

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Janeiro/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.....	8
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 – Janeiro/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 **80,87%**, **15,66%** e **3,47%** 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 **0,94%** representando um montante de **R\$ 3.954.267,99 (três milhões novecentos e cinquenta e quatro mil duzentos e sessenta e sete reais e noventa e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,73%** representando um montante de **R\$ 1.397.084,18 (um milhão trezentos e noventa e sete mil e oitenta e quatro reais e dezoito centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **-3,70%** representando um montante de **R\$ -702.774,36 (setecentos e dois mil setecentos e setenta e quatro reais e trinta e seis 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	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	188.185.102,38	35,39%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	188.185.102,38	35,39%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	91.280.600,02	17,35%	S/ Info	BANCO MASTER	99.395.485,25	18,89%	Não disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	21.882.786,51	4,16%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	91.280.600,02	17,35%	Não disponível
NOVUS CAPITAL	21.448.299,19	4,08%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL	25.809.837,96	4,91%	Não disponível
NEST ASSET MANAGEMENT	20.000.000,00	3,80%	S/ Info	SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	21.882.786,51	4,16%	Não disponível
BANCO BRADESCO	18.314.421,47	3,10%	S/ Info	INTRAG DTVM	21.448.299,19	4,08%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.365.248,94	2,92%	S/ Info	BANCO BRADESCO	18.314.421,47	3,10%	Não disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	10.682.520,82	2,03%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	15.365.248,94	2,92%	Não disponível
DAO CAPITAL	9.677.172,44	1,84%	S/ Info	BEM DTVM	14.819.583,82	2,82%	Não disponível
CAIXA DTVM	7.496.073,86	1,42%	S/ Info	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	9.677.172,44	1,84%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	5.809.837,96	1,10%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.496.073,86	1,42%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	5.797.621,92	1,10%	S/ Info	BANCO BTG PACTUAL	5.797.621,92	1,10%	Não disponível
4UM INVESTIMENTOS	5.374.389,85	1,02%	S/ Info	SANTANDER DTVM	5.424.051,46	1,03%	Não disponível
GENIAL INVESTIMENTOS	4.989.288,54	0,95%	S/ Info	BANCO SANTANDER	5.258.496,36	1,00%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	4.455.905,43	0,85%	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 **0,60%** contra uma rentabilidade de **0,89%** 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\$ 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)**.

No mês de referência, o SÃO ROQUE PREV apresenta um patrimônio líquido de **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)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 7.384.875,79 (sete milhões trezentos e oitenta e quatro mil oitocentos e setenta e cinco reais e setenta e nove centavos)**.

#### 5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

##### **Renda Fixa:**

- **R\$ 30.396.425,70** em aplicações e
- **R\$ 27.585.094,96** em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.573.545,05 (quatro milhões quinhentos e setenta e três mil quinhentos e quarenta e cinco reais e cinco centavos)**.

#### 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2025	Resgate	R\$ 9.600,59
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2025	Resgate	R\$ 266.739,60
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2025	Resgate	R\$ 33.534,53
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/01/2025	Resgate	R\$ 800,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/01/2025	Resgate	R\$ 1.369.765,39
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/01/2025	Resgate	R\$ 27.010,58
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/01/2025	Resgate	R\$ 225,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/01/2025	Resgate	R\$ 6.142.513,72
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/01/2025	Aplicação	R\$ 6.142.513,72
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/01/2025	Resgate	R\$ 3.250,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/01/2025	Resgate	R\$ 1.116,70
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/01/2025	Resgate	R\$ 6.139.996,17
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/01/2025	Aplicação	R\$ 6.139.996,17
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/01/2025	Resgate	R\$ 12.049.021,02
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/01/2025	Aplicação	R\$ 12.049.021,02
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/01/2025	Resgate	R\$ 65,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/01/2025	Resgate	R\$ 4.091,95
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2025	Aplicação	R\$ 123.774,12
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/01/2025	Resgate	R\$ 12,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/01/2025	Resgate	R\$ 1.266,56
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/01/2025	Resgate	R\$ 140,26
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/01/2025	Resgate	R\$ 249.650,53
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/01/2025	Resgate	R\$ 7.165,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/01/2025	Resgate	R\$ 1.293.072,82
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/01/2025	Resgate	R\$ 20.106,10
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/01/2025	Resgate	R\$ 513,51
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	09/01/2025	Resgate	R\$ 225,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/01/2025	Aplicação	R\$ 50.004,12
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/01/2025	Aplicação	R\$ 5.891.116,55
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/01/2025	Resgate	R\$ 63.456,56

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 **2,74%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,95%** no segmento de renda variável o resultado é de **5,07%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **7,99%**.

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 **77,32%** 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:

ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES

CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES

TEXAS I FI AÇÕES

VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES

CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

VINCI GAS DIVIDENDOS FI AÇÕES

RIO BRAVO ALOCAÇÃO 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

## **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.