



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: Outubro**

**Rio Brilhante - MS, 19 de novembro 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%	50,0%	100,0%	20,7%	45.146.690,23	-	
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7, I, b	100,0%	0,0%	25,0%	6,6%	77,0%	42,5%	92.618.133,34	-	
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%	21,9%	47.678.379,78	-	
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%	0,2%	516.711,06	-	
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%	5,0%	12,6%	33,0%	8,1%	17.572.618,91	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	8, II	35,0%	35,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	10, I	10,0%	35,0%		3,0%	6,0%	10,0%	6,5%	14.098.449,99	-
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%	35,0%		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%	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							0,0%	79.589,25	-	
11	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>							<b>85,4%</b>	<b>185.959.914,41</b>	-	
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>	Art. 8º	35%					<b>8,1%</b>	<b>17.572.618,91</b>	-	
18	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>	Art. 10	15%	35%				<b>6,5%</b>	<b>14.098.449,99</b>	-	
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	Art. 11	5%					<b>0,0%</b>	-	-	
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	Art. 9º	10%	10%				<b>0,0%</b>	-	-	
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>	Art. 12	10%	10%				<b>0,0%</b>	-	-	
27	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>							<b>100,0%</b>	<b>217.710.572,56</b>	-	

Figura 1 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de outubro/2024 - Pág. 7

### 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	-	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	19.359.024,99	8,89%	SIM	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	20,74%	SIM
2	-	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	1.792.942,19	0,82%	SIM			
3	-	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	23.994.723,05	11,02%	SIM			
4	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2.033.435,73	0,93%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	42,54%	SIM
5	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	10.767.741,91	4,95%	SIM			
6	23.215.097/0001-55	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.416.721,37	10,76%	SIM			
7	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	23.347.026,08	10,72%	SIM			
8	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	27.350.736,07	12,56%	SIM			
9	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.251.921,16	1,49%	SIM			
10	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.450.551,02	1,13%	SIM			
11	32.972.942/0001-28	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	1.474.297,22	0,68%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	21,90%	SIM
12	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	697.838,09	0,32%	SIM			
13	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	17.690.567,28	8,13%	SIM			
14	49.232.373/0001-87	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	5.454.869,80	2,51%	SIM			
15	28.515.874/0001-09	BRANCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	16.921.967,88	7,77%	SIM			
16	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.371.827,59	2,47%	SIM			
17	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	67.011,92	0,03%	SIM			
18	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	516.711,06	0,24%	SIM	FIDC - Classe Sênior, Art. 7, V, a (5%)	0,24%	SIM
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>185.959.914,41</b>	<b>85,42%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

Figura 2 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de outubro/2024 - Pág. 9



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

<b>RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
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	11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	7.012.490,02	3,22%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	8,07%	SIM
20	37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	3.495.313,36	1,61%	SIM			
21	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.577.716,03	1,64%	SIM			
22	29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	3.487.099,50	1,60%	SIM			
23	26.269.692/0001-61	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	3.784.395,98	1,74%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,48%	SIM
24	55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	992.803,56	0,46%	SIM			
25	42.813.674/0001-55	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	1.175.985,88	0,54%	SIM			
26	46.502.976/0001-63	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	1.067.316,58	0,49%	SIM			
27	34.660.276/0001-18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	3.079.542,94	1,41%	SIM			
28	10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	3.998.405,05	1,84%	SIM			
<b>(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL</b>			<b>31.671.068,90</b>	<b>14,55%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

Figura 3 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de outubro/2024 - Pág. 10



3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			
Nº			
29	Banco do Brasil S.A.	3.120,11	0,001%
30	Caixa Econômica Federal	76.469,14	0,04%
<b>(3) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>79.589,25</b>	<b>0,04%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	185.959.914,41	85,42%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	31.671.068,90	14,55%
(3) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	79.589,25	0,04%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 + 3 + 3 )</b>	<b>217.710.572,56</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

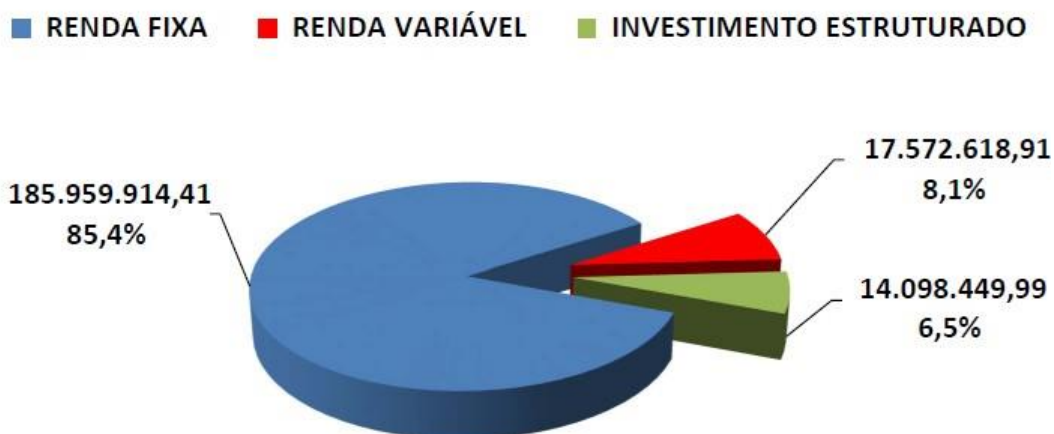
Figura 4 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de outubro/2024 - Pág. 11

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 aos Limites definidos no PAI/2024 (revisão aprovada em 01/08/2024) e na Resolução CMN 4.963/2021.

Atualmente o Patrimônio Líquido (PL) do PREVBRILHANTE é **R\$ 217.710.572,56** milhões de reais, sendo dividido entre os seguintes setores de investimentos:

- 85,4% em Renda Fixa;
- 8,1% do PL em Renda Variável; e
- 6,5% 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 outubro/2024 - 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 4,28% a.a., e a Meta Atuarial acumulada no período é de 8,28% a.a., ou seja, até o momento a carteira do PREVBILHANTE rentabilizou 51,70% da Meta Atuarial.

**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,13%	0,84%	0,97%
FEV	0,61%	2,09%	1,78%
MAR	1,22%	2,68%	2,62%
ABR	0,42%	3,50%	3,54%
MAI	0,80%	4,41%	4,40%
JUN	1,07%	5,06%	5,22%
JUL	2,41%	5,90%	6,18%
AGO	3,65%	6,32%	7,10%
SET	3,77%	7,23%	8,00%
OUT	4,28%	8,28%	9,01%

Figura 6 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de outubro/2024 - Pág. 54

### 9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - PREVBILHANTE

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	-0,13%	0,61%	1,22%	0,42%	0,80%	1,07%	2,41%	3,65%	3,77%	4,28%		
CDI	0,97%	1,78%	2,62%	3,54%	4,40%	5,22%	6,18%	7,10%	8,00%	9,01%		
IBOVESPA	-4,79%	-3,85%	-4,53%	-6,15%	-9,01%	-7,66%	-4,87%	1,35%	-1,77%	-3,34%		
META ATUARIAL	0,84%	2,09%	2,68%	3,50%	4,41%	5,06%	5,90%	6,32%	7,23%	8,28%		

RENTABILIDADE ACUMULADA DA PREVBILHANTE: R\$ 8.835.442,25

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 16.644.755,77

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (7.809.313,52)

Figura 7 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de outubro/2024 - Pág. 53



## 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 PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	3 - Médio
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	3 - Médio
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
6	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	4 - Alto
7	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	4 - Alto
8	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	3 - Médio
9	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	3 - Médio
10	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3 - Médio
11	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	4 - Alto
12	BRANCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	2 - Baixo
13	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	2 - Baixo
14	RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULT	2 - Baixo
15	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	2 - Baixo
16	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	5 - Muito Alto
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2 - Baixo
18	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2 - Baixo
19	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	2 - Baixo
20	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	1 - Muito Baixo
21	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2 - Baixo
22	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	5 - Muito Alto
23	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500 <sup>®</sup> BRL FIC FI	4 - Alto
24	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	3 - Médio
25	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	3 - Médio
26	FIDC PREMIUM	4 - Alto
27	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4 - Alto
28	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	4 - Alto
29	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	4 - Alto

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

Figura 8 - Informação retirada do 3º Relatório Trimestral de Investimento de 2024 - Pág. 31

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:

- 2 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 PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
7	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	Fitch Rating	Forte
9	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	Fitch Rating	Forte
10	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Fitch Rating	Forte
11	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
12	BRANCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	Não Disponibilizado pela Instituição	-

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
14	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	Não Disponibilizado pela Instituição	-
15	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	Não Disponibilizado pela Instituição	-
16	BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	Não Disponibilizado pela Instituição	-
18	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
19	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
20	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
21	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
22	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
23	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
24	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	Não Disponibilizado pela Instituição	-
25	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	Não Disponibilizado pela Instituição	-
26	FIDC PREMIUM	Austin Rating	AA-
27	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	Não Disponibilizado pela Instituição	-
28	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
29	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	Não Disponibilizado pela Instituição	-

*Figura 9 - Informação retirada do 3º Relatório Trimestral de Investimento de 2024 - Pág. 33*

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
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	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição

*Figura 10 - Informação retirada do 3º Relatório Trimestral de Investimento de 2024 - Pág. 33*

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
8	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA	Moody's	MQ1
9	Rio Bravo Investimentos LTDA	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição
10	BAYES CAPITAL MANAGEMENT INVESTIMENTOS LTDA	Não informado pela Instituição	Não informado pela Instituição
11	AYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTD	Standard & Poor's	A+

*Figura 10 - Informação retirada do 3º Relatório Trimestral de Investimento de 2024 - Pág. 34*

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

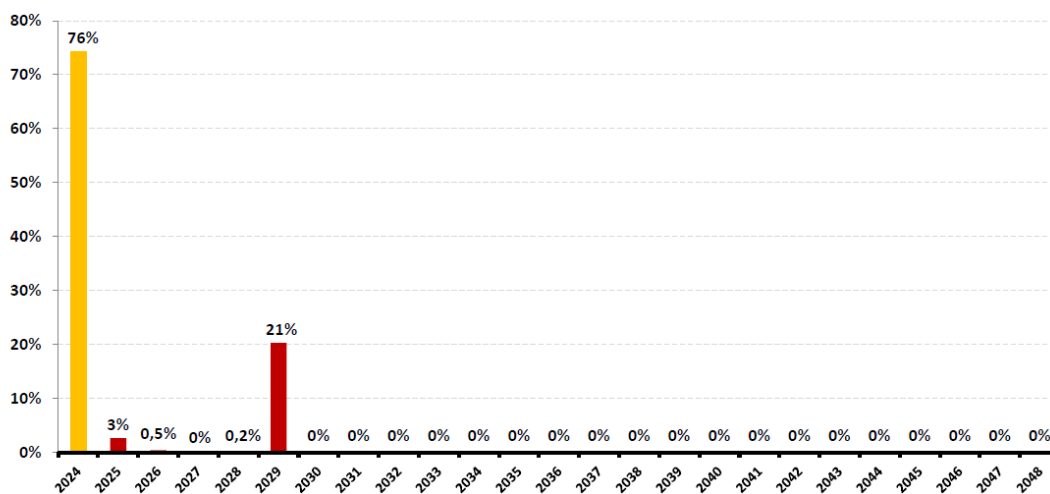
## • RISCO DE LIQUIDEZ

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 **24,43%** do PL, equivalente a R\$ 53.178.391,23 reais aplicados em recursos com data de carência e/ou vencimento, e **75,57%**, equivalente a R\$ 164.532.181,33 reais aplicados em recursos disponíveis para resgate no ano, podendo ser resgatado a qualquer momento.

O **PREVBILHANTE** aplica 0,24% 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.

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 outubro/2024 - Pág. 25

## ● PERFIL DA CARTEIRA

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

## **ORIENTAÇÃO DA ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS**

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

Em setembro, o COPOM reverteu o ciclo de redução da Taxa Selic. No início de novembro, o COPOM elevou a Taxa Selic para 11,25% a.a. Segundo o Boletim FOCUS do Banco Central, a projeção é a Taxa Selic finalizar 2024 em 11,75% a.a. e finalizar 2025 em 11,50%. Nesse caso, com a elevação da Taxa Básica de Juros, convém os investidores passarem a elevar o percentual aplicado em índices Conservadores (DI e IRF-M1), priorizando o índice DI.

Com a previsão do Boletim FOCUS do Banco Central de elevação da Taxa Selic para 11,75% a.a. no final de 2024, convém os investidores evitarem os índices IMA. Os índices IMA possuem uma correlação inversa com a Taxa de Juros (sempre que a Selic sobe, os índices IMAs caem). Convém nesse momento os investidores suspenderem aplicação em índices IMAs de médio (IMA-B 5) e longo prazo (IRF-M; IMA-B; IRF-M 1+ e IMA-B 5+) e aplicar parte dos recursos nos Fundos Vértices, para aproveitar que as Taxas de Juros oferecidas pelos Vértices estão superando a Meta Atuarial.

Com a previsão do Boletim FOCUS do Banco Central de elevação da Taxa Selic para 11,75% até o final de 2024, convém os investidores diminuïrem o apetite por Renda Variável. O mercado de ações possui correlação inversa com a Taxa de Juros (sempre que a Selic sobe, a tendência é a Bolsa de Valores desvalorizar). Esse fato é devido que a elevação dos juros encarece o financiamento para as empresas investirem e encarece o financiamento para as pessoas consumirem bens e serviços, desaquecendo a economia. Convém os investidores evitarem Renda Variável neste momento.

Com as crescentes incertezas do mercado para o mês de outubro/2024, é recomendável que o PREVBRLHANTE aplique os recursos provenientes do Aporte Financeiro (valor integral) no indexador IDKA 2 A que geralmente tem menor volatilidade. Isso significa que eles tendem a ter movimentos de preço menos drásticos ao longo do tempo, se mostrando mais estável em momentos de oscilação e tendo retornos acima dos índices Conservadores. Sendo no fundo FI CAIXA 14 BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP (CNPJ: 14.386.926/0001-71) na conta corrente 71004-7, sendo uma boa opção buscando o equilíbrio entre risco e retorno já aprovado pelo Conselho Curador.

## **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 novembro/2024 pelo Comitê de Investimento. Portanto, encaminha-se este Parecer com análise favorável para avaliação do Conselho Deliberativo e Fiscal do **PREVBRLHANTE**.

**Data: 19 de novembro 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**