de repasse de contribuição de servidores e patronal do plano Previdenciário

referente ao mês de maio/2024 no valor de R\$ 5.240,757,31 (cinco milhões, duzentos e quarenta mil setecentos e cinquenta e sete reais e trinta e um e centavos), com a compra de títulos públicos federais aproveitando o excelente momento para tais aquisições.

Diante do exposto do referido parecer, consideramos que os aportes referentes ao mês de MAIO/2024 atende os requisitos de riscos versus rentabilidade, em consonância com a política de investimento-PAI/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 e transparência, e analisando a execução e conferência das APR's de MAIO de 2024.

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 – Naviraiprev no mês de JUNHO/2024, portanto encaminha-se este PARECER com análise FAVORÁVEL dos membros do Comitê de Investimento para **APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL REFERENTE AS APLICAÇÕES E APORTES DOS RECURSOS DO MÊS DE JUNHO/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, 15 de junho 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 Strada
Membro do Comitê de Investimento

Elis Regina Martins da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Geni Messias Alves Barreto
Membro do Comitê de Investimento