

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Fevereiro/2025**

Aprovado em \_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 2025 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 .....	5
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 .....	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	7
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	7
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 .....	8
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 – Fevereiro/2025	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 **81,31%**, **15,33%** e **3,35%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 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	Enquadrado	Enquadrado
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 não haver desenquadramento nos segmentos.

#### Renda Fixa:

#### 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 **1,09%** representando um montante de **R\$ 4.689.489,67 (quatro milhões seiscentos e oitenta e nove mil quatrocentos e oitenta e nove reais e sessenta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-0,72%** representando um montante de **R\$ -589.084,86 (quinhentos e oitenta e nove mil e oitenta e quatro reais e oitenta e seis centavos negativo)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **-2,19%** representando um montante de **R\$ -399.265,79 (trezentos e noventa e nove mil duzentos e sessenta e cinco reais e setenta e nove centavos negativo)**.

### 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	Carteira	Gestao	Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	185.548.111,28	34,79%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	185.548.111,28	34,79%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	97.908.434,17	18,38%	S/ Info	BANCO MASTER	100.742.135,00	18,89%	Não disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	21.664.194,01	4,06%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	97.908.434,17	18,38%	Não disponível
NOVUS CAPITAL	21.614.412,09	4,05%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL	25.672.669,89	4,81%	Não disponível
NEST ASSET MANAGEMENT	20.000.000,00	3,75%	S/ Info	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	21.664.194,01	4,06%	Não disponível
BANCO BRADESCO	16.462.466,15	3,09%	S/ Info	INTRAG DTVM	21.614.412,09	4,05%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.495.701,27	2,91%	S/ Info	BANCO BRADESCO	16.462.466,15	3,09%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	10.765.323,39	2,02%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	15.495.701,27	2,91%	Não disponível
DAO CAPITAL	9.537.196,66	1,79%	S/ Info	BEM DTVM	14.753.978,43	2,77%	Não disponível
CAIXA DTVM	7.381.085,08	1,38%	S/ Info	SANTANDER DTVM	10.765.323,39	2,02%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	5.856.088,32	1,10%	S/ Info	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	9.537.196,66	1,79%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	5.672.669,89	1,06%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.381.085,08	1,38%	Não disponível
4UM INVESTIMENTOS	5.432.394,89	1,02%	S/ Info	BANCO BTG PACTUAL	5.856.088,32	1,10%	Não disponível
GENIAL INVESTIMENTOS	4.924.540,31	0,92%	S/ Info				
ICATU VANGUARDA	4.397.043,23	0,82%	S/ Info				

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,72%** contra uma rentabilidade de **0,69%** 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 **R\$ 519.271.651,58 (quinhentos e dezenove milhões duzentos e setenta e um mil seiscentos e cinquenta e um reais e cinquenta e oito centavos)**.

No mês de referência, o SÃO ROQUE PREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 526.647.527,42 (quinhentos e vinte e seis milhões seiscentos e quarenta e sete mil quinhentos e vinte e sete reais e quarenta e dois centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 7.375.875,84 (sete milhões trezentos e setenta e cinco mil oitocentos e setenta e cinco reais e oitenta 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\$ 18.628.789,82** em aplicações e
- **R\$ 15.044.887,48** em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 3.633.304,45 (três milhões seiscentos e trinta e três mil trezentos e quatro reais e quarenta e cinco 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	28/02/2025	Resgate	R\$ 5.237,77
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/02/2025	Resgate	R\$ 5.860,85
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/02/2025	Resgate	R\$ 32.869,56
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2025	Resgate	R\$ 178.905,72
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	26/02/2025	Resgate	R\$ 29.771,05
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/02/2025	Resgate	R\$ 1.430.928,18
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/02/2025	Resgate	R\$ 381,84
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/02/2025	Resgate	R\$ 225,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/02/2025	Aplicação	R\$ 5.610,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/02/2025	Resgate	R\$ 5.712,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/02/2025	Resgate	R\$ 11.149,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/02/2025	Aplicação	R\$ 5.304.013,19
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/02/2025	Resgate	R\$ 0,06
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/02/2025	Resgate	R\$ 2.499,94
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/02/2025	Resgate	R\$ 137,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/02/2025	Aplicação	R\$ 133,79
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/02/2025	Resgate	R\$ 719,52
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/02/2025	Resgate	R\$ 5.699,21
-		TÍTULOS PÚBLICOS	17/02/2025	Amortização	R\$ 1.593.312,58
-		TÍTULOS PÚBLICOS	17/02/2025	Amortização	R\$ 375.670,71
-		TÍTULOS PÚBLICOS	17/02/2025	Amortização	R\$ 844.445,25
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/02/2025	Resgate	R\$ 1.403,57
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/02/2025	Resgate	R\$ 4.555,48
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/02/2025	Resgate	R\$ 7.230,73
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/02/2025	Resgate	R\$ 246.731,74
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIA	13/02/2025	Aplicação	R\$ 3.536.917,65
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/02/2025	Resgate	R\$ 22.116,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/02/2025	Resgate	R\$ 1.334.282,45
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/02/2025	Resgate	R\$ 854,95
-	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	10/02/2025	Resgate	R\$ 3.536.917,65
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2025	Resgate	R\$ 443,70
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/02/2025	Resgate	R\$ 1.447,78
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/02/2025	Resgate	R\$ 2.258,52
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2025	Aplicação	R\$ 884,75
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2025	Aplicação	R\$ 2.794.029,22
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/02/2025	Resgate	R\$ 24,90
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCI	06/02/2025	Aplicação	R\$ 5.267.143,19
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/02/2025	Aplicação	R\$ 48.255,35
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/02/2025	Aplicação	R\$ 2.700,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/02/2025	Resgate	R\$ 10.502,93
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/02/2025	Aplicação	R\$ 1.669.102,68
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/02/2025	Resgate	R\$ 2.071,29
-	14.504.578/0001-90	SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	04/02/2025	Resgate	R\$ 5.267.143,19
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/02/2025	Resgate	R\$ 2.780,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/02/2025	Resgate	R\$ 16.409,99
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/02/2025	Resgate	R\$ 1.400,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/02/2025	Resgate	R\$ 62.785,50

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 traçadas 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 **2,17%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,64%** no segmento de renda variável o resultado é de **4,29%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **6,96%**.

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 **97,39%** 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:

BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

QLZ MOS FI AÇÕES

QUARTZO TITAN FIF

GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

ARBOR II FIC AÇÕES

CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento **(deliberamos/não deliberamos)** sobre o aporte nos respectivos fundos de investimentos.

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras

CNPJ	INSTITUIÇÃO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
10.917.835/0001-64	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	02/02/2025	Credenciado

## 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.