



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: 2025**

**Periodicidade: Mensal**

**Mês de Referência: Janeiro**

**Rio Brilhante - MS, 24 de fevereiro de 2025**



## 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 2025 - 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%	20,7%	100,0%	31,4%	69.339.792,48		-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7, I, b	100,0%	0,0%	25,0%	42,6%	77,0%	31,5%	69.687.264,05		-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações	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	70,0%	70,0%	12,0%	21,9%	50,0%	22,6%	49.935.156,95		-
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%	0,1%	0,2%	5,0%	0,2%	502.051,64		-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7, V, b	10,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-		-
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%	5,0%	8,1%	33,0%	7,8%	17.140.499,17		-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	8, II	40,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-		-
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	10, I	10,0%		3,0%	6,5%	10,0%	6,5%	14.358.325,13		-
16	F.I. em Participações	10, II	5,0%		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	10%	0%	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%	0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-		-
27	DESENQUADRADO							0,0%	-		-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,0%	74.688,72		-
11	TOTAL - RENDA FIXA							85,7%	189.464.265,12		-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º	40%					7,8%	17.140.499,17		-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%	40%				6,5%	14.358.325,13		-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	10%					0,0%	-		-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	0%				0,0%	-		-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	0%				0,0%	-		-
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	221.037.778,14		-

Figura 1 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de janeiro/2025 - Pág. 8

### 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 - F 13,78% a.a. (Venc. 01/01/2029)	24.275.085,30	10,98%	SIM	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	31,37%	SIM
2	-	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a. / Venc. 15/05/2029)	23.946.637,25	10,83%	SIM			
3	-	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a. / Venc. 15/05/2029)	1.789.705,65	0,81%	SIM			
4	-	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a. / Venc. 15/05/2029)	19.328.364,28	8,74%	SIM			
5	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2.078.154,13	0,94%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	31,53%	SIM
6	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	10.581.035,29	4,79%	SIM			
7	23.215.097/0001-55	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.947.592,06	10,83%	SIM			
8	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	23.788.166,49	10,76%	SIM			
9	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	3.743.051,87	1,69%	SIM			
10	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.118.040,11	1,41%	SIM			
11	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.431.224,10	1,10%	SIM			
12	32.972.942/0001-28	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	1.514.009,41	0,68%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	22,59%	SIM
13	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	699.491,81	0,32%	SIM			
14	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	18.113.236,49	8,19%	SIM			
15	49.232.373/0001-87	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	5.524.045,30	2,50%	SIM			
16	28.515.874/0001-09	BRASESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	16.929.338,86	7,66%	SIM			
17	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.679.427,93	2,57%	SIM			
18	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	1.475.607,15	0,67%	SIM			
19	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	502.051,64	0,23%	SIM			
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>189.464.265,12</b>	<b>85,72%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

Figura 2 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de janeiro/2025 - Pág. 10





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

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTO ESTRUTURADO								
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	6.923.747,90	3,13%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	7,8%	SIM
21	37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	3.355.455,31	1,52%	SIM			
22	24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	3.504.683,93	1,59%	SIM			
23	29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	3.356.612,03	1,52%	SIM			
24	26.269.692/0001-61	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500* BRL FIC FI	4.043.792,63	1,83%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,5%	SIM
25	42.813.674/0001-55	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	1.148.915,69	0,52%	SIM			
26	55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITAD	992.566,45	0,45%	SIM			
27	46.502.976/0001-63	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	1.082.187,16	0,49%	SIM			
28	34.660.276/0001-18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	3.061.241,48	1,38%	SIM			
29	10.418.362/0001-50	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	4.029.621,72	1,82%	SIM			
<b>(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL</b>			<b>31.498.824,30</b>	<b>14,25%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

Figura 3 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de janeiro/2025 - Pág. 11



3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
30	Caixa Econômica Federal	74.688,72	0,03%
<b>(3)</b>	<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>74.688,72</b>	<b>0,03%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
(1)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	189.464.265,12	85,72%
(2)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	31.498.824,30	14,25%
(3)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	74.688,72	0,03%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 + 3 )</b>		<b>221.037.778,14</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

Figura 4 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de janeiro/2025 - Pág. 12

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/2025 e na Resolução CMN 4.963/2021.

Atualmente o Patrimônio Líquido (PL) do PREVBRILHANTE é **R\$ 221.037.778,14** milhões de reais, sendo dividido entre os seguintes setores de investimentos:

- 85,72% em Renda Fixa;
- 14,25% do PL em Renda Variável; e
- 6,5% do PL em Investimentos Estruturados.

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

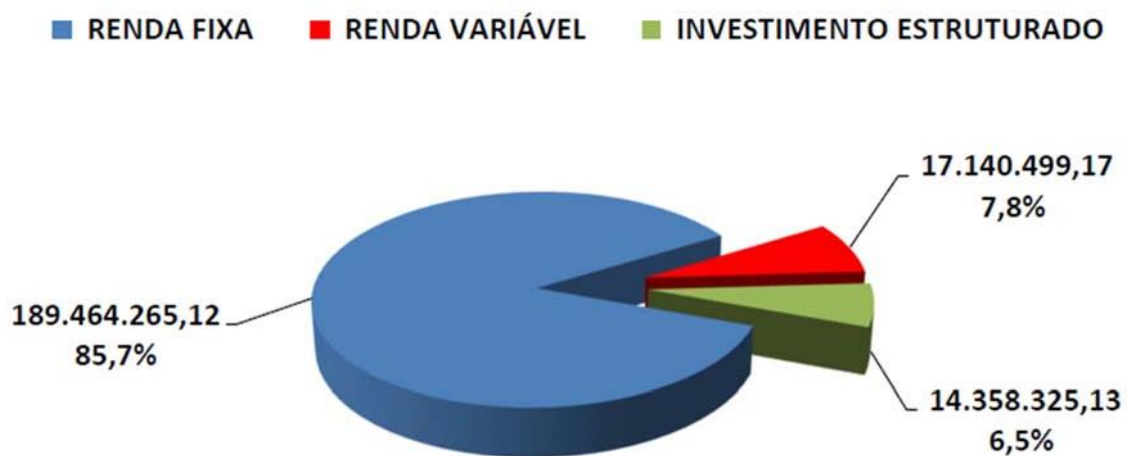


Figura 5 - Informação retirada do Relatório Mensal de Investimento de janeiro/2025 - Pág. 22





## **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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
5	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	4 - Alto
6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	4 - Alto
7	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	3 - Médio
8	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	3 - Médio
9	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	3 - Médio
10	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	4 - Alto
11	BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	2 - Baixo
12	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	2 - Baixo
13	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	2 - Baixo
14	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	2 - Baixo
15	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	5 - Muito Alto
16	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2 - Baixo
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2 - Baixo
18	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	2 - Baixo
19	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	1 - Muito Baixo
20	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2 - Baixo
21	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	5 - Muito Alto
22	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	4 - Alto
23	NTN - F 13,78% a.a.	1 - Muito baixo
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	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	4 - Alto
28	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	4 - Alto
29	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	3 - Médio

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

*Figura 8 - Informação retirada do 4º Relatório Trimestral de Investimento de 2024 - Pág. 32*

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;
- 8 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
- 3 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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
7	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	Fitch Rating	Forte
8	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	Fitch Rating	Forte
9	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	Fitch Rating	Forte
10	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULT LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
11	BRANCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
12	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA II FI MULT	Não Disponibilizado pela Instituição	-

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
14	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	Não Disponibilizado pela Instituição	-
15	BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
16	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	Não Disponibilizado pela Instituição	-
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
18	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
19	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
20	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
21	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
22	ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
23	NTN - F 13,78% a.a.	T.P.F	T.P.F
24	NTN - B (IPCA + 6,07% a.a.)	T.P.F	T.P.F
25	NTN - B (IPCA + 6,23% a.a.)	T.P.F	T.P.F
26	FIDC PREMIUM	Austin Rating	AA-
27	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FIA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
28	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	Não Disponibilizado pela Instituição	-
29	NTN - B (IPCA + 6,405% a.a.)	T.P.F	T.P.F

*Figura 9 - Informação retirada do 4º Relatório Trimestral de Investimento de 2024 - Pág. 34*

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	Banco Bradesco S.A.	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 4º Relatório Trimestral de Investimento de 2024 - Pág. 34*

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

Figura 10 - Informação retirada do 4º Relatório Trimestral de Investimento de 2024 - Pág. 35

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

## • RISCO DE LIQUIDEZ

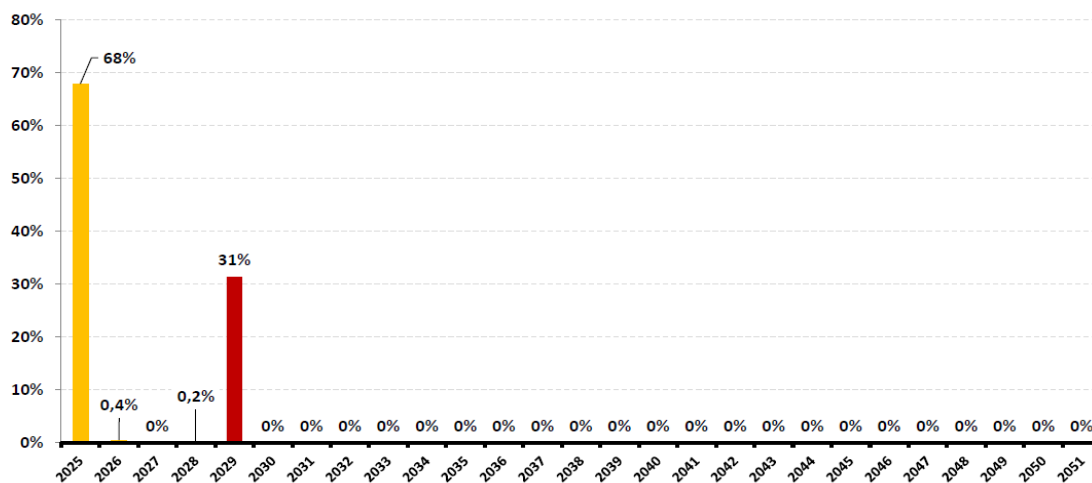
Entende-se que o Risco de Liquidez é o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

Analisando a distribuição dos recursos disponíveis e imobilizados do RPPS, verificamos que o RPPS possui **35,04%** do PL, equivalente a R\$ 77.440.643,03 reais aplicados em recursos com data de carência e/ou vencimento, e **64,96%**, equivalente a R\$ 143.597.135,11 reais aplicados em recursos disponíveis para resgate no ano, podendo ser resgatado a qualquer momento.

O **PREVBILHANTE** aplica 0,23% 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 janeiro/2025 - Pág. 27

## ● 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 fevereiro/2025, convém o RPPS aplicar os recursos da seguinte forma:

A primeira reunião do COPOM em 2025, elevou a Taxa Selic para 13,25% a.a.. Nessa mesma reunião, o COPOM informou em seu comunicado, que a próxima reunião em março/2025, a Taxa Selic será elevada em 1,00%, chegando em 14,25%. a.a. Segundo o Boletim FOCUS do Banco Central, a projeção é a Taxa Selic finalizar 2025 em 15,00% a.a. e finalizar 2026 em 12,50%. 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 15,00% a.a. no final de 2025, 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). Como a cada semana o Banco Central vem revisando a Taxa Selic "para cima", convém os investidores suspenderem aplicação em índices IMAs, principalmente os de longo prazo (IRF-M; IMA-B; IRF-M 1+ e IMA-B 5+) e aplicar em índice DI ou parte dos recursos em Fundo Vértice, para aproveitar que as Taxas de Juros oferecidas pelos Vértices estão superando a Meta Atuarial.

As constantes revisões de elevação da Taxa Selic, culminada com a recente supervalorização do Dólar no final de 2024 fizeram com que a Bolsa de Valores tivesse forte desvalorização. Enquanto as projeções para a Taxa Selic não projetarem estagnação, convém os investidores diminuírem 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.

A primeira reunião do COPOM em 2025, elevou a Taxa Selic para 13,25% a.a.. Nessa mesma reunião, o COPOM informou em seu comunicado, que a próxima reunião em março/2025, a Taxa Selic será elevada em 1,00%, chegando em 14,25%. a.a. Segundo

o Boletim FOCUS do Banco Central, a projeção é a Taxa Selic finalizar 2025 em 15,00% a.a. e finalizar 2026 em 12,50% a.a.. Com as crescentes incertezas do mercado, elaboramos esta orientação para investimentos moderados. Investir em fundos moderados, como o IDKA 2, pode ser uma boa opção para quem busca um equilíbrio entre risco e retorno. Esses investimentos geralmente apresentam menor volatilidade em comparação com Ações, o que significa que os preços tendem a oscilar menos ao longo do tempo. Isso proporciona maior estabilidade em momentos de turbulência no mercado. Sendo o 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 **PREVBILHANTE** no mês de janeiro/2025 pelo Comitê de Investimento. Portanto, encaminha-se este Parecer com análise favorável para avaliação do Conselho Deliberativo e Fiscal do **PREVBILHANTE**.

**Data: 24 de fevereiro de 2025**

---

**ALVARO MARTINS RODRIGUES**  
**DIRETOR PRESIDENTE**  
em exercício

---

**VALERIA CARLOS DE LIMA**  
**GESTORA DE RECURSOS DO RPPS**



## 1. MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO PREVBRLHANTE

---

**ALVARO MARTINS RODRIGUES**  
**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**