



ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência de junho de 2023

### **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 .....	5
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	5
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	6
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	7
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	8
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO .....	9
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE..	10
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	10
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	11
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	12
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	12
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	12
6.2.	RISCO DE CRÉDITO .....	13
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	13
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	13
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	13
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	13
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA .....	13
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	13



## 1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do 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, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 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
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanco Orçamentário	ANEXO II

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### **INTERNACIONAL**

A desaceleração da economia global continua a ocorrer de forma gradual. Ao mesmo tempo em que o consumo de bens e itens ligados a crédito sofre uma recessão moderada, o setor de serviços ainda se mantém resiliente, impedindo uma desaceleração mais aguda da economia. Nos EUA, a comunicação mais recente do Banco Central (FED) aponta para mais uma ou duas altas de juros nos próximos meses.

Os sinais da atividade econômica seguem mistos. Se por um lado o índice de serviços (ISM), os pedidos de auxílio desemprego, as horas trabalhadas e a taxa de pedidos de demissão sugerem um esfriamento crescente da atividade, por outro as contratações líquidas seguiram fortes (em torno de 300 mil por mês nos últimos seis meses) e a oferta de vagas segue elevada, mas está contraindo em uma velocidade bastante moderada. Além disso, o pior momento do setor imobiliário parece ter ficado para trás, e sua contribuição para o crescimento deverá aumentar daqui para frente. Portanto, é preciso que a criação de vagas ceda para patamares bem abaixo do atual para que o cenário de desaceleração economia se materialize.

### **NACIONAL**

No Brasil, o mês trouxe eventos importantes. No ambiente inflacionário, temos visto a conjunção de três choques: o primeiro é global e tem a ver com a recessão do consumo de bens, que produziu queda dos preços de commodities, fretes e dos bens industriais em geral; o segundo tem a ver com a safra



ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO

doméstica, que está produzindo pressão baixista tanto nos preços dos alimentos quanto na taxa de câmbio, que por sua vez potencializa o efeito desinflacionário do primeiro choque. E, por último, um choque positivo de credibilidade no regime de metas de inflação, a partir da decisão do CMN de manter os parâmetros do sistema inalterados: centro em 3% e bandas em +- 1,5%.

A conjunção dos três choques está jogando a inflação corrente e esperada para baixo e deve trazer a projeção do modelo do Banco Central para 3% em seu horizonte relevante, talvez até abaixo a depender da evolução das expectativas.

Isso deve sancionar o início do ciclo de cortes de juros em agosto. Não obstante, os dados de atividade continuam apontando para uma economia estagnada nos próximos meses, após um primeiro trimestre forte na produção agrícola. A produção industrial segue de lado, mas com acúmulo de estoques; o crédito continua em retração e o consumo de bens e serviços perdeu ímpeto recentemente.

O mercado de trabalho, apesar de mostrar taxas de desemprego bastante baixas, tem trazido pressões salariais abaixo do esperado. Em termos de política monetária, cabe ressaltar que a natureza da desancoragem das expectativas tem a ver com três riscos percebidos pelos agentes econômicos: (i) uma política fiscal e parafiscal mais expansionista do que no passado recente; (ii) o risco da alteração da meta em si; e (iii) um menor comprometimento das próximas diretorias em perseguir o centro da meta.

Se essa percepção se materializar e o cenário de atividade confirmar o cenário de estagnação, é bem possível que comecemos a discutir aceleração do ritmo de cortes, ao menos durante algumas reuniões.

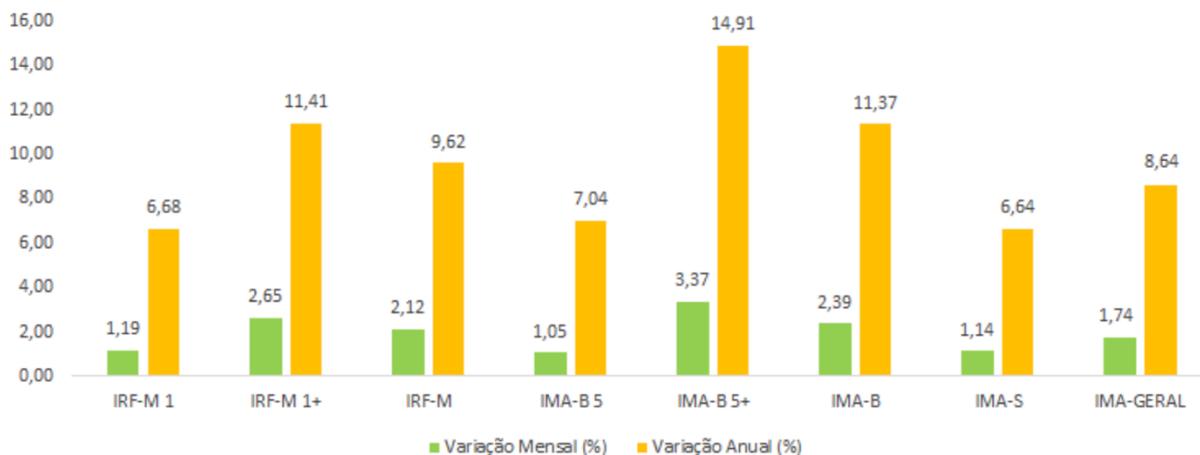
## **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

### ***Investidores mantêm preferência por NTN-Bs de longo prazo.***

Em junho, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 1,74% e acumula uma rentabilidade de 8,64% em 2023. Pela quarta vez consecutiva, o IMA-B 5+, carteira de NTN-Bs acima de cinco anos, foi o grande destaque com o melhor desempenho entre os índices do IMA: 3,37% no mês. Este índice também mantém a melhor performance no ano com variação acumulada de 14,91%. O IMA-B5, que reflete as NTN-Bs de até cinco anos, avançou 1,05% e acumula 7,04% no ano.



### Rentabilidades do IMA em Junho e no ano - (%)



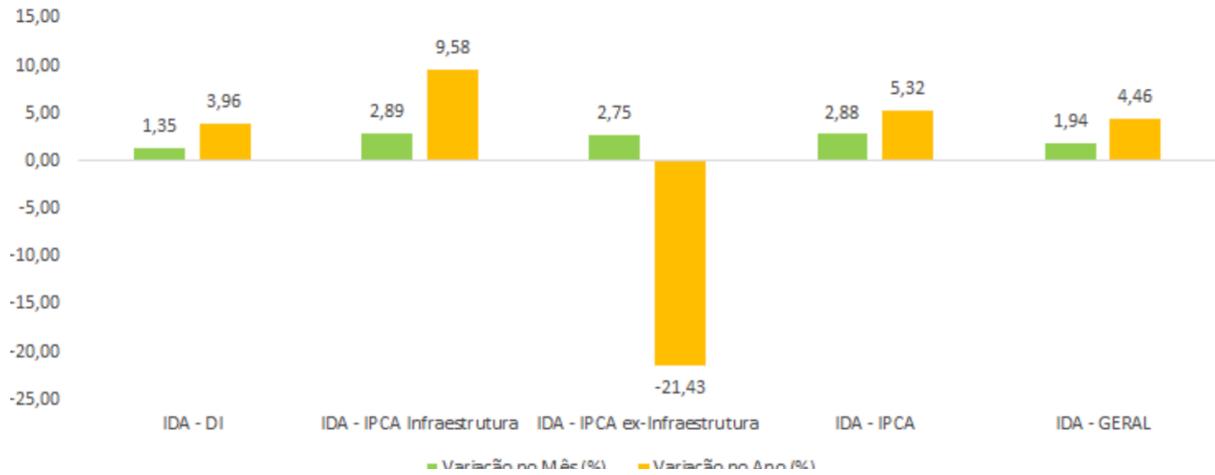
Pelo quarto mês consecutivo, as NTN-Bs de prazos acima de cinco anos registram o melhor desempenho no período diante de um cenário mais construtivo. Os resultados do IPCA e IGP-M divulgados em junho confirmam a percepção de redução do prêmio de risco de inflação por parte dos investidores que já vinha ocorrendo nos últimos meses. A crescente possibilidade do início do ciclo de redução dos juros no próximo semestre diante de um ambiente de taxa de câmbio valorizada e menores incertezas quanto ao quadro fiscal tem efeitos positivos na curva de juros de longo prazo, o que induz a valorização dos ativos de maior duration.

Em contraponto, os papéis de menor prazo da família IMA, que registraram os melhores desempenhos em períodos de incerteza inflacionária e fiscal nos últimos anos, valorizaram em menor ritmo. O IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs e tem duration de um dia, avançou 1,14% e acumulou rentabilidade de 6,64% no ano. Entre os prefixados, os subíndices de prazos mais longos também apresentaram melhor performance. O IRF-M 1+, de prazo acima de um ano, valorizou 2,65% e 11,41% no mês e ano, respectivamente. As carteiras de até um ano (IRF-M1) registraram performance positiva de 1,19%.

Entre os títulos corporativos, o IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 1,94% em junho, com rentabilidade acumulada de 4,46% no ano. As debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA infraestrutura, avançaram 2,89%, com retorno de 9,58% em 2023, e obteve o melhor desempenho entre os subíndices. O IDA-ex infraestrutura registrou rentabilidade de 2,75%, mas com perda de 21,43% desde janeiro/23 em função do evento das Americanas. O IDA-DI, carteira de menor prazo composta de debêntures indexadas à taxa DI, valorizou 1,35% e 3,96% no mês e no ano, respectivamente.



### Rentabilidades do IDA em Junho e no ano - (%)



#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de junho/2023 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

#### 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

##### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
 INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - CONSOLIDADO  
 Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/06/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	9.240.160,63	5,27%	1.136	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	667.662,57	0,38%	89.313	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.687.832,64	0,96%	234	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	16.935.491,27	9,65%	927	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	24.197.984,20	13,79%	1.186	0,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	29.008.215,02	16,54%	714	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BARCELONA FI RENDA FIXA	D+1 ou ...	90 dias	1.334.549,19	0,76%	10	5,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	11.074.772,78	6,31%	1.126	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	32.790.056,65	18,69%	360	0,38%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	28.324.284,80	16,15%	416	0,46%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.070.743,23	1,18%	72	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	4.504.100,32	2,57%	208	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	1.199.408,80	0,68%	106	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1800	Não há	1.428.575,23	0,81%	18	3,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	2.851.743,40	1,63%	33	2,27%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
ILLUMINATI FIDC 1	D+1 ou ...	30 dias	1.653.035,40	0,94%	11	2,43%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	13.753,42	0,01%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	950,08	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+91 ou...	Não há	2.507.505,21	1,43%	14	1,76%	Artigo 10º, Inciso I
BRASIL FLORESTAL FICFIP	Não se ...	Não se aplica	972.705,35	0,55%	17	3,52%	Artigo 10º, Inciso II

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não há	275.713,43	0,16%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	Não se ...	Não se aplica	451.762,12	0,26%		0,61%	Artigo 11º
HAZ FII - ATCR11	Não se ...	Não se aplica	1.053.078,27	0,60%		1,33%	Artigo 11º
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	Não se ...	Não se aplica	828.774,83	0,47%		2,21%	Artigo 11º
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES	D+31 ou...	Não há	338.671,56	0,19%	7	3,64%	Desenquadrado - RV
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>175.411.530,42</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>15.710,25</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>175.427.240,67</b>				

A carteira de investimentos do IPRERIO está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,34 % e 3,66 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

## 5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado



ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos passivos. Os desenquadramentos vigentes são considerados de forma “passiva”.

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	164.227.292,53	43.610.558,70	42.895.201,75	166.117.089,52	1.174.440,04	1.174.440,04	0,71%	0,71%	0,94%	0,94%	76,04%	0,77%
Fevereiro	166.117.089,52	1.778.000,00	1.415.472,76	167.638.819,65	1.159.202,89	2.333.642,93	0,70%	1,41%	1,17%	2,12%	66,64%	0,62%
Março	167.638.819,65	2.773.000,00	2.336.286,20	169.330.707,83	1.255.174,38	3.588.817,31	0,75%	2,17%	1,14%	3,28%	66,17%	0,84%
Abril	169.330.707,83	1.898.971,26	1.562.971,26	170.918.035,08	1.251.327,25	4.840.144,56	0,74%	2,92%	0,94%	4,25%	68,74%	0,34%
Mai	170.918.035,08	2.176.690,55	1.712.190,54	173.085.537,34	1.703.002,25	6.543.146,81	0,99%	3,95%	0,64%	4,92%	80,28%	0,30%
Junho	173.085.537,34	2.573.969,65	2.112.969,62	175.411.530,42	1.864.993,05	8.408.139,86	1,07%	5,06%	0,31%	5,24%	96,69%	0,29%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 1,06 %, representando um montante de R\$ 1.770.647,65 (hum milhão, setecentos e setenta mil, seiscentos e quarenta e sete reais com sessenta e cinco centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instt	Var - Mês
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	421,20	0,00	0,00	950,08	528,88	125,57%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.406.104,56	0,00	0,00	4.504.100,32	97.995,76	2,22%	2,22%	1,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1.183.178,51	0,00	0,00	1.199.408,80	16.230,29	1,37%	1,37%	0,34%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.668.282,53	0,00	0,00	1.687.832,64	19.550,11	1,17%	1,17%	0,10%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	28.000.312,81	0,00	0,00	28.324.284,80	323.971,99	1,16%	1,16%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	8.976.848,57	158.186,78	0,00	9.240.160,63	105.125,28	1,15%	1,16%	0,10%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	32.422.882,37	0,00	0,00	32.790.056,65	367.174,28	1,13%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.684.614,76	0,00	0,00	29.008.215,02	323.600,26	1,13%	1,13%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	23.867.411,72	1.950.000,00	1.902.000,00	24.197.984,20	282.572,48	1,09%	1,16%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.955.084,98	0,00	0,00	11.074.772,78	119.687,80	1,09%	1,09%	0,01%
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	608.223,60	52.782,87	0,00	667.662,57	6.656,10	1,01%	1,06%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.353.793,36	413.000,00	0,00	16.935.491,27	168.697,91	1,01%	1,03%	0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.053.827,06	0,00	0,00	2.070.743,23	16.916,17	0,82%	0,82%	0,78%
BARCELONA FI RENDA FIXA	1.330.668,92	0,00	0,00	1.334.549,19	3.880,27	0,29%	0,29%	1,30%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	13.757,53	0,00	0,00	13.753,42	-4,11	-0,03%	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	2.853.096,88	0,00	0,00	2.851.743,40	-1.353,48	-0,05%	-0,05%	0,30%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.438.014,28	0,00	0,00	1.428.575,23	-9.439,05	-0,66%	-0,66%	0,27%
ILLUMINATI FIDC 1	1.882.355,46	0,00	158.186,77	1.653.035,40	-71.133,29	-3,78%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>166.698.879,10</b>	<b>2.573.969,65</b>	<b>2.060.186,77</b>	<b>168.983.319,63</b>	<b>1.770.657,65</b>	<b>1,06%</b>		<b>0,19%</b>

No segmento de renda variável, o resultado foi positivo em 1,48 %, ou R\$ 94.335,40 (noventa e quatro mil, trezentos e trinta e cinco reais com quarenta centavos), conforme ilustram as figuras abaixo:



ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
 INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO

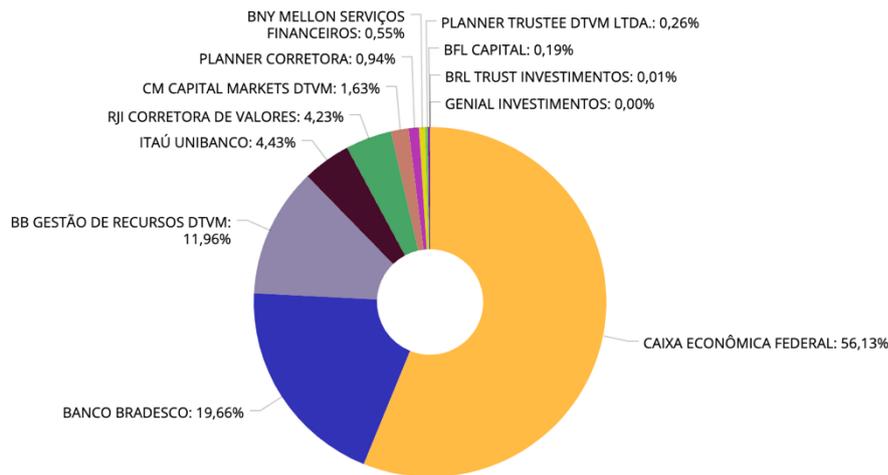
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	421.059,84	0,00	0,00	451.762,12	30.702,28	7,29%	7,29%	14,96%
HAZ FII - ATRC11	998.723,92	0,00	0,00	1.053.078,27	54.354,35	5,44%	5,44%	-
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FII AÇÕES	327.047,07	0,00	0,00	338.671,56	11.624,49	3,55%	3,55%	8,17%
SCULPTOR FII MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.558.599,14	0,00	52.782,85	2.507.505,21	1.888,92	0,07%	-2,00%	3,33%
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
BRASIL FLORESTAL FICFIP	973.249,58	0,00	0,00	972.705,35	-544,23	-0,06%	-	-
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	830.748,95	0,00	0,00	828.774,83	-1.974,12	-0,24%	0,00%	0,00%
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	277.229,72	0,00	0,00	275.713,43	-1.516,29	-0,55%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>6.386.658,24</b>	<b>0,00</b>	<b>52.782,85</b>	<b>6.428.210,79</b>	<b>94.335,40</b>	<b>1,48%</b>		<b>4,33%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,07%, ou R\$ 1.864.993,05 (um milhão, oitocentos e sessenta e quatro mil novecentos e noventa e três reais com cinco centavos).

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

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

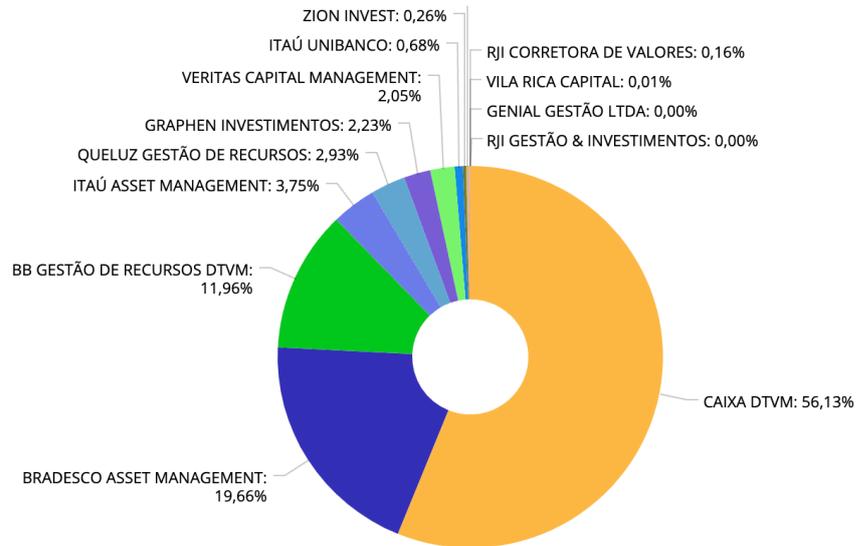
##### ADMINISTRADORES



##### GESTORES



ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
 INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO



Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos (passivos).

- ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES - O fundo permite a aquisição de ativos emitidos por *securitizadoras* (CRI).

### 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	4.504.100,32	2,57%	➔ GESTÃO DURATION - R\$ 4.504.100,32 - 2,5675%
IMA-B	1.428.575,23	0,81%	➔ LONGO PRAZO - R\$ 5.948.057,53 - 3,3906%
FIDC	4.519.482,30	2,58%	
IMA-B 5	16.935.491,27	9,65%	➔ MÉDIO PRAZO - R\$ 16.935.491,27 - 9,6539%
IRF-M 1	35.125.977,47	20,02%	➔ CURTO PRAZO - R\$ 141.611.380,76 - 80,7237%
CDI	106.469.693,04	60,69%	
DISP. FINANCEIRA	15.710,25	0,01%	
AÇÕES - LIVRES	338.671,56	0,19%	➔ AÇÕES - R\$ 338.671,56 - 0,1931%
MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	2.507.505,21	1,43%	➔ MULTIMERCADO - R\$ 2.507.505,21 - 1,4294%
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.333.615,22	1,33%	➔ FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 2.333.615,22 - 1,3302%
FIP	1.248.418,80	0,71%	➔ FIP - R\$ 1.248.418,80 - 0,7116%

Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do IPRERIO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.



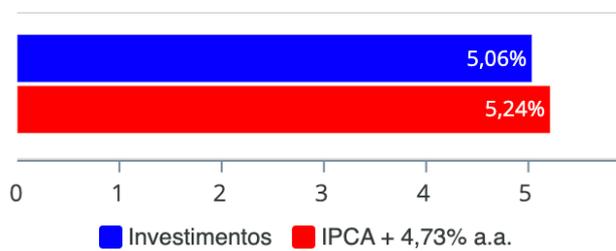
Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 2,57 % do PL do IPRERIO.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma inexpressiva exposição em fundos de investimentos em ações, fundos imobiliários e de participações.

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

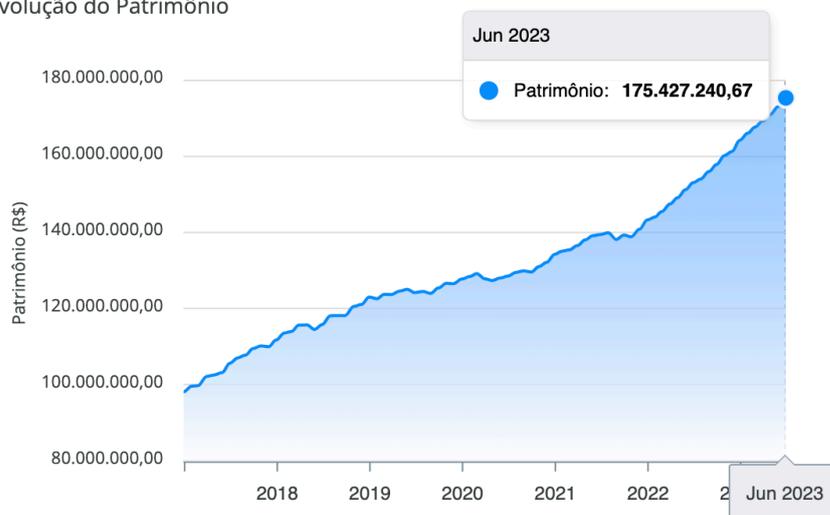
Investimentos x Meta de Rentabilidade



No mês, a meta atuarial atingiu 0,31 e acumula 5,24% no acumulado do ano, de janeiro a junho.

## 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio





ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO

No mês anterior ao de referência, o IPRERIO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 173.133.398,15 (cento e setenta e três milhões, cento e trinta e três mil, trezentos e noventa e oito reais com quinze centavos).

No mês de referência, o IPRERIO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 175.427.240,67 (cento e setenta e cinco milhões, quatrocentos e vinte e sete mil, duzentos e quarenta reais com sessenta e sete centavos).

## 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	421,20	0,00	0,00	950,08	528,88	125,57%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.406.104,56	0,00	0,00	4.504.100,32	97.995,76	2,22%	2,22%	1,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1.183.178,51	0,00	0,00	1.199.408,80	16.230,29	1,37%	1,37%	0,34%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.668.282,53	0,00	0,00	1.687.832,64	19.550,11	1,17%	1,17%	0,10%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	28.000.312,81	0,00	0,00	28.324.284,80	323.971,99	1,16%	1,16%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	8.976.848,57	158.186,78	0,00	9.240.160,63	105.125,28	1,15%	1,16%	0,10%
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	32.422.882,37	0,00	0,00	32.790.056,65	367.174,28	1,13%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	28.684.614,76	0,00	0,00	29.008.215,02	323.600,26	1,13%	1,13%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	23.867.411,72	1.950.000,00	1.902.000,00	24.197.984,20	282.572,48	1,09%	1,16%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.955.084,98	0,00	0,00	11.074.772,78	119.687,80	1,09%	1,09%	0,01%
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	608.223,60	52.782,87	0,00	667.662,57	6.656,10	1,01%	1,06%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	16.353.793,36	413.000,00	0,00	16.935.491,27	168.697,91	1,01%	1,03%	0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.053.827,06	0,00	0,00	2.070.743,23	16.916,17	0,82%	0,82%	0,78%
BARCELONA FI RENDA FIXA	1.330.668,92	0,00	0,00	1.334.549,19	3.880,27	0,29%	0,29%	1,30%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	13.757,53	0,00	0,00	13.753,42	-4,11	-0,03%	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	2.853.096,88	0,00	0,00	2.851.743,40	-1.353,48	-0,05%	-0,05%	0,30%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.438.014,28	0,00	0,00	1.428.575,23	-9.439,05	-0,66%	-0,66%	0,27%
ILLUMINATI FIDC 1	1.882.355,46	0,00	158.186,77	1.653.035,40	-71.133,29	-3,78%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>166.698.879,10</b>	<b>2.573.969,65</b>	<b>2.060.186,77</b>	<b>168.983.319,63</b>	<b>1.770.657,65</b>	<b>1,06%</b>		<b>0,19%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	421.059,84	0,00	0,00	451.762,12	30.702,28	7,29%	7,29%	14,96%
HAZ FII - ATCR11	998.723,92	0,00	0,00	1.053.078,27	54.354,35	5,44%	5,44%	-
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES	327.047,07	0,00	0,00	338.671,56	11.624,49	3,55%	3,55%	8,17%
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.558.599,14	0,00	52.782,85	2.507.505,21	1.688,92	0,07%	-2,00%	3,33%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
BRASIL FLORESTAL FICFIP	973.249,58	0,00	0,00	972.705,35	-544,23	-0,06%	-	-
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	830.748,95	0,00	0,00	828.774,83	-1.974,12	-0,24%	0,00%	0,00%
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	277.229,72	0,00	0,00	275.713,43	-1.516,29	-0,55%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>6.386.658,24</b>	<b>0,00</b>	<b>52.782,85</b>	<b>6.428.210,79</b>	<b>94.335,40</b>	<b>1,48%</b>		<b>4,33%</b>

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:



ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO

- R\$ 2.573.969,65 em aplicações e
- R\$ 2.060.186,77 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 52.782,85 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 2.573.969,65 em aplicações e
- R\$ 2.112.969,62 em resgates

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ 1.770.657,65 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,06 %;
- R\$ 94.335,40 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 1,48 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

## 5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/06/2023	Aplicação	413.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	30/06/2023	Resgate	470.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	29/06/2023	Aplicação	15.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	29/06/2023	Resgate	35.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	26/06/2023	Aplicação	100.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	22/06/2023	Resgate	1.350.000,00
04.857.834/0001-79	BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC LP	21/06/2023	Aplicação	52.782,87
14.655.180/0001-54	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	19/06/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	23.975,14
14.655.180/0001-54	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	19/06/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	19.721,78
14.655.180/0001-54	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	19/06/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	9.085,93
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15/06/2023	Aplicação	1.415.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13/06/2023	Aplicação	158.186,78
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13/06/2023	Aplicação	420.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13/06/2023	Resgate	30.000,00
23.033.577/0001-03	ILLUMINATI FIDC 1	12/06/2023	Amortização / Pagamento de Cupom	158.186,77
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	06/06/2023	Resgate	7.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	05/06/2023	Resgate	10.000,00

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 traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, 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 0,29 % para o mês de referência.



No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,19 %, e no segmento de renda variável é de 4,33 %.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPRERIO está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

## 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPRERIO possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

## 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 91,38% para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRERIO.

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

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo IPRERIO à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Não foram solicitados Análise de Fundos de Investimento no mês de referência pelo IPRERIO à Consultoria de Investimentos contratada:

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não houve processo de Plano de Contingência para o mês de referência.

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do IPRERIO entendemos que devemos manter os atuais 46,60% (art. 7º, I, “b”) dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto e médio prazos e pequenas parcela em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*.



ESTADO DE SANTA CATARINA  
**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de 9,65% poderá ser elevada, aos poucos, e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 80,72 % poderá ser reduzida, já que há expectativa de redução da SELIC nos próximos meses, favorecendo os ativos pré-fixados.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 3,67 % (fundos ilíquidos, sem possibilidade de resgate), por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo IPRERIO diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,66%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 26 de julho de 2023.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.