



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

*Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Abril de 2022

### SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO .....	2
2.	ANEXOS .....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO .....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	3
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	5
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	7
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE .....	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8.	MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE.....	9
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	10
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	11
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	11
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	12
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.....	14
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	14
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	15



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

## 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 e pelo Gestor de Recursos do IPMC.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos do mês de abril 2022, fornecido pela empresa contratada 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
Balancete Contabilidade	ANEXO I – abril 2022
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II – abril 2022

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO ABRIL 2022

No cenário internacional, o mês de abril foi marcado pelo temor com a possibilidade de desaceleração da atividade econômica chinesa. Em função da política de Covid zero, a cidade de Xangai entrou em um lockdown rigoroso que confinou a maioria de seus 25 milhões de moradores em suas casas. Além dela, outras cidades – inclusive cidades portuárias – também tiveram novas restrições anunciadas e os efeitos das medidas já foram refletidos nos indicadores econômicos. Os PMIs NBS (indicadores de atividade), por exemplo, já estão abaixo de 50 – indicando contração da economia. As medidas também aumentam os temores relacionados à inflação, já que novas interrupções nas cadeias produtivas devem seguir impactando a entrega de *commodities* e mercadorias, tornando a inflação ainda mais persistente.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

No Brasil, diferentemente dos países desenvolvidos, a atividade econômica surpreendeu positivamente durante o primeiro trimestre. Os dados de emprego melhoraram, tanto os empregos formais quanto os informais. No trimestre móvel encerrado em março, a taxa de desemprego ficou em 11,1%, abaixo das expectativas de 11,4%. Para os próximos meses, espera-se uma continuidade do avanço do mercado de trabalho e dos indicadores de atividade, puxado pelas medidas promovidas pelo governo federal – medidas de crédito, liberação do FGTS, redução do IPI etc. No entanto, para o segundo semestre é esperada desaceleração da atividade econômica, influenciada, principalmente, pela permanência da taxa de juros em patamares contracionistas.

Nos EUA, houve uma surpresa negativa com a divulgação do PIB do primeiro trimestre: -1,4% na variação trimestral anualizada (expectativas estavam em torno de +1%), com destaque para a contribuição negativa da balança comercial e positiva da demanda interna, ressaltando os sinais de um mercado de trabalho ainda aquecido. A inflação revelou uma composição benigna no mês de março, com um número abaixo do esperado para o núcleo. O desafio atual do FED consiste em recuperar a credibilidade no controle da inflação sem contribuir sobremaneira para uma queda na atividade, ou seja, subir a taxa de juros sem causar uma recessão.

No âmbito doméstico, a inflação ao consumidor mantém-se persistente e elevando o pico em 12 meses. Em março de 2022, o IPCA acelerou para 1,62%, acumulando 11,3%. O entendimento sobre o processo inflacionário corrente continua sendo desafiador e, conforme mencionado acima, as notícias externas e internas não contribuem para um processo mais rápido de convergência à meta.

Fonte: Somma Investimentos/Az Quest Investimentos

## **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO I o balanço orçamentário de ABRIL 2022 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente. Constatam também as cotas patronais repassadas pelos entes municipais do executivo e legislativo.

## **5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

### **5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA – ABRIL 2022**

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'A' at the bottom right.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

## Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Abril / 2022)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	156.692.277,04	40,85%	15,00%	45,00%	100,00%	226.888.650,93
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	2.749.311,87	0,72%	1,00%	1,00%	20,00%	73.967.873,72
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	76.716.185,59
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	79.447.329,93	20,71%	10,00%	15,00%	60,00%	150.701.226,85
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	76.716.185,59
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	76.716.185,59
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	663.687,83	0,17%	0,00%	0,17%	5,00%	18.515.358,57
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	14.266.039,29	3,72%	1,00%	3,83%	5,00%	4.913.007,11
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	391.680,59	0,10%	0,00%	0,13%	5,00%	18.787.365,81
Total Renda Fixa	100,00%	254.209.326,55	66,27%	27,00%	65,13%	255,00%	

## Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2022)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	54.458.888,19	14,20%	5,00%	13,14%	30,00%	60.615.590,20
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	115.074.278,39
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	26.595.177,07	6,93%	5,00%	8,00%	10,00%	11.762.915,73
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	22.380.436,88	5,83%	1,00%	3,73%	5,00%	-3.201.390,28
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	19.179.046,40
Total Renda Variável	30,00%	103.434.301,94	26,97%	11,00%	24,87%	80,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	38.358.092,80
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	23.766.797,20	6,20%	3,00%	9,00%	10,00%	14.591.295,60
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.170.502,28	0,57%	1,00%	1,00%	10,00%	36.187.590,52
Total Exterior	10,00%	25.937.299,48	6,76%	4,00%	10,00%	30,00%	

*Handwritten signature and initials in blue ink.*



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

A carteira de investimentos do IPMC está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo **66,27%**; **26,97%** e **6,76%** respectivamente e devidamente enquadrada na Resolução CMN nº4963/2021. O desenquadramento PASSIVO do mês anterior foi devidamente ajustado com um resgate do fundo Western Asset Index 500 Multimercado passivo atrelado ao índice SP500 que está com uma VOL muito alta e a bolsa americana passa por um momento de baixas com a alta de juros nos EUA. Em relação ao desenquadramento do artigo 10 II, trata-se da estratégia de FIPs na qual o IPMC tem um fundo do BTG Economia Real que se valorizou 91% em FEVEREIRO 2022 desenquadrando de forma PASSIVA o artigo. Quanto ao segmento de Investimentos no Exterior, a taxa de câmbio vem sofrendo altas quedas ao longo de 2022, o que tem contribuído bastante para a desvalorização dos ativos alocados na carteira do IPMC. Vale destacar que são ativos sem hedge cambial e com isso perdem a proteção cambial em momentos de queda do dólar. Para proteger os recursos da carteira do IPMC, em momentos como esse, a diversificação da carteira é primordial e vem ajudando a mitigar o prejuízo de queda das bolsas no Brasil e nos EUA.

## 5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
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 é possível observar que não houve desenquadramento no mês de abril 2022.

## 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

- Total Renda Fixa: 1,44%: R\$ **3.599.818,42**
- Total Renda Variável: -6,64%: R\$ **-8.073.390,48**
- Total Exterior: -6,13 %: R\$ **-1.694.999,16**

Considerando os retornos apresentados pelos segmentos acima, podemos identificar que o rendimento do segmento EXTERIOR veio abaixo das expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles. Vale ressaltar que a taxa de câmbio vem contribuindo negativamente sobre esses fundos já que todos não tem hedge cambial e que essa estratégia de risco é monitorada pelo comitê de investimentos. O segmento fechou abril com um VaR\* de 12,22%, menor do que o de março que foi de 14,92%.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 1,44% com um VaR\* de 0,36%. A rentabilidade veio em linha com a estratégia adotada pelo comitê de investimentos com foco em alocações em fundos CDI e NTN com cupom semestral se protegendo do IPCA do mês de abril que registrou um resultado de 1,06%.

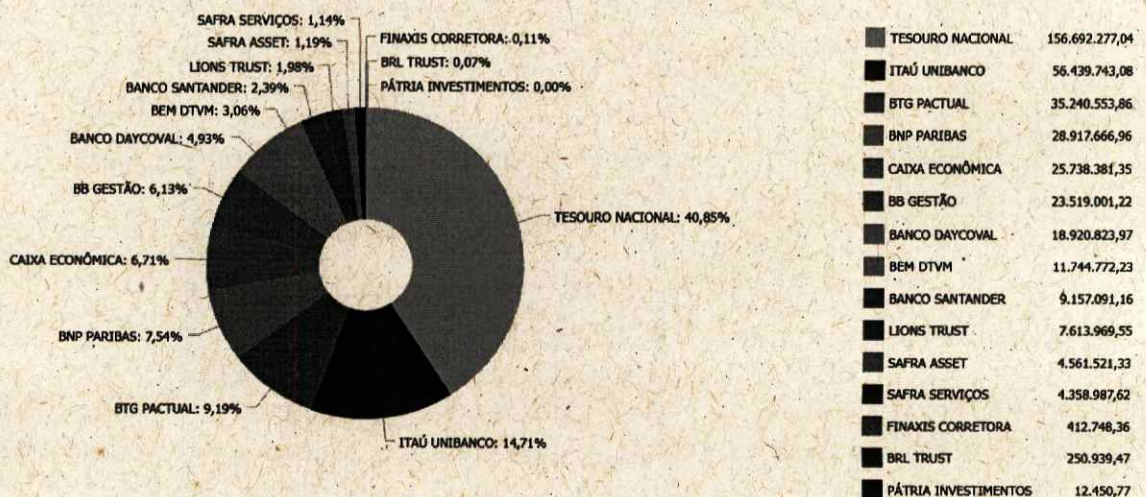
Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -6,64%, com um VaR\* de 10,24%. A rentabilidade negativa se justifica pelo rendimento negativo de todos os índices atrelados a carteira sendo IBOVESPA, SMALL, IDIV, SP500 (bolsa americana). Em um mês no qual tivemos um IBOVESPA negativo em -10,10% (maior fatia da carteira), podemos dizer que a diversificação dos ativos funcionou com o resultado negativo da carteira geral ficando em -6,64%.

\*VaR: **Value at Risk (VaR)** é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um produto financeiro ou o risco de uma carteira de investimentos, de um montante financeiro. Esse número representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo e é associado a um intervalo de confiança.

## 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPMC no mês de abril 2022 têm como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições abaixo:

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Abril / 2022)





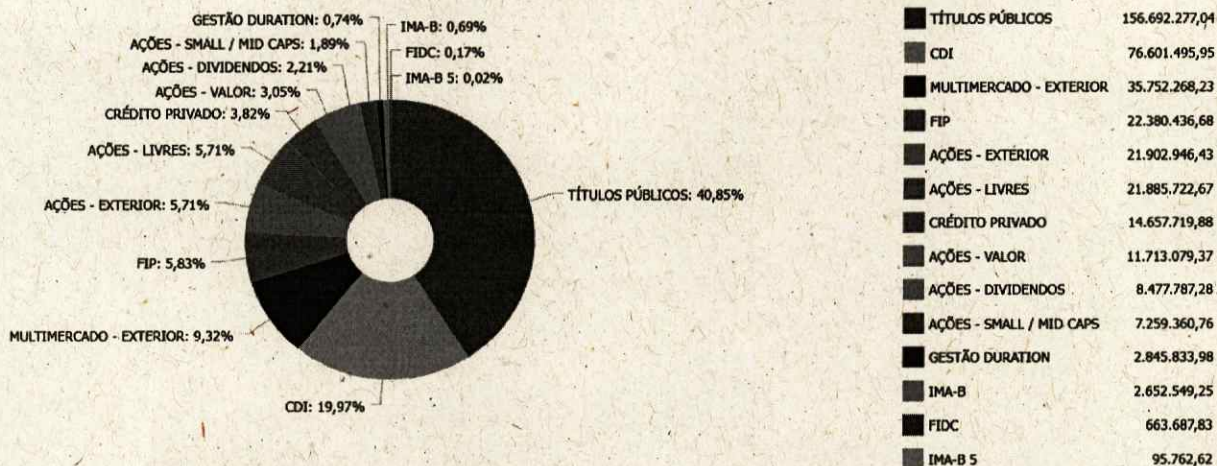
# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que não houve desenquadramentos.

## 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTO

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Abril / 2022)



Retratando uma gestão MODERADA a carteira de investimentos do IPMC de abril 2022 apresenta uma considerável exposição em NTNFB com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 40,85% do patrimônio em Títulos Públicos Federais NTNFB. Alocações em CDI representam a segunda maior fatia da carteira com 19,97% e se justificam pela alta da SELIC gerando assim rentabilidades em fundos DI mais atrativas ao portfólio do IPMC com maior liquidez e baixo risco.

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios (FIDC) e 3,82% em fundos CRÉDITO PRIVADO.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações diversificada em diferentes subclasses AMBIMA (Ações Livres, Small, Dividendos, Multimercados, FIPS, e Ações VALOR).

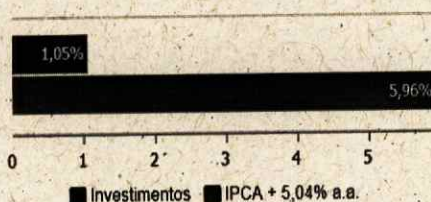
O IPMC buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento.

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

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	377.750.490,83	166.895.402,86	166.280.646,84	373.001.835,20	-5.363.411,65	-5.363.411,65	-1,42%	-1,42%	0,95%	0,95%	-148,77%	6,62%
Fevereiro	373.001.835,20	31.148.699,39	30.588.170,33	381.260.848,02	7.698.483,76	2.335.072,11	2,06%	0,61%	1,39%	2,35%	26,12%	6,09%
Março	381.260.848,02	6.673.866,30	6.549.960,80	389.215.895,41	7.831.141,89	10.166.214,00	2,05%	2,68%	2,06%	4,46%	80,14%	7,05%
Abril	389.215.895,41	44.127.546,31	43.693.942,53	383.580.927,97	-5.168.571,22	3.997.642,78	-1,58%	1,05%	1,44%	5,96%	17,71%	5,79%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC foi negativa em abril 2022, fruto d uma baixa significativa em todos os índices de RV da carteira e queda do índice S&P500 (Bolsa Americana). Nos EUA a queda do S&P500 muito se deu por conta do tom forte do FED em relação a alta de juros nos EUA onde as TECHS estão sendo fortemente impactadas. No Brasil, a inflação(em especial a dos combustíveis), dados de desemprego, PIB, crise política e fiscal(teto de gastos – aumento de salário servidores federais) descontrolado assustaram os investidores locais. COVID19 na China também impactou a queda do Ibovespa no decorrer do mês de abril 2022.

- Retorno: -1,58%
- Retorno acumulado 2022: 1,05%
- Meta abril: 1,44%
- Meta acumulada 2022: 5,96%





# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

*Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

## 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

### Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês
Janeiro	377.750.490,83	166.895.402,86	166.280.646,84	373.001.835,20
Fevereiro	373.001.835,20	31.148.699,39	30.588.170,33	381.260.848,02
Março	381.260.848,02	6.673.866,30	6.549.960,80	389.215.895,41
Abril	389.215.895,41	44.127.546,31	43.593.942,53	383.580.927,97

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava um patrimônio líquido de 389.215.895,41 (trezentos e oitenta e nove milhões, duzentos e quinze mil, oitocentos e noventa e cinco reais e quarenta e um centavos). No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 383.580.927,97 (trezentos e oitenta e três milhões, quinhentos e oitenta mil, novecentos e vinte e sete reais e noventa e sete centavos). A baixa do valor do patrimônio se deu por conta da desvalorização dos ativos de renda variável que performaram muito abaixo no mês de abril. A alta desvalorização do índice SP500 também ajudou a carteira do IPMC nessa queda tendo em vista que o Instituto tem uma fatia dos recursos alocadas PASSIVAMENTE a esse índice. Vale destacar também a rentabilidade positiva dos investimentos em NTN-B com taxas acima da meta atuarial que ajudaram a mitigar o prejuízo da carteira.

## 5.8. MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE ABRIL 2022

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 44.127.546,31 em aplicações e
- R\$ 33.593.942,53 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 10.000.000,00 em resgates



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

E para o segmento de investimentos no exterior:

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

## 5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR abaixo relacionadas ao mês de referência.

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
243	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2022	Aplicação	R\$ 154.693,41
245	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2022	Resgate	R\$ 205,70
244	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/04/2022	Aplicação	R\$ 27.000,00
241	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/04/2022	Resgate	R\$ 485,00
242	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	28/04/2022	Resgate	R\$ 1.248,25
239	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2022	Resgate	R\$ 1.761,20
240	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	26/04/2022	Resgate	R\$ 5.979,54
238	40.635.061/0001-40	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	25/04/2022	Aplicação	R\$ 10.000.000,00
235	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2022	Resgate	R\$ 96.497,41
236	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2022	Aplicação	R\$ 23.759,64
237	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	25/04/2022	Aplicação	R\$ 8.014,84
233	17.453.850/0001-48	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	22/04/2022	Resgate	R\$ 10.000.000,00
232	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/04/2022	Aplicação	R\$ 25.000,00
234	36.499.412/0001-65	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	22/04/2022	Amortização / F	R\$ 25.000,00
230	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/04/2022	Resgate	R\$ 3.195.600,00
231	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/04/2022	Resgate	R\$ 11.180,56
229	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	19/04/2022	Resgate	R\$ 59.070,30
225	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/04/2022	Resgate	R\$ 1.213.168,88
226	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/04/2022	Resgate	R\$ 342,00
227	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/04/2022	Resgate	R\$ 71,40
228	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	18/04/2022	Aplicação	R\$ 95.859,09
222	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/04/2022	Aplicação	R\$ 4.809.207,49
224	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/04/2022	Resgate	R\$ 4.684,38
221	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	12/04/2022	Aplicação	R\$ 215.293,26
220	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	Resgate	R\$ 485,00
223	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/04/2022	Aplicação	R\$ 13.000,00
218	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2022	Resgate	R\$ 594,31
219	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	08/04/2022	Resgate	R\$ 83.361,90
217	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/04/2022	Aplicação	R\$ 31.639,42
216	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/04/2022	Aplicação	R\$ 147,29
215	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/04/2022	Resgate	R\$ 218,26
214	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/04/2022	Resgate	R\$ 8.700.430,00
213	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	06/04/2022	Aplicação	R\$ 8.700.000,00
212	00.000.000/0000-00	TÍTULOS PÚBLICOS	05/04/2022	Aplicação	R\$ 10.012.099,99



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

206	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2022	Resgate	R\$ 5.000,00
207	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2022	Resgate	R\$ 1.293.501,65
209	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	05/04/2022	Resgate	R\$ 1.317.777,91
210	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIA	05/04/2022	Resgate	R\$ 3.850.483,97
211	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	05/04/2022	Aplicação	R\$ 6.831,88
208	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/04/2022	Resgate	R\$ 40.000,00
200	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2022	Aplicação	R\$ 10.005.000,00
201	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2022	Resgate	R\$ 218,70
205	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	04/04/2022	Resgate	R\$ 3.520.958,50
204	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/04/2022	Resgate	R\$ 10.000.000,00
202	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	04/04/2022	Resgate	R\$ 5.000,00
203	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	04/04/2022	Resgate	R\$ 1.800,00
199	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	01/04/2022	Resgate	R\$ 158.817,71

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco realizada, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos devidamente aprovada para o exercício de 2022, 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

#### 8.1 CONTROLE DO RISCO DE MERCADO

O IPMC – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA adota o VaR - *Value-at-Risk* para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo:

- ✓ Modelo paramétrico;
- ✓ Intervalo de confiança de 95% (noventa e cinco por cento);
- ✓ Horizonte temporal de 21 dias úteis.

Como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira, os membros do Comitê de Investimentos e o Gestor dos Recursos deverão observar as referências abaixo estabelecidas e realizar reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

- ✓ Segmento de Renda Fixa: 3,97% do valor alocado neste segmento;
- ✓ Segmento de Renda Variável e Estruturados: 23,42% do valor alocado neste segmento e
- ✓ Segmento de Investimento no Exterior 23,25% do valor alocado nesse segmento

Como instrumento adicional de controle, o IPMC deverá monitorar a rentabilidade do fundo de investimento em janelas temporais (mês, ano, três meses, seis meses, doze meses e vinte e quatro meses), verificando o alinhamento com o *benchmark* de cada ativo. Desvios significativos deverão ser avaliados pelos membros do Comitê de Investimentos, que decidirá pela manutenção, ou não, dos investimentos.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos de abril 2022 é de 5,79% para o mês de referência, menor do que o do mês anterior que foi de 7,05%

VaR RF carteira IPMC: 0,36% (abaixo do mês anterior)

VaR RV carteira IPMC: 10,24% (abaixo do mês anterior)

VaR Ext. carteira IPMC: 12,22% (abaixo do mês anterior)

O VaR\* apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPMC está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2022, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

\*VaR: **Value at Risk (VaR)** é um método para avaliar o risco em operações financeiras. O VaR resume, em um número, o risco de um produto financeiro ou o risco de uma carteira de investimentos, de um **montante financeiro**. Esse número representa a pior perda esperada em um dado horizonte de tempo e é associado a um intervalo de confiança.

## 6.2. RISCO DE CRÉDITO

### 8.2 CONTROLE DO RISCO DE CRÉDITO

Na hipótese de aplicação de recursos financeiros em fundos de investimento que possuem em sua carteira de investimentos ativos de crédito, subordina-se que estes sejam emitidos por companhias abertas devidamente operacionais e registrada; e que sejam de baixo risco em classificação efetuada por agência classificadora de risco, o que estiverem de acordo com a tabela abaixo:

AGÊNCIA CLASSIFICADORA DE RISCO	RATING MÍNIMO
STANDARD & POOR'S	BBB+ (perspectiva estável)
MOODY'S	Baa1 (perspectiva estável)
FITCH RATINGS	BBB+ (perspectiva estável)
AUSTIN RATING	A (perspectiva estável)
LF RATING	A (perspectiva estável)
LIBERUM RATING	A (perspectiva estável)

As agências classificadoras de risco supracitadas estão devidamente registradas na Comissão de Valores Mobiliários - CVM e autorizadas a operar no Brasil. Utilizam o sistema de **rating** para classificar o nível de risco das instituições financeiras, fundo de investimentos e dos ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos dos fundos de investimentos ou demais ativos financeiros.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

Fonte: Política de Investimentos 2022 IPMC

## 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

### 8.3 **CONTROLE DO RISCO DE LIQUIDEZ**

Nas aplicações em ativos financeiros que tem seu prazo de liquidez superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, a aprovação de alocação dos recursos deverá ser precedida de atestado de compatibilidade que comprove a análise de evidenciação quanto à capacidade do IPMC – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, até a data da disponibilização dos recursos investidos.

Entende-se como atestado de compatibilidade que comprova a análise de evidenciação quanto a capacidade em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, até a data da disponibilização dos recursos investidos, o estudo de ALM – Asset Liability Management.

A carteira de investimentos do IPMC possui os seguintes números abaixo referente a disponibilidade de recursos:

Patrimônio: R\$ 383.197.188,28 (base abril/22)

liquidez imediata (D+0): 5,72% = R\$ 21.931.399,28

liquidez em D+1: 19,73% = R\$ 75.584.131,92

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

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

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

Não foi solicitada junto a consultoria análise dos Fundo de Investimento no período de abril 2022.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência devidamente registrado na plataforma da consultoria e aprovado pelo comitê de investimentos das seguintes instituições abaixo discriminadas:

BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	05/04/2022	CRENCIADO
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA.	05/04/2022	CRENCIADO
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	05/04/2022	CRENCIADO
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	05/04/2022	CRENCIADO
BANCO J. SAFRA S.A.	05/04/2022	CRENCIADO
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRACAO FIDUCIARIA LTDA.	05/04/2022	CRENCIADO
ITAÚ UNIBANCO S.A.	05/04/2022	CRENCIADO
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	21/04/2022	CRENCIADO
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	21/04/2022	CRENCIADO

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

### 14 PLANO DE CONTINGÊNCIA

O Plano de Contingência estabelecido contempla a abrangência exigida pela Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu Art. 4º, inciso VIII, ou seja, entende-se por "contingência" no âmbito desta Política de Investimentos a **excessiva exposição a riscos e potenciais perdas dos recursos.**

Com a identificação clara das contingências, chegamos ao desenvolvimento do plano no processo dos investimentos, que abrange não somente a Diretoria Executiva e Gestor dos Recursos, como também o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo.

No mês de referência não houve utilização por parte do Comitê de Investimentos do item 14 da PAI 2022 do IPMC.



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

**Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999**

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo atual Gestor dos Recursos do IPMC, que previamente disponibilizou aos membros do Comitê de Investimentos para que pudessem analisá-lo e pontuarem suas considerações.

Em relação à carteira de investimentos do IPMC, a carteira de RV demonstrou bastante resiliência em meio a alta de juros no Brasil e impactos alta e forte inflação no Brasil. Com a diversificação dos ativos foi possível atingir um resultado bem melhor do que o IBOVESPA que fechou negativo em -10,10%.

A carteira de renda fixa demonstrou um resultado excelente em abril com os fundos CDI ativos e passivos e com a rentabilidade de 1,76% nos papéis de títulos públicos federais NTNFB ficando acima da meta no mês que foi de 1,44%.

Os fundos de investimento no exterior continuam performando em baixa com muita dificuldade nas três estratégias escolhidas para compor a carteira do IPMC. Com os números dos quatro primeiros meses do ano, é possível observar que a estratégia com menos VOL é do fundo Nordea do BB que se enquadra na estratégia ESG. O fundo do Santander é um fundo global atrelado ao índice MSCI WORLD e envolve o risco do câmbio em várias moedas tais como euro dentre outras moedas mundiais. Por fim, o fundo da Genial MS Growth tem como principal característica empresas de tecnologia sendo essa área a mais impactada no atual cenário de alta de juros nos EUA.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido, que após análise, não existem indícios ou números que prejudiquem a aprovação das informações apresentadas e assim fica aprovado este parecer por estar em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 18 de maio de 2022.

Este parecer deverá ser submetido aos Conselhos Administrativo de Previdência e Conselho Fiscal para sua deliberação e aprovação.

Catanduva, 18 de maio de 2022.

Tiago Muniz dos Santos

Gestor de Recursos IPMC – CPA20



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

*Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*