

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
JULHO/2024

Aprovado em 12 de setembro de 2024 pelo Comitê de Investimentos

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	5
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	5
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	6
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	6
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	7
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	7
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	7
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	7
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	7
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – julho/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário do mês de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do JUSSARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo 89,92% e 10,08% respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento,

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **2,15%** representando um montante de **R\$ 207.588,77 (duzentos e sete mil e quinhentos e oitenta e oito reais e setenta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **5,14%** representando um montante de **R\$ 54.175,53 (cinquenta e quatro mil e cento e setenta e cinco reais e cinquenta e três centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do JUSSARAPREV, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão				Administração			
Fundo	Valor	% do total	Sit. At. (Info)	Administradora	Valor	% do total	Sit. At. (Info)
TESOURO NACIONAL-TÍTULOS PÚBLICOS	3.679.330,77	20,02%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL-TÍTULOS PÚBLICOS	3.679.330,77	20,02%	Não se aplica
BANCO DAYCOVAL	2.079.502,32	10,92%	S. Info	BANCO DAYCOVAL	2.079.502,32	10,92%	Não disponível
SICREDI	1.925.243,53	11,52%	S. Info	SICREDI	1.925.243,53	11,52%	Não disponível
BRADESCO-ASSET MANAGEMENT	1.033.637,06	9,41%	S. Info	BANCO BRADESCO	1.033.637,06	9,41%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	940.319,60	0,59%	S. Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	940.319,60	0,59%	Não disponível
CAIXA DTVM	623.155,02	7,49%	S. Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	623.155,02	7,49%	Não disponível
AZ QUEST INVESTIMENTOS	355.193,06	0,24%	S. Info	BEM DTVM	672.877,35	6,12%	Não disponível
XP GESTÃO DE RECURSOS	307.937,29	0,09%	S. Info	SANTANDER GACEIS	307.937,29	0,09%	Não disponível
SOMMA INVESTIMENTOS	269.400,16	0,45%	S. Info	ITAU UNIBANCO	127.320,00	0,16%	Não disponível
ITAU UNIBANCO-ASSET MANAGEMENT	127.320,00	1,16%	S. Info				
ADM INVESTIMENTOS	47.692,73	0,43%	S. Info				

5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,84%** contra uma rentabilidade de **2,44%** obtido pela carteira de investimento do JUSSARAPREV.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o JUSSARAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 10.549.383,17 (dez milhões e quinhentos e quarenta e nove mil e trezentos e oitenta e três reais e dezessete centavos)**.

No mês de referência, o JUSSARAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 10.989.332,60 (dez milhões e novecentos e oitenta e nove mil e trezentos e trinta e dois reais e sessenta centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 439.949,43 (quatrocentos e trinta e nove mil e novecentos e quarenta e nove reais e quarenta e três centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- R\$ 501.694,15 em aplicações e
- R\$ 323.509,02 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 261.764,30 (duzentos e sessenta e um mil, setecentos e sessenta e quatro reais e trinta centavos).

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/07/2024	Aplicação	R\$ 88.068,95
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/07/2024	Aplicação	R\$ 5.422,15
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/07/2024	Resgate	R\$ 11.914,14
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/07/2024	Resgate	R\$ 1.605,40
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	25/07/2024	Aplicação	R\$ 38.836,18
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/07/2024	Resgate	R\$ 663,89
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/07/2024	Aplicação	R\$ 4.667,60
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	18/07/2024	Aplicação	R\$ 663,89
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	17/07/2024	Resgate	R\$ 18.198,39
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/07/2024	Aplicação	R\$ 294.643,86
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/07/2024	Aplicação	R\$ 37.921,21
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	01/07/2024	Aplicação	R\$ 1.500,00
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/07/2024	Resgate	R\$ 291.127,20
-	13.397.466/0001-14	BRDESCO PODER PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/07/2024	Aplicação	R\$ 29.970,31

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,90%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,06%** e no segmento de renda variável o valor é de **5,47%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do JUSSARAPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **53,07%** para auxílio no cumprimento das obrigações do JUSSARAPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência, não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos À Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência, não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada, Análise de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não houve atualizações nos Credenciamentos das Instituições Financeiras.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

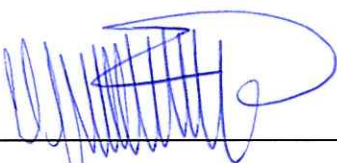
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



Marcio Oliveira Apolinário – Diretor Presidente



Laura de Fatima Morotti Vieira – Gestora de Recursos



Aparecida Pivato Versuti – Diretora Administrativa