



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS FUNCIONÁRIOS
MUNICIPAIS DE RIO BRILHANTE
"ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL"

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE RIO BRILHANTE-MS / PREVBRILHANTE

PARECER DE ANÁLISE DO RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO PREVBRILHANTE

Exercício: 2023

Periodicidade: Mensal

Mês de Referência: Dezembro

Rio Brilhante - MS, 18 de janeiro de 2024



INTRODUÇÃO

Atendendo as legislações e no intuito de aprimorar a qualidade da gestão previdenciária do RPPS, foi emitido pelo Comitê de Investimento do **PREVBRILHANTE**, este Parecer de Análise do Relatório Mensal dos Investimentos do **PREVBRILHANTE**.

Neste Parecer, iremos analisar os seguintes tópicos:

- Relatórios de Investimentos, disponibilizado pela Assessoria de Investimento;
- Enquadramento da carteira do RPPS perante à sua Política Anual de Investimentos;
- Enquadramento dos Fundos de Investimento da carteira do RPPS perante à Resolução CMN em vigor;
- Análise dos Riscos e Volatilidade dos Fundos de Investimento; e
- Análise dos Riscos e Volatilidade das Instituições Financeiras.

ANÁLISE DO RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTO

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023 - LIMITE DE SEGMENTO - PREVBRILHANTE

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%	100,0%	20,0%	51,9%	72,0%	60,7%	122.615.596,00	-	
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7. I. c	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	72,0%	0,0%	-	-	
4	Operações Compromissadas	7. II	5,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
5	F.I. de Renda Fixa	7. III. a	65,0%	65,0%	15,0%	26,3%	50,0%	18,8%	37.969.616,21	-	
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	7. III. b	65,0%		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%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
8	FIDC - Classe Sênior	7. V. a	5,0%	35,0%	0,0%	0,3%	1,0%	0,3%	529.609,72	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7. V. b	5,0%		0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-	
10	F.I. em 85% de Debêntures	7. V. c	5,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
12	F.I. Ações	8. I	35,0%	35,0%	35,0%	5,0%	9,1%	19,0%	14,1%	28.446.021,55	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	8. II	35,0%	35,0%		3,0%	6,1%	16,0%	0,0%	-	Abaixo do Exigido. Aplicar: 6.059.164,67
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	10. I	10,0%	10,0%		5,0%	6,1%	10,0%	6,1%	12.344.984,91	-
16	F.I. em Participações	10. II	5,0%	5,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	10. III	5%	5%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Imobiliário	11	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-	
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	9º. I	10%	10%	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-	
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	9º. II	10%		0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-	
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	9º. III	10%		0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-	
25	Empréstimo Consignado	12	10%	10%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,03%	66.327,15		
11	TOTAL - RENDA FIXA							79,77%	161.114.821,93		
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º	35%					14,08%	28.446.021,55	-	
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%	35%				6,11%	12.344.984,91	-	
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	5%					0,00%	-	-	
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	10%				0,00%	-	-	
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	10%				0,00%	-	-	
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	201.972.155,54		

Figura 1 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de dezembro/2023 - Pág. 6

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	23.139.260,32	11,46%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	60,71%	SIM
2	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	10.784.525,86	5,34%	SIM			
3	14.508.605/0001-00	FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP	4.029.462,49	2,00%	SIM			
4	23.215.097/0001-55	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	22.410.102,66	11,10%	SIM			
5	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	22.048.240,55	10,92%	SIM			
6	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	21.641.699,84	10,72%	SIM			
7	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	2.085.156,10	1,03%	SIM			
8	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	2.644.577,22	1,31%	SIM			
9	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.994.587,69	0,99%	SIM			
10	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.837.983,27	5,86%	SIM			
11	32.972.942/0001-28	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	1.352.196,23	0,67%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	18,8%	SIM
12	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	4.560.608,90	2,26%	SIM			
13	49.232.373/0001-87	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	5.568.587,88	2,76%	SIM			
14	28.515.874/0001-09	BRANCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	16.236.919,95	8,04%	SIM			
15	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	4.405.641,34	2,18%	SIM			
16	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.827.772,94	2,89%	SIM			
17	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	17.888,97	0,01%	SIM			
18	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	529.609,72	0,26%	SIM	FIDC - Classe Sênior, Art. 7, V, a (5%)	0,3%	SIM
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			161.114.821,93	79,77%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

Figura 2 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de dezembro/2023 - Pág. 8

RENDA VARIÁVEL								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
19	07.279.657/0001-89	AZ QUEST AÇÕES FIC FI DE AÇÕES	2.555.697,00	1,27%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	14,1%	SIM
20	13.155.995/0001-01	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	10.924.733,52	5,41%	SIM			
21	11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	7.986.164,04	3,95%	SIM			
22	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.295.595,70	1,63%	SIM			
23	29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	3.683.831,29	1,82%	SIM			
24	26.269.692/0001-61	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500* BRL FIC FI	3.058.385,62	1,51%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,1%	SIM
25	46.502.976/0001-63	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	1.085.955,40	0,54%	SIM			
26	42.813.674/0001-55	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	1.392.693,14	0,69%	SIM			
27	34.660.276/0001-18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	3.046.670,72	1,51%	SIM			
28	10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	3.761.280,03	1,86%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			40.791.006,46	20,20%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

Figura 3 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de dezembro/2023 - Pág. 9



3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
29	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	66.327,15 0,03%
(3) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		66.327,15 0,03%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	161.114.821,93 79,77%
(2)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	40.791.006,46 20,20%
(3)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	66.327,15 0,03%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3)		201.972.155,54 100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

Figura 4 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de dezembro/2023 - Pág. 10

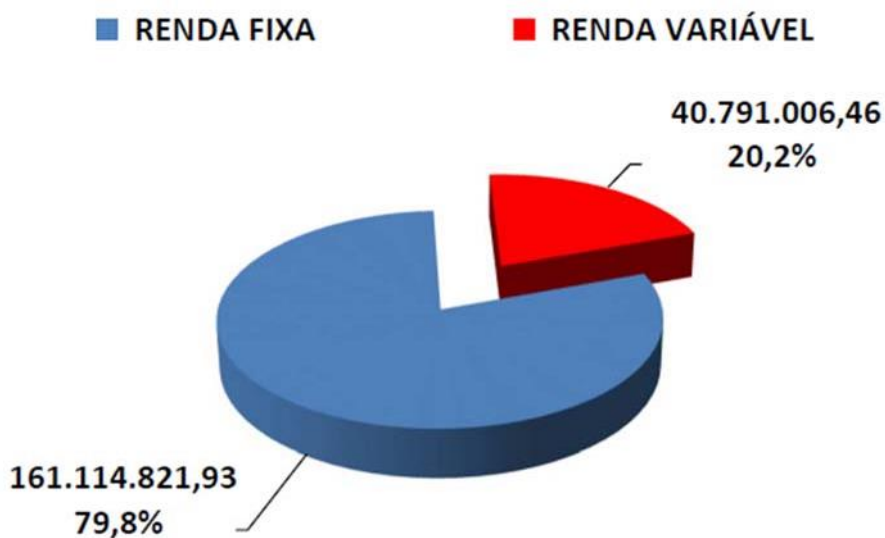
Diante da análise da carteira de investimento perante à Política de Investimentos e a Resolução CMN 4.963/2021, verificamos que a carteira do **PREVBRILHANTE** se encontra aderente perante a Resolução CMN 4.963/2021, no entanto, se encontra desenquadrada aos Limites definidos na PAI/2023.

Devido a troca do Art. 8, II, de alguns fundos, para o Art. 8, I, resultou em um Desenquadramento perante aos Limites definidos na PAI/2023. Dessa forma, encaminharemos uma orientação ao RPPS para realizar uma readequação da carteira para atendimento da PAI/2024.

Atualmente o Patrimônio Líquido (PL) do PREVBRILHANTE é **R\$ 201.972.155,54** milhões de reais, sendo dividido entre os seguintes setores de investimentos:

- 79,80% em Renda Fixa; e
- 20,20% do PL em Renda Variável e Investimentos Estruturados.

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



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

Figura 5 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de dezembro/2023 - Pág. 20

• RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Analisando a Rentabilidade da carteira e a Meta Atuarial do RPPS, atualmente o RPPS possui uma rentabilidade da carteira acumulada de 14,18% a.a., e a Meta Atuarial acumulada no período é 9,99% a.a., ou seja, até o momento a carteira rentabilizou 141,98% da Meta Atuarial.

RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,41%	0,95%	1,12%
FEV	1,31%	2,22%	2,05%
MAR	2,31%	3,38%	3,24%
ABR	3,42%	4,44%	4,19%
MAI	5,09%	5,12%	5,36%
JUN	7,79%	5,47%	6,49%
JUL	9,23%	6,04%	7,63%
AGO	8,84%	6,73%	8,85%
SET	8,91%	7,46%	9,91%
OUT	8,29%	8,17%	11,01%
NOV	11,79%	8,92%	12,03%
DEZ	14,18%	9,99%	13,03%

Figura 6 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de dezembro/2023 - Pág. 49

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2023 - PREVBILHANTE

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,41%	1,31%	2,31%	3,42%	5,09%	7,79%	9,23%	8,84%	8,91%	8,29%	11,79%	14,18%
CDI	1,12%	2,05%	3,24%	4,19%	5,36%	6,49%	7,63%	8,85%	9,91%	11,01%	12,03%	13,03%
IBOVESPA	3,37%	-4,37%	-7,16%	-4,83%	-1,27%	7,61%	11,12%	5,46%	6,21%	3,09%	16,02%	22,26%
META ATUARIAL	0,95%	2,22%	3,38%	4,44%	5,12%	5,47%	6,04%	6,73%	7,46%	8,17%	8,92%	9,99%

RENTABILIDADE ACUMULADA DA PREVBILHANTE: R\$ 24.954.632,55

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 17.682.833,71

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 7.271.798,84

Figura 7 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de dezembro/2023 - Pág. 48

ANÁLISE DOS RISCOS DOS INVESTIMENTOS

• RISCO DE MERCADO

Entende-se que o Risco de Mercado é o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico no período. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, ou seja, as oscilações nos preços dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc.).

Analisando o Risco de Mercado (Volatilidade) dos Fundos de Investimentos, que compõem a carteira do RPPS, encontramos a seguinte 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 FLUXO RF SIMPLES FIC FI	1 - Muito Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2 - Baixo
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	2 - Baixo
4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	3 - Médio
5	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	3 - Médio
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
7	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	4 - Alto
8	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	4 - Alto
9	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	3 - Médio
10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	3 - Médio
11	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3 - Médio
12	FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP	3 - Médio
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3 - Médio
14	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	4 - Alto
15	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	2 - Baixo
16	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	2 - Baixo
17	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	2 - Baixo
18	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	2 - Baixo
19	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2 - Baixo
20	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	2 - Baixo
21	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	1 - Muito Baixo
22	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2 - Baixo
23	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	5 - Muito Alto
24	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	4 - Alto
25	FIDC PREMIUM	4 - Alto
26	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	4 - Alto
27	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4 - Alto
28	AZ QUEST AÇÕES FIC FI DE AÇÕES	4 - Alto

Figura 8 - Informação retirada do 4º Relatório Trimestral de Investimento de 2023 - Pág. 35

Dentro da carteira do RPPS, há Fundos sensíveis às oscilações de Mercado, conforme imagem acima, portanto, classificamos pela ordem do mais sensível até o menos sensível, conforme o Risco de Mercado, temos:

- 1 Fundos de Investimentos com Risco de Mercado Muito Alto;
- 9 Fundos de Investimentos com Risco de Mercado Alto;
- 7 Fundos de Investimentos com Risco de Mercado Médio;
- 9 Fundos de Investimentos com Risco de Mercado Baixo; e
- 2 Fundo de Investimento com Risco de Mercado Muito Baixo.

• RISCO DE CRÉDITO

Entende-se que o Risco de Crédito é a possibilidade de o devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados a se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

Diante da análise do Risco de Crédito dos Fundos de Investimentos, podemos observar na imagem abaixo, que a maioria dos Fundos de Investimentos da carteira não precisam de Análise de Rating. Entretanto, há alguns Fundos de Investimentos em Renda Variável que possuem em sua carteira de Investimento concentração em Ativos Privados, e por conta disso, necessitam de Análise de Rating para verificar o risco de insolvência financeira.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
7	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
9	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	Fitch Rating	Forte
10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	Fitch Rating	Forte
11	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Fitch Rating	Forte
12	FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	Fitch Rating	Forte
14	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
15	BRDESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
16	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	Não Disponibilizado pela Instituição	-
17	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	Não Disponibilizado pela Instituição	-
18	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	Não Disponibilizado pela Instituição	-
19	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	Não Disponibilizado pela Instituição	-
20	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
21	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
22	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
23	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
24	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
25	FIDC PREMIUM	Austin Rating	AA-
26	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	Não Disponibilizado pela Instituição	-
27	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	Não Disponibilizado pela Instituição	-
28	AZ QUEST AÇÕES FIC FI DE AÇÕES	Não Disponibilizado pela Instituição	-

Figura 9 - Informação retirada do 4º Relatório Trimestral de Investimento de 2023 - Pág. 36

Assim como foram analisados os Fundos de Investimentos, as Instituições Financeiras que recebem Recursos do RPPS, também precisam de Análise de Rating, conforme imagem abaixo:

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA
2	CAIXA ASSET DTVM	Fitch Ratings	Excelente (Nota Máxima em uma escala de 5 níveis)
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Fitch Ratings	AAA
4	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição
5	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA
6	Itaú Unibanco Asset Management LTDA	Standard & Poor's	AMP-1 (Muito Forte)
7	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA	Standard & Poor's	A+
8	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição
9	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ1
10	Rio Bravo Investimentos LTDA	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição

Figura 10 - Informação retirada do 4º Relatório Trimestral de Investimento de 2023 - Pág. 37

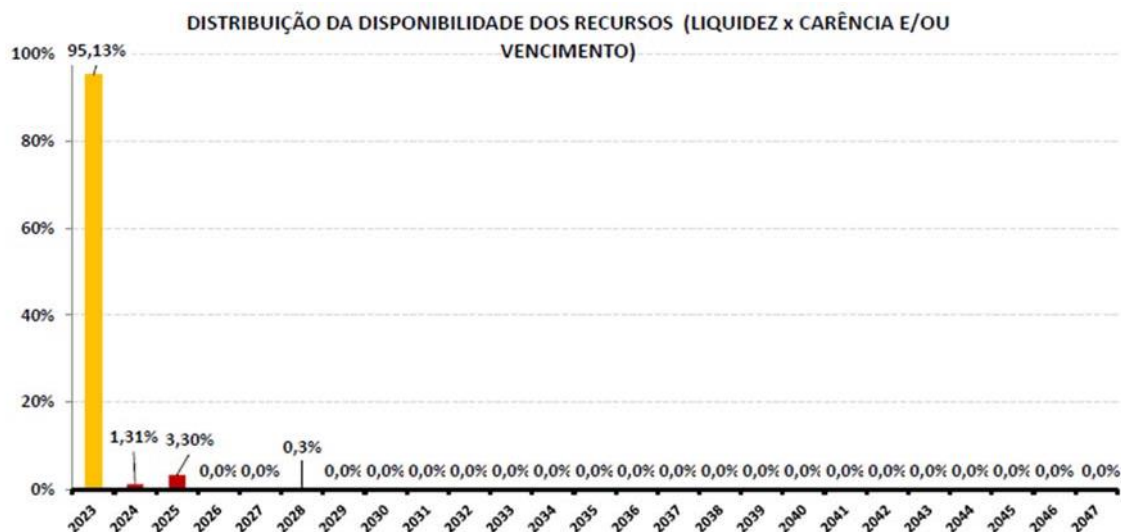
Tantos os Fundos de Investimentos, quanto as Instituições Financeiras aplicados pelo RPPS possuem excelentes notas de Rating.

- **RISCO DE LIQUIDEZ**

Entende-se que o Risco de Liquidez é o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

Analisando a distribuição dos recursos disponíveis e imobilizados do RPPS, verificamos que o RPPS possui **4,87%** do PL, equivalente a R\$ 9.828.730,22 reais aplicados em recursos com data de carência e/ou vencimento, e **95,13%**, equivalente a R\$ 192.143.425,32 reais aplicados em recursos disponíveis para resgate no ano, podendo ser resgatado a qualquer momento.

O **PREVBILHANTE** aplica 0,3% do seu Patrimônio Líquido em um Fundo de Investimento Imobilizado (**FIDC PREMIUM**), que se encontra em condomínio fechado. O prazo de duração do Fundo estava previsto para ser liquidado em 19/08/2023. No entanto, conforme o **Termo de Apuração da Consulta Formal** apurada em 08/08/2023, foi deliberada a Prorrogação do Prazo de Duração do Fundo, que será postergado até 19/08/2028. A prorrogação do prazo de duração do FUNDO, fez com que ele se tornasse o ativo com o maior tempo de liquidez na carteira do **PREVBILHANTE**.



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

Figura 11 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de dezembro/2023 - Pág. 25

● PERFIL DA CARTEIRA

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

A carteira com perfil Moderado Com Tendência Arrojada, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

ORIENTAÇÃO DA ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de janeiro/2024, convém o RPPS aplicar os recursos da seguinte forma:

Devido o início de um novo exercício e a forte valorização ocorrida no mercado financeiro entre novembro e dezembro de 2023, convém os RPPS não aplicarem recursos em Fundos de Renda Variável e Fundos de índices IMA de Longo Prazo, priorizando neste momento índices Conservadores (DI e ou IRF-M 1), de preferência o IRF-M 1. Como o PREVBRLHANTE aplica menos de 3% no subíndice IRF-M, é recomendável que os recursos provenientes do aporte financeiro do Plano de Amortização sejam direcionados para o subíndice IRF-M.

DISPOSIÇÕES FINAIS

Diante do exposto no Parecer, não há indícios que possam a vir prejudicar a aprovação das aplicações dos Recursos do **PREVBRLHANTE** no mês de janeiro/2024 pelo Comitê de Investimento. Portanto, encaminha-se este Parecer com análise favorável para avaliação do Conselho Deliberativo e Fiscal do **PREVBRLHANTE**.

Data: 18 de janeiro de 2024

EVONE BEZERRA ALVES
DIRETORA PRESIDENTE

VALERIA CARLOS DE LIMA
GESTORA DE RECURSOS DO RPPS



1. MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO PREVBRILHANTE

EVONE BEZERRA ALVES
MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

VALÉRIA CARLOS DE LIMA
MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ANA PAULA DE SOUZA SANTOS
MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

OSMAR PEREIRA DOS SANTOS
MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ELOISA VANDERLEA ZUCAO
MEMBRO DO CONSELHO DELIBERATIVO E COMITÊ DE INVESTIMENTOS

2. MEMBROS DO CONSELHO CURADOR DO PREVBRILHANTE

**VALDERI DA SILVA LEITE
MEMBRO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

**ZELIA PEREIRA RENOVATO DA SILVA
MEMBRO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

**SHEILA FERNANDES ALMEIDA
MEMBRO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

**ALENICE PEREIRA RIBEIRO
MEMBRO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

**EDY CAROLINA DOMINGOS DE MENDONCA
MEMBRO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

**ELOISA VANDERLEA ZUCÃO
MEMBRO DO CONSELHO DELIBERATIVO**

3. MEMBROS DO CONSELHO FISCAL DO PREVBRLHANTE

**ANA FLAVIA CARDOSO DA SILVA
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL**

**NIXON RICARDO ASSIS
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL**

**BERENICE TEODORA ESTIGARRIBIA
MEMBRO DO CONSELHO FISCAL**