

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Outubro/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	8
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

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – outubro/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 **83,65%**, **16,99%** e **3,30%** 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	Desenquadrado	Desenquadrado
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 no segmento de **Renda Variável** no seguinte fundo:

- **PORTO SEGURO FI REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO**

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 **0,86%** representando um montante de **R\$ 3.673.671,21 (três milhões seiscentos e setenta e três mil seiscentos e setenta e um reais e vinte e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,09%** representando um montante de **R\$ 78.796,72 (setenta e oito mil setecentos e noventa e seis reais e setenta e dois centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **6,04%** representando um montante de **R\$ 965.721,35 (novecentos e sessenta e cinco mil setecentos e vinte e um reais e trinta e cinco 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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	183.735.988,88	35,78%	Não se aplica
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	81.308.669,65	15,83%	S/ Info
NOVUS CAPITAL	20.974.360,04	4,08%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	20.495.275,25	3,99%	S/ Info
BANCO BRADESCO	18.030.507,91	3,12%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	14.838.840,81	2,80%	S/ Info
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	10.752.387,51	2,09%	S/ Info
DAO CAPITAL	9.809.849,38	1,91%	S/ Info
CAIXA DTVM	7.077.802,43	1,38%	S/ Info
TARPON INVESTIMENTOS	5.749.971,38	1,12%	S/ Info
BANCO BTG PACTUAL	5.839.403,03	1,10%	S/ Info
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	5.393.381,53	1,05%	S/ Info
4UM INVESTIMENTOS	5.225.264,65	1,02%	S/ Info
GENIAL INVESTIMENTOS	5.117.244,06	1,00%	S/ Info
ICATU VANGUARDA	4.584.464,89	0,90%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	183.735.988,88	35,78%	Não se aplica
BANCO MASTER	96.527.203,35	18,80%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	81.308.669,65	15,83%	Não disponível
INTRAG DTVM	20.974.360,04	4,08%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	20.495.275,25	3,99%	Não disponível
BANCO BRADESCO	18.030.507,91	3,12%	Não disponível
BEM DTVM	14.826.973,80	2,91%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	14.838.840,81	2,80%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	11.143.352,91	2,17%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	9.809.849,38	1,91%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.077.802,43	1,38%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	5.839.403,03	1,10%	Não disponível
SANTANDER DTVM	5.407.072,66	1,05%	Não disponível
BANCO SANTANDER	5.345.314,85	1,04%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,02%** 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\$ 501.169.142,88 (quinhentos e um milhões cento e sessenta e nove mil cento e quarenta e dois reais e oitenta e oito centavos)**.

No mês de referência, o SÃO ROQUE PREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 506.323.548,87 (quinhentos e seis milhões trezentos e vinte e três mil quinhentos e quarenta e oito reais e oitenta e sete centavos)**.

Podemos observar uma valorização de **R\$ 5.154.405,99 (cinco milhões cento e cinquenta e quatro mil quatrocentos e cinco reais e noventa 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\$ 3.068.639,48** em aplicações e
- **R\$ 2.017.150,20** em resgates

Renda Variável:

- **R\$ 500.000,00** em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.468.297,86 (quatro milhões quatrocentos e sessenta e oito mil duzentos e noventa e sete reais e oitenta e seis 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	31/10/2024	Resgate	R\$ 353,00
-	06.301.947/0001-19	NOVUS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	31/10/2024	Resgate	R\$ 500.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/10/2024	Resgate	R\$ 27.023,34
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/10/2024	Resgate	R\$ 12.082,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2024	Resgate	R\$ 138.384,89
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/10/2024	Resgate	R\$ 32.281,80
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/10/2024	Resgate	R\$ 186.479,22
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/10/2024	Resgate	R\$ 1.859,92
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/10/2024	Resgate	R\$ 42,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/10/2024	Resgate	R\$ 115,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/10/2024	Resgate	R\$ 65,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/10/2024	Resgate	R\$ 2.628,11
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15/10/2024	Resgate	R\$ 9.582,35
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/10/2024	Resgate	R\$ 18,80
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/10/2024	Resgate	R\$ 239.533,55
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/10/2024	Resgate	R\$ 16.725,86
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/10/2024	Resgate	R\$ 370,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2024	Resgate	R\$ 24.127,32
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/10/2024	Resgate	R\$ 1.245.004,59
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10/10/2024	Resgate	R\$ 3.150,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/10/2024	Resgate	R\$ 5.713,93
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/10/2024	Resgate	R\$ 137,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2024	Aplicação	R\$ 5.094,95
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2024	Aplicação	R\$ 3.004.882,22
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/10/2024	Aplicação	R\$ 57.662,31
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	03/10/2024	Resgate	R\$ 1.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/10/2024	Aplicação	R\$ 1.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/10/2024	Resgate	R\$ 3.208,90
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/10/2024	Resgate	R\$ 564,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/10/2024	Resgate	R\$ 2.953,28
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/10/2024	Resgate	R\$ 63.745,01

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 **2,03%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,75%** no segmento de renda variável o resultado é de **2,85%** Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **6,35%**.

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 **76,26%** 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 foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

Do Relatório solicitado, após recebimento, análise e discussões, fica **(APROVADA/APROVADA PARCIALMENTE/REPROVADA)** as sugestões de alocações e realocações sugeridas pela Consultoria de Investimentos contratada.

(Em caso de APROVADA OU APROVADA PARCIALMENTE, é importante mencionar em Parecer próximo o status das deliberações.)

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

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

- MAG BRASIL FI AÇÕES
- SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI

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

CNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
58.160.789/0001-28	BANCO SAFRA S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	08/10/2024	CRENCIADO
62.180.047/0001-31	SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	ADMINISTRADOR/GESTOR	09/10/2024	CRENCIADO

Para o mês de referência 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.