



**Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Itanhaém**

SUMÁRIO

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



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

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 – 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 de **dezembro de 2024** 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 Itanhaém Prev está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **72,99%**, **21,61%** e **5,40%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

5.2 ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
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 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	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	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

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno positivo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,58%** representando um montante de **R\$ 746.723,16 (setecentos e quarenta e seis mil setecentos e vinte e três reais e dezesseis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-3,17%** representando um montante de **R\$ -1.254.926,74 (um milhão duzentos e cinquenta e quatro mil novecentos e vinte e seis reais e setenta e quatro centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **4,02%** representando um montante de **R\$ 370.072,26 (trezentos e setenta mil e setenta e dois reais e vinte e seis centavos)**.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA DTVM	63.265.585,02	35,69%	0,32%
BANCO BTG PACTUAL	32.725.272,81	18,46%	0,01%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	21.245.983,30	11,99%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	18.843.635,44	10,63%	Não se aplica
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	7.091.144,14	4,00%	0,00%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	5.186.766,62	2,93%	0,00%
GUEPARDO INVESTIMENTOS	4.775.477,87	2,69%	0,06%
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	4.733.269,72	2,67%	0,25%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	4.691.069,02	2,65%	0,01%
ITAÚ UNIBANCO	4.327.244,07	2,44%	0,00%
SOMMA INVESTIMENTOS	4.072.505,73	2,30%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	3.880.244,60	2,19%	4,97%
MULTINVEST CAPITAL	1.082.455,32	0,60%	0,19%
RJI CORRETORA DE VALORES	985.427,51	0,56%	0,66%
SINGULARE INVEST	287.056,83	0,16%	S/ Info
GENIAL GESTÃO LTDA	75.370,28	0,04%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	63.265.585,02	35,69%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	32.725.272,81	18,46%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	21.245.983,30	11,99%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	18.843.635,44	10,63%	Não se aplica
ITAÚ UNIBANCO	9.514.010,69	5,37%	Não disponível
BEM DTVM	8.805.775,45	4,97%	Não disponível
SANTANDER DTVM	7.091.144,14	4,00%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	4.775.477,87	2,69%	Não disponível
INTRAG DTVM	4.691.069,02	2,65%	Não disponível
CM CAPITAL MARKETS DTVM	2.740.074,80	1,55%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	2.123.253,11	1,20%	Não disponível
PLANNER CORRETORA	1.140.169,80	0,64%	Não disponível
SINGULARE INVEST	287.056,83	0,16%	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 **0,93%** contra uma rentabilidade de **-0,08%** obtido pela carteira de investimento do Itanhaém Prev.

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITANHAÉM PREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 173.813.182,07** (cento e setenta e três milhões oitocentos e treze mil cento e oitenta e dois reais e sete centavos).

No mês de referência, o Itanhaém Prev apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 177.248.508,28** (cento e setenta e sete milhões duzentos e quarenta e oito mil quinhentos e oito reais e vinte e oito centavos).

Podemos observar uma **desvalorização patrimonial** de **R\$ 3.435.326,21** (três milhões quatrocentos e trinta e cinco mil trezentos e vinte e seis reais e vinte e um centavos).

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 18.649.552,36** em aplicações e
- **R\$ 15.073.611,60** em resgates.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

Renda Variável

- R\$ 2.483,231 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ -138.131,32 (cento e trinta e oito mil cento e trinta e um reais e trinta e dois centavos negativo).

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30/12/2024	Aplicação	R\$ 3.461.759,56
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30/12/2024	Resgate	R\$ 233.172,08
-	16.841.067/0001-99	SINGULARE FII - REIT11	30/12/2024	Amortização	R\$ 2.483,23
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/12/2024	Aplicação	R\$ 1.270,16
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27/12/2024	Resgate	R\$ 90.000,00
-	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	18/12/2024	Aplicação	R\$ 6.460.439,52
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/12/2024	Resgate	R\$ 6.460.439,52
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17/12/2024	Resgate	R\$ 2.610.000,00
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10/12/2024	Aplicação	R\$ 2.285.838,63
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/12/2024	Aplicação	R\$ 6.431.128,49
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/12/2024	Aplicação	R\$ 9.116,00
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03/12/2024	Resgate	R\$ 680.000,00
-	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02/12/2024	Resgate	R\$ 5.000.000,00

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 de 2024, 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 **3,53%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,18%** no segmento de renda variável o valor é de **7,04%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **8,75%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do Itanhaém Prev 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 do Itanhaém Prev possui dois fundos 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:

GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1 (17.013.985/0001-92)

AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1 (24.445.360/0001-65)

Atualmente os fundos de investimentos mencionados encontram-se enquadrados perante a Resolução CMN nº 4.963/2021, porém requer uma atenção mais próxima por parte do Gestor dos Recursos e deste Comitê de Investimentos.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itanhaém

Como forma de diligência, estabeleceu-se que semestralmente o Itanhaém Prev acompanhará todos os fatos e ocorrências referente a este fundo de investimento através do Relatório de Diligência.

6.3 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **84,49%** para auxílio no cumprimento das obrigações do Itanhaém 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

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições:

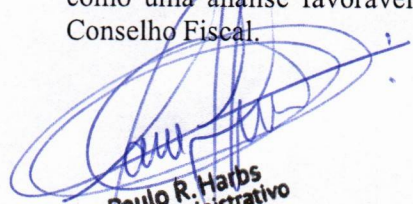
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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”.

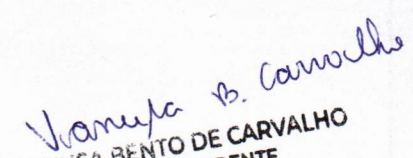
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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.


Paulo R. Harbs
Assist. Administrativo
Itanhaém - Prev


Aurélio Kazuya Tamamoto
Gestor de Recursos


VANUSA BENTO DE CARVALHO
SUPERINTENDENTE
ITANHAÉM PREV