



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 dezembro de 2024

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



## 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
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Relatórios Diligências	ANEXO III

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### INTERNACIONAL

A economia dos EUA mantém crescimento resiliente entre 2,5% e 3%, com menor risco de desaceleração no mercado de trabalho, apoiado por dados mais equilibrados de emprego. A inflação segue acima da meta, com sinais de estabilização. O Federal Reserve indica possível redução no ritmo de cortes de juros, com expectativa de um corte em dezembro e pausa em janeiro. A taxa de juros deve permanecer acima do neutro em 2025, influenciada pelas políticas da nova administração. Sob “Trump 2.0”, espera-se foco em tarifas de importação, redução da imigração e desregulamentação, com impacto significativo no crescimento e nas pressões inflacionárias.

### NACIONAL

A economia brasileira apresenta desempenho acima do esperado, impulsionada pela forte demanda doméstica. O consumo das famílias deve crescer 5,5% em 2024 e 7,5% no 4T24 em relação ao 4T23, indicando atividade acima do potencial. Contudo, há expectativa de desaceleração nos próximos meses, principalmente devido a restrições de oferta, especialmente no mercado de trabalho, e aceleração dos núcleos de inflação, afastando-se da meta.

O pacote fiscal anunciado não atendeu às expectativas do mercado, impactando negativamente o câmbio e os ativos locais. As medidas visam conter o crescimento de despesas específicas, como os gastos previdenciários, estimados em R\$ 30-40 bilhões acima do previsto. Adicionalmente, a reforma



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

do imposto de renda e a renegociação da dívida estadual, com elevado custo fiscal, enfrentam críticas sobre seus efeitos econômicos.

O déficit do governo central para 2024 deve ser de R\$ 50 bilhões (0,4% do PIB), influenciado por fatores não recorrentes que adicionaram R\$ 100 bilhões ao resultado. O déficit estrutural, entretanto, é projetado entre 1,5% e 2% do PIB.

O Banco Central enfrenta desafios crescentes e pode elevar a Selic em 75 ou 100 pontos base na próxima reunião do Copom. Estima-se que o esforço necessário para alinhar a inflação à meta exige alta acumulada superior a 400 pontos base, destacando a complexidade do cenário monetário.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de novembro/2024 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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/12/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	11.991.407,61	5,76%	111.725	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	4.539.108,55	2,18%	251	0,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	11.390.021,64	5,47%	1.130	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	72.778.598,64	34,96%	740	0,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BARCELONA FI RENDA FIXA	D+1 ou ...	90 dias	1.402.755,47	0,67%	10	5,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	13.184.502,56	6,33%	1.259	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	39.569.086,61	19,01%	619	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	33.412.188,31	16,05%	554	0,50%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.473.830,33	1,19%	103	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 ou ...	Não há	6.585.765,01	3,16%	109	0,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1800	Não há	1.143.330,89	0,55%	18	3,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	2.762.176,85	1,33%	33	2,27%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
ILLUMINATI FIDC 1	D+1 ou ...	30 dias	1.060.730,48	0,51%	11	2,43%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	36.153,45	0,02%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	4.344,08	0,00%	58	0,49%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+91 ou ...	Não há	2.449.638,78	1,18%	14	1,76%	Artigo 10º, Inciso I
BRASIL FLORESTAL FICFIP	Não se ...	Não se aplica	964.565,24	0,46%	17	3,52%	Artigo 10º, Inciso II
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	44	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	217.008,62	0,10%	7	7,40%	Artigo 10º, Inciso II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	Não se ...	Não se aplica	305.448,28	0,15%		0,00%	Artigo 11º



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
HAZ FII - ATR11	Não se ...	Não se aplica	914.646,26	0,44%		0,00%	Artigo 11º
SÃO DOMINGOS FII - FID11	Não se ...	Não se aplica	715.357,92	0,34%		0,00%	Artigo 11º
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FIAÇÕES	D+31 ou...	Não há	272.653,32	0,13%	6	5,69%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			208.173.318,91				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			25.471,55				Artigo 6º
PL Total			208.198.790,46				

A carteira de investimentos do IPRERIO está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 97,19 % e 2,81 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 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

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: 31/12/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	185.938.832,10	3.338.000,00	1.999.210,77	188.987.531,95	1.709.910,62	1.709.910,62	0,91%	0,91%	0,84%	0,84%	108,99%	0,39%
Fevereiro	188.987.531,95	3.308.000,00	2.957.652,00	190.812.844,67	1.474.964,72	3.184.875,34	0,78%	1,70%	1,19%	2,04%	83,30%	0,17%
Março	190.812.844,67	2.180.000,00	1.880.502,82	192.659.611,83	1.547.269,98	4.732.145,32	0,81%	2,52%	0,54%	2,59%	97,41%	0,27%
Abril	192.659.611,83	1.445.000,00	1.099.782,63	194.335.811,69	1.330.982,49	6.063.127,81	0,69%	3,23%	0,80%	3,41%	94,77%	0,19%
Mai	194.335.811,69	2.023.000,00	2.107.468,15	195.650.456,37	1.399.112,83	7.462.240,64	0,72%	3,97%	0,86%	4,30%	92,48%	0,21%
Junho	195.650.456,37	1.840.000,00	1.556.000,00	197.204.954,56	1.270.498,19	8.732.738,83	0,65%	4,65%	0,59%	4,91%	94,64%	0,19%
Julho	197.204.954,56	1.913.000,00	2.493.788,29	198.305.515,52	1.681.349,25	10.414.088,08	0,85%	5,54%	0,82%	5,77%	96,05%	0,19%
Agosto	198.305.515,52	6.912.423,96	6.682.396,54	200.101.368,94	1.565.826,00	11.979.914,08	0,79%	6,37%	0,40%	6,19%	103,01%	0,75%
Setembro	200.101.368,94	1.881.000,00	1.649.880,84	201.827.088,58	1.494.600,48	13.474.514,56	0,75%	7,17%	0,84%	7,08%	101,26%	0,10%
Outubro	201.827.088,58	1.937.000,00	1.767.824,62	203.613.378,54	1.617.114,58	15.091.629,14	0,80%	8,02%	1,00%	8,14%	98,51%	0,20%
Novembro	203.613.378,54	2.940.000,00	3.098.072,83	204.998.280,68	1.542.974,97	16.634.604,11	0,76%	8,84%	0,75%	8,96%	98,72%	0,09%
Dezembro	204.998.280,68	25.365.829,97	23.748.261,58	208.173.318,91	1.557.469,84	18.192.073,95	0,75%	9,66%	0,92%	9,96%	97,03%	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 0,80%, ou R\$ 1.601.181,10 (hum milhão, seiscentos e um mil, cento e oitenta e um reais com dez centavos).



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	6.504.219,10	0,00	0,00	6.585.765,01	81.545,91	1,25%	1,25%	0,32%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.450.098,40	0,00	0,00	2.473.830,33	23.731,93	0,97%	0,97%	0,19%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	39.230.326,04	0,00	0,00	39.569.086,61	338.760,57	0,86%	0,86%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	62.359.424,79	9.809.877,11	0,00	72.778.598,64	609.296,74	0,84%	0,86%	0,05%
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	1.224.846,45	10.667.512,38	0,00	11.991.407,61	99.048,78	0,83%	0,87%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	33.138.669,29	0,00	0,00	33.412.188,31	273.519,02	0,83%	0,83%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	13.080.304,21	0,00	0,00	13.184.502,56	104.198,35	0,80%	0,80%	0,05%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.508.821,04	0,00	0,00	4.539.108,55	30.287,51	0,67%	0,67%	0,22%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	35.990,18	0,00	0,00	36.153,45	163,27	0,45%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	19.507.038,94	4.640.000,00	12.840.924,36	11.390.021,64	83.907,06	0,35%	0,69%	0,23%
BARCELONA FI RENDA FIXA	1.399.386,04	0,00	0,00	1.402.755,47	3.369,43	0,24%	0,24%	1,44%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	10.652.074,62	0,00	10.658.896,74	0,00	6.822,12	0,06%	0,68%	0,23%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	2.780.450,40	0,00	0,00	2.762.176,85	-18.273,55	-0,66%	7,81%	14,04%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.152.476,73	0,00	0,00	1.143.330,89	-9.145,84	-0,79%	-0,83%	0,04%
ILLUMINATI FIDC 1	1.086.061,80	0,00	0,00	1.060.730,48	-25.331,32	-2,33%	-2,33%	3,07%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	5.062,96	0,00	0,00	4.344,08	-718,88	-14,20%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>199.115.250,99</b>	<b>25.117.389,49</b>	<b>23.499.821,10</b>	<b>202.334.000,48</b>	<b>1.601.181,10</b>	<b>0,80%</b>		<b>0,29%</b>

No segmento de renda variável, o resultado foi negativo em 0,71%, ou R\$ 43.711,26 (quarenta e três mil, setecentos e onze reais com vinte e seis centavos), conforme ilustram as figuras abaixo:

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
HAZ FII - ATCR11	914.494,89	0,00	0,00	914.646,26	151,37	0,02%	-	-
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	248.440,48	0,00	248.440,48	0,00	0,00	0,00%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.450.063,63	0,00	0,00	2.449.638,78	-424,85	-0,02%	-0,02%	0,32%
BRASIL FLORESTAL FICFIP	965.022,98	0,00	0,00	964.565,24	-457,74	-0,05%	-0,05%	0,00%
SÃO DOMINGOS FII - FIDF11	716.740,21	0,00	0,00	715.357,92	-1.382,29	-0,19%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	307.022,80	0,00	0,00	305.448,28	-1.574,52	-0,51%	-	-
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES	281.244,68	0,00	0,00	272.653,32	-8.591,36	-3,05%	-3,05%	4,37%
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	248.440,48	0,00	217.008,62	-31.431,87	-12,65%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>5.883.029,69</b>	<b>248.440,48</b>	<b>248.440,48</b>	<b>5.839.318,43</b>	<b>-43.711,26</b>	<b>-0,71%</b>		<b>0,54%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,75%, ou R\$ 1.557.469,84 (um milhão, quinhentos e cinquenta e sete mil, quatrocentos e sessenta e nove reais com oitenta e quatro centavos).

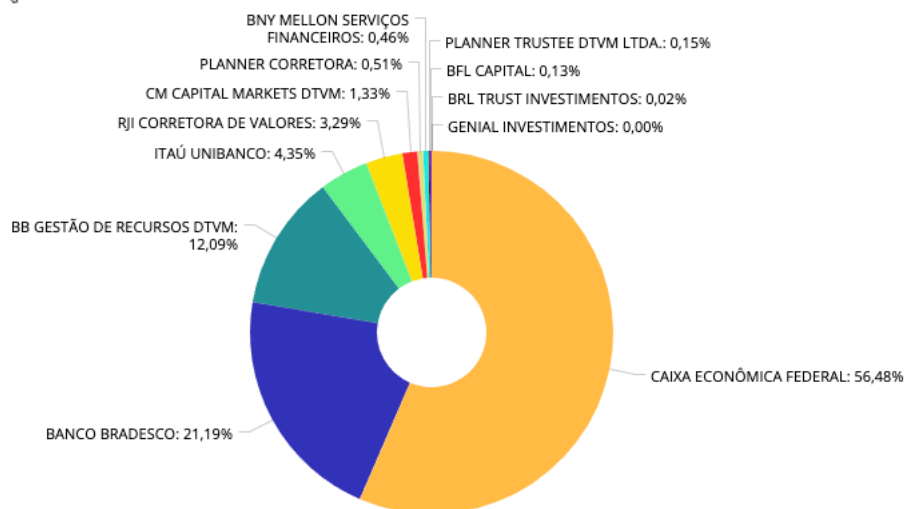
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

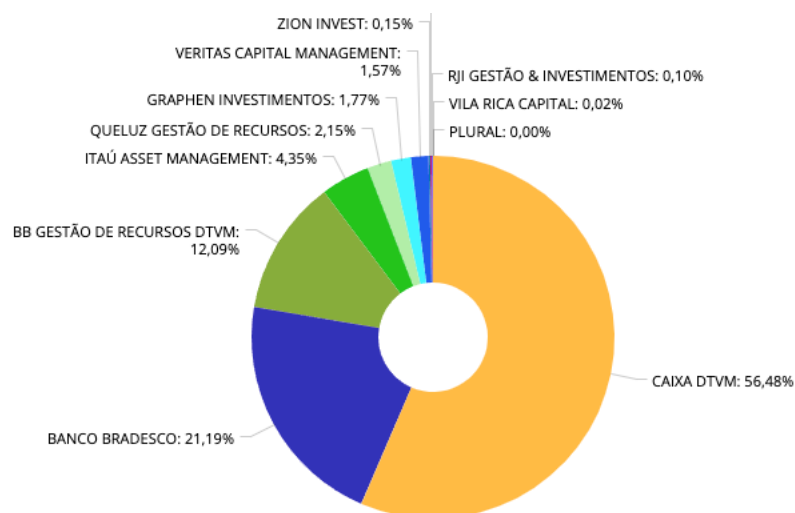
#### ADMINISTRADORES



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



## GESTORES



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



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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B	1.143.330,89	0,55%	→ LONGO PRAZO - R\$ 5.006.735,75 - 2,4048%
FIDC	3.863.404,86	1,86%	
IRF-M 1	15.929.130,19	7,65%	→ CURTO PRAZO - R\$ 197.352.736,28 - 94,7905%
GESTÃO LIVRE	9.059.595,34	4,35%	
CDI	172.338.539,20	82,78%	
DISP. FINANCEIRA	25.471,55	0,01%	
AÇÕES - LIVRES	272.653,32	0,13%	→ AÇÕES - R\$ 272.653,32 - 0,1310%
MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	2.449.638,78	1,18%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.449.638,78 - 1,1766%
FUNDO IMOBILIÁRIO	1.935.452,46	0,93%	→ FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 1.935.452,46 - 0,9296%
FIP	2.146.139,11	1,03%	→ FIP - R\$ 2.146.139,11 - 1,0308%

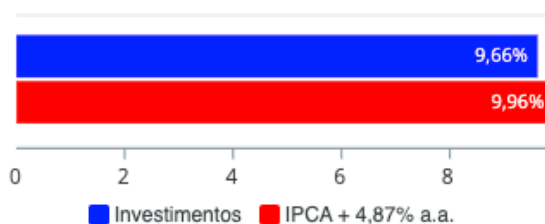
Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do IPRERIO apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

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.

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 0,92%.

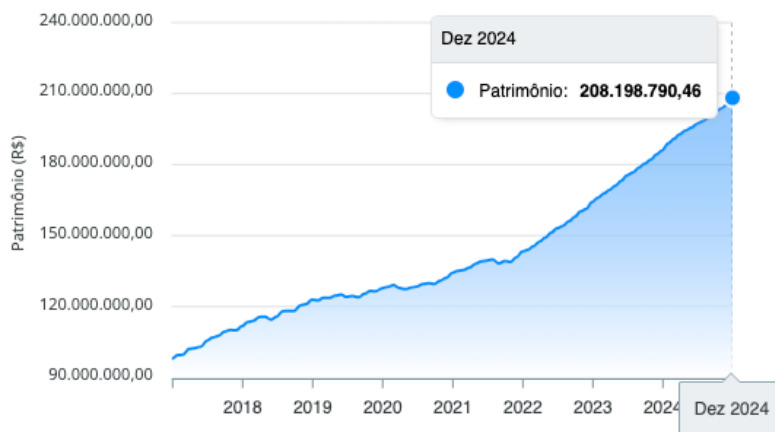
## 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL





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

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o IPRERIO apresentava um patrimônio líquido de R\$ 205.045.323,64 (duzentos e cinco milhões, quarenta e cinco mil, trezentos e vinte e três reais com sessenta e quatro centavos).

No mês de referência, o IPRERIO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 208.198.790,46 (duzentos e oito milhões, cento e noventa e oito mil, setecentos e noventa reais com quarenta e seis centavos).

## 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	6.504.219,10	0,00	0,00	6.585.765,01	81.545,91	1,25%	1,25%	0,32%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.450.098,40	0,00	0,00	2.473.830,33	23.731,93	0,97%	0,97%	0,19%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	39.230.326,04	0,00	0,00	39.569.086,61	338.760,57	0,86%	0,86%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	62.359.424,79	9.809.877,11	0,00	72.778.598,64	609.296,74	0,84%	0,86%	0,05%
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	1.224.846,45	10.667.512,38	0,00	11.991.407,61	99.048,78	0,83%	0,87%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	33.138.669,29	0,00	0,00	33.412.188,31	273.519,02	0,83%	0,83%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	13.080.304,21	0,00	0,00	13.184.502,56	104.198,35	0,80%	0,80%	0,05%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.508.821,04	0,00	0,00	4.539.108,55	30.287,51	0,67%	0,67%	0,22%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	35.990,18	0,00	0,00	36.153,45	163,27	0,45%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	19.507.038,94	4.640.000,00	12.840.924,36	11.390.021,64	83.907,06	0,35%	0,69%	0,23%
BARCELONA FI RENDA FIXA	1.399.386,04	0,00	0,00	1.402.755,47	3.369,43	0,24%	0,24%	1,44%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	10.652.074,62	0,00	10.658.896,74	0,00	6.822,12	0,06%	0,68%	0,23%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	2.780.450,40	0,00	0,00	2.762.176,85	-18.273,55	-0,66%	7,81%	14,04%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.152.476,73	0,00	0,00	1.143.330,89	-9.145,84	-0,79%	-0,83%	0,04%
ILLUMINATI FIDC 1	1.086.061,80	0,00	0,00	1.060.730,48	-25.331,32	-2,33%	-2,33%	3,07%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	5.062,96	0,00	0,00	4.344,08	-718,88	-14,20%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>199.115.250,99</b>	<b>25.117.389,49</b>	<b>23.499.821,10</b>	<b>202.334.000,48</b>	<b>1.601.181,10</b>	<b>0,80%</b>		<b>0,29%</b>





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
HAZ FII - ATCR11	914.494,89	0,00	0,00	914.646,26	151,37	0,02%	-	-
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTISTRATÉGIA	248.440,48	0,00	248.440,48	0,00	0,00	0,00%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.450.063,63	0,00	0,00	2.449.638,78	-424,85	-0,02%	-0,02%	0,32%
BRASIL FLORESTAL FICFIP	965.022,98	0,00	0,00	964.565,24	-457,74	-0,05%	-0,05%	0,00%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	716.740,21	0,00	0,00	715.357,92	-1.382,29	-0,19%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	307.022,80	0,00	0,00	305.448,28	-1.574,52	-0,51%	-	-
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FII - FIAÇÕES	281.244,68	0,00	0,00	272.653,32	-8.591,36	-3,05%	-3,05%	4,37%
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	248.440,48	0,00	217.008,62	-31.431,87	-12,65%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>5.883.029,69</b>	<b>248.440,48</b>	<b>248.440,48</b>	<b>5.839.318,43</b>	<b>-43.711,26</b>	<b>-0,71%</b>		<b>0,54%</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 25.117.389,49 em aplicações e
- R\$ 23.499.821,10 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 248.440,48\*<sup>1</sup> em aplicações e
- R\$ 248.440,48\* em resgates

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

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

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

- R\$ 1.601.181,10 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,75 %;
- - R\$ 43.711,26 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -0,71 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

## 5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

<sup>1</sup> O **Fato Relevante** informa que o **FIP Gestão Empresarial Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia II** (CNPJ nº 48.834.612/0001-06) foi oficialmente liquidado e encerrado em 11 de dezembro de 2024, após sua incorporação pelo **FIP Gestão Empresarial - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia** (CNPJ nº 18.373.362/0001-93). A decisão foi aprovada em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 7 de novembro de 2024. O Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Rio Negrinho – IPRERIO questionou a Administradora e Gestora sobre inconsistências no extrato financeiro e na movimentação patrimonial do fundo incorporador, com foco nos critérios contábeis utilizados para reverter o saldo negativo do patrimônio líquido, no impacto da incorporação no patrimônio consolidado e na ausência de relatórios detalhados. Em resposta, foi explicado que a operação seguiu as normas contábeis aplicáveis (CPC e CVM 555/2014), com lançamentos que incluíram o reconhecimento de ativos e passivos, absorção do patrimônio líquido negativo e encerramento do fundo incorporado. A Administradora forneceu relatórios técnicos e extratos financeiros retificados, justificando a reversão do saldo negativo e demonstrando a conformidade da operação. Com isso, os esclarecimentos atenderam às solicitações, e o assunto foi considerado resolvido.



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

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	20/12/2024	Resgate	405.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18/12/2024	Aplicação	170.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18/12/2024	Resgate	1.800.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/12/2024	Resgate	60.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/12/2024	Aplicação	2.580.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/12/2024	Aplicação	490.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13/12/2024	Resgate	120.000,00
48.834.612/0001-06	GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTIESTRATÉGIA	12/12/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	248.440,48
18.373.362/0001-93	GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	12/12/2024	Aplicação	248.440,48
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12/12/2024	Resgate	30.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	12/12/2024	Resgate	15.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11/12/2024	Resgate	15.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11/12/2024	Resgate	487.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	09/12/2024	Aplicação	1.400.000,00
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	04/12/2024	Aplicação	335.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	04/12/2024	Resgate	10.000,00
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	03/12/2024	Aplicação	9.809.877,11
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	03/12/2024	Resgate	9.811.366,36
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	02/12/2024	Aplicação	10.332.512,38
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	02/12/2024	Resgate	10.658.896,74
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/12/2024	Resgate	20.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/12/2024	Resgate	67.558,00

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 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 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 0,29 %, e no segmento de renda variável é de 0,54 %.

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 2024, 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 91,65% 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 solicitadas Análises 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**

Houve processos relacionados ao Plano de Contingência a ser analisado para o mês de referência, dos quais;

- Parecer Técnico acerca das Demonstrações Financeiras encerradas em 30 de junho de 2024 do GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA (CNPJ: 11.490.580/0001-69);
- Parecer Técnico acerca da Conformidade da Documentação Exigida pelo Banco do Brasil para Compra e Custódia de Títulos Públicos Federais com Exigências da CVM e Regulamentações Vigentes.

## **11. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Este parecer, elaborado pelo gestor dos recursos do IPRERIO e revisado pelos membros do Comitê de Investimentos, passou por uma análise criteriosa que resultou na inclusão de observações relevantes, refletindo o compromisso com a **transparência** e a **eficiência na gestão dos recursos previdenciários**.

O Comitê de Investimentos realizou ao longo do ano uma gestão pautada na segurança e preservação do patrimônio, considerando as condições desafiadoras enfrentadas. Apesar de não ter sido atingida a meta atuarial no período, o resultado obtido foi considerado satisfatório, refletindo o esforço em manter uma estratégia conservadora, dada a presença de ativos ilíquidos e estressados na carteira. Tais ativos, em algumas ocasiões, trouxeram retornos negativos, impactando o desempenho consolidado do portfólio.

Com a SELIC encerrada em 12,25% ao ano em 2024 e as expectativas de alta adicional em 2025, podendo alcançar 15%, o Comitê recomenda que as alocações priorizem ativos atrelados ao CDI. Esta abordagem visa reduzir a exposição a volatilidades, mantendo a carteira alinhada às condições de mercado. Paralelamente, sugere-se que a estratégia de diversificação contemple, futuramente, ativos pré-fixados, como IMA-B, IMA-B5 e IMA-B5+, à medida que as expectativas de corte na SELIC se consolidem e sejam absorvidas pelo mercado financeiro.

Adicionalmente, o Comitê reforça a importância de:

1. Realizar um acompanhamento contínuo e detalhado dos fluxos financeiros e repasses, visando identificar e mitigar eventuais desequilíbrios;
2. Manter um monitoramento rigoroso das condições de mercado e indicadores econômicos, ajustando as estratégias de investimento conforme necessário;



ESTADO DE SANTA CATARINA

**MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - IPRERIO

3. Garantir comunicação transparente e tempestiva com os demais órgãos administrativos, promovendo eficiência e eficácia na gestão previdenciária.

Essas medidas reiteram o compromisso do Comitê em buscar o equilíbrio entre rentabilidade, segurança e liquidez, alinhando-se às diretrizes da Política de Investimentos vigente e às metas de longo prazo do instituto.

Rio Negrinho, 23 de janeiro de 2025.