

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Dezembro/2024**

Aprovado em \_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ 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.	ENQUADRAMENTO .....	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	6
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE...6	
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	7
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	7
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	8
6.2.	RISCO DE CRÉDITO .....	8
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	8
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	9
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	9

## 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 contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; 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

<b>Relatórios</b>	<b>Anexos</b>
Panorama Econômico – Dezembro/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da Carteira de Investimentos	ANEXO IV
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO V

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao 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 SÃO ROQUE PREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **80,73%**, **15,61%** e **3,66%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

### 5.2. ENQUADRAMENTO

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Desenquadrado	Desenquadrado
Renda Variável	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 haver desenquadramento nos segmentos:

#### Renda Fixa:

Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	104.240.886,95	20,09%	15,00%	19,91%	20,00%	-490.268,91
----------------------	--------	----------------	--------	--------	--------	--------	-------------

Excedeu o limite estipulado na Política de Investimentos em 0,09%.

Nome do Ativo	Valor Ativo
LETRA FINANCEIRA BTG	5.743.927,61
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER	98.496.959,34

### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	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 desenquadramentos.

### 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	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.

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,56%** representando um montante de **R\$ 2.333.508,88 (dois milhões trezentos e trinta e três mil quinhentos e oito reais e oitenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-1,28%** representando um montante de **R\$ -1.122.811,76 (um milhão cento e vinte e dois mil oitocentos e onze reais e setenta e seis centavos negativo)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **3,24%** representando um montante de **R\$ 594.546,33 (quinhentos e noventa e quatro mil quinhentos e quarenta e seis reais e trinta e três centavos)**.

#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	184.835.037,65	35,59%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	184.835.037,65	35,59%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	87.713.984,34	16,91%	S/ Info	BANCO MASTER	98.498.959,34	18,99%	Não disponível
NOVUS CAPITAL	21.320.174,25	4,11%	0,55%	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	87.713.984,34	16,91%	Não disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	21.310.024,20	4,11%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL	28.069.005,62	5,03%	Não disponível
NEST ASSET MANAGEMENT	20.000.000,00	3,86%	S/ Info	INTRAG DTVM	21.320.174,25	4,11%	Não disponível
BANCO BRADESCO	18.143.785,07	3,11%	0,00%	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	21.310.024,20	4,11%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.284.054,66	2,95%	0,00%	BANCO BRADESCO	18.143.785,07	3,11%	Não disponível
SANTANDER BRASILASSET MANAGEMENT	10.492.112,44	2,02%	0,00%	ITAÚ UNIBANCO	15.284.054,66	2,95%	Não disponível
DAO CAPITAL	9.495.519,41	1,83%	S/ Info	BEM DTVM	14.374.140,19	2,77%	Não disponível
CAIXA DTVM	7.674.385,41	1,48%	0,04%	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	9.495.519,41	1,83%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	6.069.005,62	1,17%	0,04%	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.674.385,41	1,48%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	5.743.927,61	1,11%	0,00%	BANCO BTG PACTUAL	5.743.927,61	1,11%	Não disponível
HUM INVESTIMENTOS	5.313.080,56	1,02%	0,14%	SANTANDER DTVM	5.288.190,37	1,02%	Não disponível
GENIAL INVESTIMENTOS	4.712.796,00	0,91%	S/ Info	BANCO SANTANDER	5.203.922,07	1,00%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	4.348.283,83	0,84%	0,01%				

#### 5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,94%** contra uma rentabilidade de **0,34%** obtido pela carteira de investimento do SÃO ROQUE PREV.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o SÃO ROQUE PREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 506.863.382,05 (quinhentos e seis milhões oitocentos e sessenta e três mil trezentos e oitenta e dois reais e cinco centavos)**.

No mês de referência, o SÃO ROQUE PREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 511.886.775,79 (quinhentos e onze milhões oitocentos e oitenta e seis mil setecentos e setenta e cinco reais e setenta e nove centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5.023.393,74 (cinco milhões vinte e três mil trezentos e noventa e três reais e setenta e quatro centavos)**.

## 5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

### Renda Fixa:

- **R\$ 13.466.578,60** em aplicações e
- **R\$ 4.845.742,72** em resgates

### Renda Variável:

- **R\$ 5.570.737,57** em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 1.750.050,07 (um milhão setecentos e cinquenta mil e cinquenta reais e sete centavos)**.

## 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/12/2024	Resgate	R\$ 948,37
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/12/2024	Resgate	R\$ 264.283,87
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/12/2024	Resgate	R\$ 194,98
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/12/2024	Resgate	R\$ 6.893,36
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/12/2024	Resgate	R\$ 30.465,10
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/12/2024	Resgate	R\$ 368,15
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/12/2024	Resgate	R\$ 152,32
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2024	Resgate	R\$ 1.195.120,70
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/12/2024	Resgate	R\$ 5.438,95
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/12/2024	Resgate	R\$ 42.719,09
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	Aplicação	R\$ 309,80
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	Resgate	R\$ 3,31
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/12/2024	Resgate	R\$ 39.984,25
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/12/2024	Aplicação	R\$ 168.211,32
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/12/2024	Resgate	R\$ 10.758,20
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/12/2024	Resgate	R\$ 251.630,29
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/12/2024	Resgate	R\$ 11.164,13
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/12/2024	Resgate	R\$ 8.061,73
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/12/2024	Resgate	R\$ 1.637,50
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/12/2024	Resgate	R\$ 2.906.043,91
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/12/2024	Resgate	R\$ 3.150,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/12/2024	Resgate	R\$ 1.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/12/2024	Aplicação	R\$ 1.653.964,66
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/12/2024	Resgate	R\$ 348,75
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/12/2024	Aplicação	R\$ 6.017.511,04
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/12/2024	Resgate	R\$ 3.085,60
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/12/2024	Resgate	R\$ 4.121,47
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/12/2024	Resgate	R\$ 157,98
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/12/2024	Aplicação	R\$ 5.568.647,20
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/12/2024	Aplicação	R\$ 57.934,58
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/12/2024	Resgate	R\$ 58.010,71
-	35.726.741/0001-39	TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	02/12/2024	Resgate	R\$ 5.570.737,57

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas acima 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 **3,37%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **1,80%** no segmento de renda variável o resultado é de **5,06%** Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **8,62%**.

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

#### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do SÃO ROQUE PREV 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 **93,63%** para auxílio no cumprimento das obrigações do SÃO ROQUE PREV.

### 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

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

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

Para o mês de referência não foram credenciadas novas 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/não 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/desfavorável)** dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.