



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: 2024**

**Periodicidade: Mensal**

**Mês de Referência: Fevereiro**

**Rio Brilhante - MS, 20 de março 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 2024 - 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%	0,0%	25,0%	56,6%	77,0%	60,6%	124.553.021,34	-	
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%	77,0%	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	65,0%	65,0%	12,0%	24,5%	50,0%	19,6%	40.274.227,84	-	
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%	10,0%	0,0%	-	-	
8	FIDC - Classe Sênior	7, V, a	5,0%	-	0,2%	0,3%	5,0%	0,3%	524.685,97	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7, V, b	5,0%		0,0%	0,0%	0,0%	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%	3,0%	7,7%	18,0%	13,5%	27.747.647,75	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	8, II	35,0%	35,0%		2,0%	4,8%	15,0%	0,0%	-	Abaixo do Exigido. Aplicar: 4.112.949,66
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	10, I	10,0%	-		3,0%	6,0%	10,0%	6,0%	12.413.487,75	-
16	F.I. em Participações	10, II	5,0%	35,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	10, III	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%	0,0%	0,0%	-	-	
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,1%	134.412,19	-	
11	TOTAL - RENDA FIXA							80,4%	165.351.935,15	-	
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º	35%					13,5%	27.747.647,75	-	
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%	35%				6,0%	12.413.487,75	-	
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	5%					0,0%	-	-	
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	10%				0,0%	-	-	
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	10%				0,0%	-	-	
27	PATRIMÔNIO TOTAL							99,9%	205.647.482,84	-	

Figura 1 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de fevereiro/2024 - 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	23.378.930,41	11,37%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	60,57%	SIM
2	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	10.787.145,34	5,25%	SIM			
3	14.508.605/0001-00	FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP	4.348.693,44	2,11%	SIM			
4	23.215.097/0001-55	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	22.682.040,67	11,03%	SIM			
5	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	22.322.613,85	10,85%	SIM			
6	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	21.895.273,86	10,65%	SIM			
7	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	2.463.779,43	1,20%	SIM			
8	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	2.618.662,53	1,27%	SIM			
9	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.027.083,60	0,99%	SIM			
10	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	12.028.798,21	5,85%	SIM			
11	32.972.942/0001-28	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	1.371.371,27	0,67%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	19,6%	SIM
12	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	681.337,47	0,33%	SIM			
13	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	4.638.713,07	2,26%	SIM			
14	49.232.373/0001-87	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	5.549.307,44	2,70%	SIM			
15	28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	16.404.476,80	7,98%	SIM			
16	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	4.409.909,54	2,14%	SIM			
17	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.931.368,60	2,88%	SIM			
18	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	1.287.743,65	0,63%	SIM			
19	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	524.685,97	0,26%	SIM	FIDC - Classe Sênior, Art. 7, V, a (5%)	0,3%	SIM
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>165.351.935,15</b>	<b>80,41%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

Figura 2 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de fevereiro/2024 - Pág. 8



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

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?
20	11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	7.867.481,03	3,83%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	13,5%	SIM
21	37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	2.564.611,34	1,25%	SIM			
22	13.155.995/0001-01	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	10.468.619,63	5,09%	SIM			
23	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.310.801,74	1,61%	SIM			
24	29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	3.536.134,01	1,72%	SIM			
25	26.269.692/0001-61	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500* BRL FIC FI	3.286.049,31	1,60%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,0%	SIM
26	42.813.674/0001-55	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	1.178.302,10	0,57%	SIM			
27	46.502.976/0001-63	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	1.068.726,43	0,52%	SIM			
28	34.660.276/0001-18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	3.063.571,47	1,49%	SIM			
29	10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	3.816.838,44	1,86%	SIM			
<b>(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL</b>			<b>40.161.135,50</b>	<b>19,53%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

Figura 3 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de fevereiro/2024 - Pág. 9



3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
30	Banco do Brasil S.A.	134.412,19	0,07%
(3)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	134.412,19	0,07%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
(1)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	165.351.935,15	80,41%
(2)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	40.161.135,50	19,53%
(3)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	134.412,19	0,07%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 + 3 + 3 )		205.647.482,84	100,00%

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

Figura 4 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de fevereiro/2024 - Pág. 10

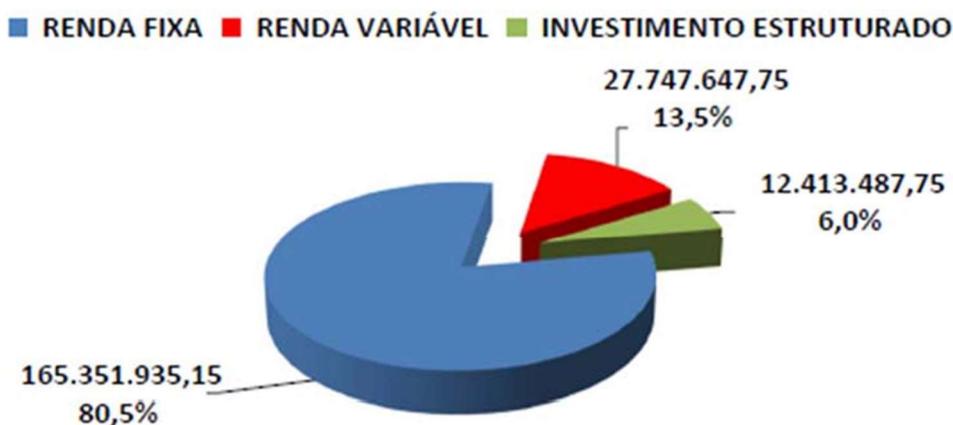
Diante da análise da carteira de investimento perante à Política de Investimentos e a Resolução CMN 4.963/2021, verificamos que a carteira do **PREVBILHANTE** se encontra aderente perante a Resolução CMN 4.963/2021, no entanto, se encontra desenquadrada aos Limites definidos na PAI/2024.

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/2024. Para regularizar a carteira de Investimentos, será preciso Alterar a Política de Investimentos 2024, retirando o Limite Mínimo de aplicação do artigo 8, II da Resolução CMN 4.963/2021. Essa alteração ocorrerá após a aprovação do Conselho Deliberativo.

Atualmente o Patrimônio Líquido (PL) do PREVBILHANTE é **R\$ 205.647.482,84** milhões de reais, sendo dividido entre os seguintes setores de investimentos:

- 80,50% em Renda Fixa;
- 13,50% do PL em Renda Variável; e
- 6,00% do PL em 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 fevereiro/2024 - Pág. 19*



## 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.

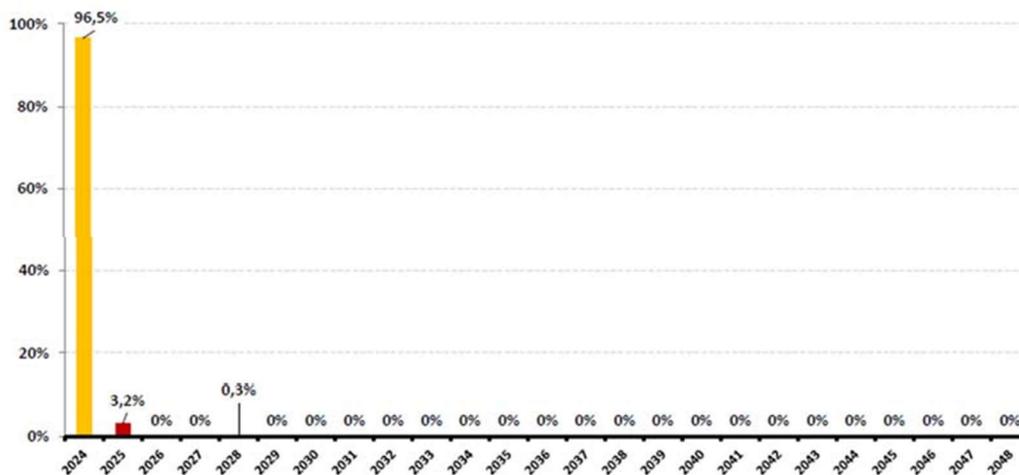
- **RISCO DE LIQUIDEZ**

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 **4,82%** do PL, equivalente a R\$ 9.786.988,57 reais aplicados em recursos com data de carência e/ou vencimento, e **95,18%**, equivalente a R\$ 193.341.966,80 reais aplicados em recursos disponíveis para resgate no ano, podendo ser resgatado a qualquer momento.

O **PREVBILHANTE** aplica 0,26% 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**.

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



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

Figura 11 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de fevereiro/2024 - Pág. 24

## ● 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 março/2024, convém o RPPS aplicar os recursos da seguinte forma:

Em janeiro/2024, o COPOM reduziu a Taxa Selic para 11,25% de forma unânime e acenando para a continuidade da redução da Taxa de Juros nas próximas reuniões, sendo que a próxima ocorrerá nos dias 19 e 20 deste mesmo. Mesmo que a redução da Taxa Selic reduza a rentabilidade dos índices conservadores (como DI e o IRF - M 1), ainda assim, a Selic se encontra em patamar elevado, suficiente para cumprir a Meta Atuarial/2024. Convém os investidores continuarem aportando em índices Conservadores, de preferência o IRF-M 1.

Devido as incertezas quanto o início do ciclo de redução da Taxa de Juros nos EUA e o IPCA de fevereiro/2024 que veio um pouco acima do esperado, o mercado financeiro reduziu a previsão de redução da Taxa Selic ao longo de 2024, mas, não suficiente para afetar o desempenho dos índices IMAs. Pela perspectiva de redução da Taxa Selic ao longo de 2024, convém os investidores destinarem até 40% dos recursos desse mês em índices IMA moderados (IMA-B 5 e IDKA 2), até 30% em índices IMAs arrojados (IMA -B e IRF-M) e até 10% em IMAs muito arrojados (IRF - M 1+ e IMA - B 5+).

Devido a incertezas quando o FED - Banco Central dos EUA iniciará a redução da Taxa de Juros Americana, a Bolsa de Valores Brasileira reduziu a expectativa de ganho em 2024. O mercado projetava que o FED iniciaria a redução da Taxa de Juros Americana em março e agora posterga o início dessa redução para o 2º semestre. Convém os investidores aproveitarem a desvalorização da Renda Variável no início desse ano e aplicar no máximo até 30% dos recursos em Multimercado e no máximo 20% em Renda Variável-Brasil.

Para o mês de março/2024, é recomendável que o PREVBRLHANTE aplique os recursos provenientes do Aporte Financeiro (valor integral) no fundo ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI (CNPJ: 21.838.150/0001-49), já aprovado pelo Conselho Curador, haja vista que o objetivo do FUNDO é buscar superar o IPCA por meio da alocação preponderante em cotas de fundos de investimento de "Renda Fixa" atrelados ao IMA e seus sub-índices, podendo alocar também em fundos de investimento de "Renda Fixa" que seguem o CDI.



## **DISPOSIÇÕES FINAIS**

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

**Data: 15 de março 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 MENDONÇA**  
**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**