



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Janeiro de 2022

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. ANEXOS.....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	4
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2. ENQUADRAMENTO	5
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	8
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	9
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	9
5.8. MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE	10
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	10
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	12
6.1. RISCO-DE MERCADO	13
6.2. RISCO DE CRÉDITO	14
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ	15
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	15
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	15
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	15
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA	15
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	15



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 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 Janeiro 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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Balancete Contabilidade	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO JANEIRO 2022

BANCO BTG

INTERNACIONAL

Os principais índices acionários no mundo operam em direções mistas em janeiro 2022. Em NY, índices ensaiam uma recuperação após acumularem fortes quedas com os investidores atentos à temporada de balanços e a menos de uma semana do Fomc. O presidente Joe Biden disse que é trabalho do Fed controlar a inflação mais alta em décadas e apoiou os planos do banco central de reduzir os estímulos. No continente Europeu, índices abrem em leve queda com os investidores realizando parte dos lucros. O S&P 500 futuro opera em alta de 0,34%, o Stoxx Europe 600 cai 0,1%, o Shanghai subiu 0,9% e o Nikkei teve alta de 1,1%.



Instituto de Previdência dos Municipitários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

O petróleo WTI negocia próximo da estabilidade após o presidente Joe Biden prometer que vai continuar tentando reduzir os preços e um relatório da API apontar um aumento modesto nos estoques. Metais apresentam desempenho moderadores e minério de ferro estende o movimento de alta.

BRASIL

Após um dia (19/01/2022) de forte desempenho em todas as classes de ativos brasileiros com destaque para o mercado de juros e câmbio, evento aberto com o presidente do Banco Central e o leilão de prefixados do Tesouro devem ditar o ritmo dos negócios. Noticiário aponta que o governo ainda tenta reajuste para policiais, mas demais servidores, só em 2023. A temporada de balanços corporativos que inicia na próxima semana também chama atenção.

Em Brasília, reunião de Paulo Guedes e Castro termina sem acordo sobre o Regime de Recuperação Fiscal do Rio de Janeiro.

O Brasil teve novo recorde de 204.854 novos casos de covid-19 em 24 horas (19/01/2022), apesar do forte crescimento do número de casos a curva de complicações segue estável.

BGC LIQUIDEZ

Estamos revisando nossa projeção EoY de IPCA 22 de 5.0% para 5.7%. Esperamos 5.5% no final de 2022 ante 16.9% no fechamento de 2021. Preços que ficaram represados durante a pandemia, como tarifas de transporte público, já estão sendo aumentados nesse início do ano, ainda que o ano eleitoral leve algumas cidades a postergarem ou darem altas menos robustas nas tarifas. Além disso, devemos verificar o impacto do forte aumento do IPVA (que se reflete nos subitens de emplacamento e licença) por conta da alta de preços de veículos verificada ao longo do ano passado. Os preços de planos de saúde também devem sofrer alta robusta (trabalhamos com premissa ~20%), após reajuste negativo em 2021. Para o item energia elétrica residencial, esperamos -7% já considerando que a bandeira tarifária deva ser diminuída



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

para V2 em maio e chegando na V1 ao final do ano. Além disso, não esperamos que a gasolina registre performance tão desfavorável quanto em 2021, onde acumulou alta de 47,49%

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO I o balanço orçamentário de janeiro 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 – janeiro 2022

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2022)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	131.310.975,99	35,20%	15,00%	45,00%	100,00%	241.690.859,21
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	2.883.936,50	0,77%	1,00%	1,00%	20,00%	71.716.430,54
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	74.600.367,04
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	82.629.159,67	22,15%	10,00%	15,00%	60,00%	141.171.941,45
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	74.600.367,04
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	74.600.367,04
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	609.598,20	0,16%	0,00%	0,17%	5,00%	18.040.493,56
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	13.683.810,83	3,67%	1,00%	3,83%	5,00%	4.966.280,93
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	472.593,19	0,13%	0,00%	0,13%	5,00%	18.177.498,57
Total Renda Fixa	100,00%	231.590.074,38	62,09%	27,00%	65,13%	255,00%	



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2022)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	56.332.321,05	15,10%	5,00%	13,14%	30,00%	55.568.229,51
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	111.900.550,56
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	38.824.256,72	10,41%	5,00%	8,00%	10,00%	-1.524.073,20
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	15.174.485,52	4,07%	1,00%	3,73%	5,00%	3.475.606,24
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	18.650.091,76
Total Renda Variável	30,00%	110.331.063,29	29,58%	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%	37.300.183,52
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	28.317.728,89	7,59%	3,00%	9,00%	10,00%	8.982.454,63
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.762.968,64	0,74%	1,00%	1,00%	10,00%	34.537.214,88
Total Exterior	10,00%	31.080.697,53	8,33%	4,00%	10,00%	30,00%	

A carteira de investimentos do IPMC está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo **62,09%**; **29,58%** e **8,33%** respectivamente; não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN n°4963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN n° 4963/2021	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 n° 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que não houve desenquadramentos.



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Total Renda Fixa: 0,61%: R\$ 1.407.100,88

Total Renda Variável: 0,07%: R\$ 71.989,75

Total Exterior: -18,04%: R\$ - 6.842.502,28

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão abaixo das 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 0,61%, representando um montante de R\$ 1.407.100,88 (um milhão, quatrocentos e sete mil, cem reais e oitenta e oito centavos) com um VaR de 0,37%.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de 0,07%, representando um montante de R\$ 71.989,75 (setenta e um mil, novecentos e oitenta e nove reais e setenta e cinco centavos) com um VaR de 10,52%.

Os fundos de investimentos classificados como de exterior apresentaram no mês um retorno negativo de -18,04%, representando um montante de R\$ -6.842.502,28 (seis milhões, oitocentos e quarenta e dois mil, quinhentos e dois reais e vinte e oito centavos) com um VaR de 14,80%

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

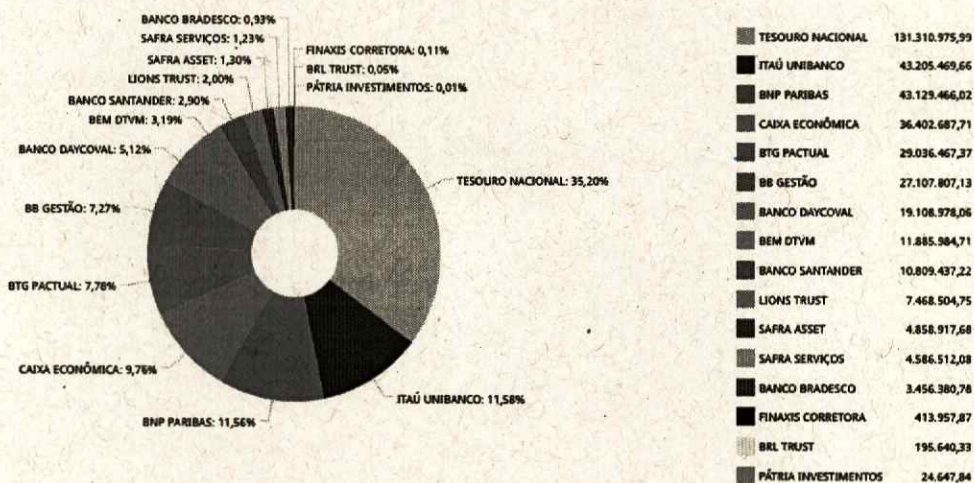
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPMC têm como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:



Instituto de Previdência dos Municipicários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

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



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.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

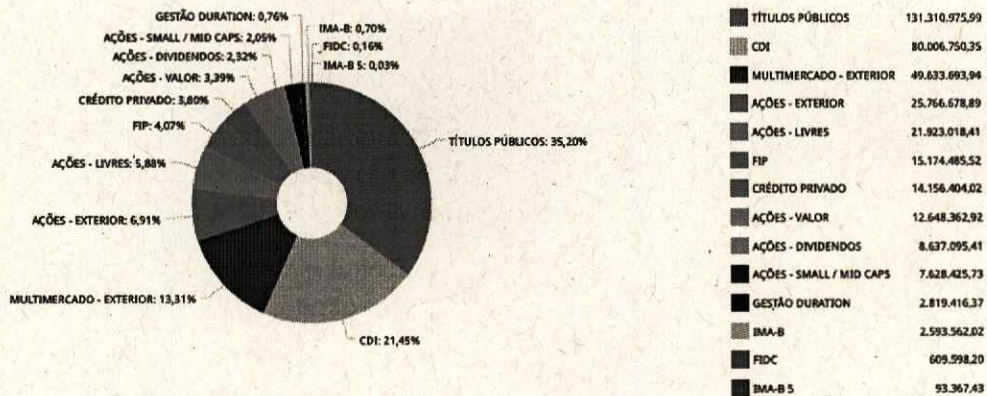


Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

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



Retratando uma gestão MODERADA a carteira de investimentos do IPMC apresenta uma considerável exposição em NTN em vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 35,20% do PL em Títulos Públicos Federais.

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma singela exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta, como mencionado anteriormente, uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações diversificada em diferentes subclasses AMBIMA (ações livres, Small, Dividendos, Setoriais e VALOR).

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



*Instituto de Previdência dos Municípios de
Catanduva*

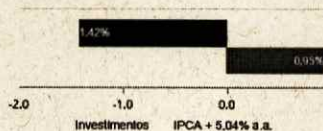
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

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%	8,82%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC fechou negativa em janeiro 2022, mas os resultados apresentados estão refletindo o contexto mercadológico.

Retorno: -1,42%

Retorno acumulado: -1,42%

Meta Janeiro: 0,95%

Meta acumulada: 0,95%

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava um patrimônio líquido de R\$ 377.750.490,83 (trezentos e setenta e sete milhões, setecentos e cinquenta mil, quatrocentos e noventa reais e oitenta e três centavos). No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 373.001.835,20 (trezentos e setenta e três milhões, um mil, oitocentos e trinta e cinco reais e vinte centavos). A queda do patrimônio encarteirado se deu por conta da desvalorização dos ativos de investimento no exterior que sofreram uma alta volatilidade com o aumento da taxa de juros nos EUA.



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

5.8. MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos seguimentos de renda fixa e investimentos no exterior, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 166.105.895,14 em aplicações e
- R\$ 166.280.646,84 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 789.507,72 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates

OBS: Aporte em FIP BTG Economia Real conforme chamada de capital:

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
075/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	31/01/2022	Resgate	200,00
074/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2022	Resgate	1.025,69
073/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/01/2022	Aplicação	148.639,65
071/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/01/2022	Resgate	2.041,00
072/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/01/2022	Aplicação	451.559,71
065/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	27/01/2022	Aplicação	9.996.413,77
066/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	27/01/2022	Aplicação	9.996.512,96
067/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	27/01/2022	Aplicação	9.998.357,42
069/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/01/2022	Resgate	940,87
070/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	27/01/2022	Resgate	15.084.582,90
068/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/01/2022	Resgate	14.997.284,15
059/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	26/01/2022	Resgate	672,00
058/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	26/01/2022	Resgate	3.198,00
057/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	26/01/2022	Resgate	672,00



Instituto de Previdência dos Municipípios de
Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

060/2022	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/01/2022	Resgate	15.000.000,00
064/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	26/01/2022	Aplicação	15.000.000,00
061/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/01/2022	Aplicação	42.171,92
062/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/01/2022	Aplicação	13.610.492,28
063/2022	35.640.811/0001-31	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FIP MULTIESTRATÉGIA	26/01/2022	Aplicação	789.507,72
056/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIA	26/01/2022	Resgate	14.400.000,00
050/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/01/2022	Resgate	15.820,22
051/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/01/2022	Resgate	759,00
052/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/01/2022	Resgate	3.484,00
053/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/01/2022	Resgate	26.175,45
054/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/01/2022	Resgate	11.734,33
055/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	25/01/2022	Resgate	76.041,37
049/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/01/2022	Resgate	26.678,38
046/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/01/2022	Aplicação	81.000,00
047/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/01/2022	Resgate	9.353,08
048/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/01/2022	Resgate	3.200.000,00
044/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	21/01/2022	Aplicação	74.596,78
045/2022	881 - 03.399.411/0001-	BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	21/01/2022	Aplicação	3.448.941,34
041/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/01/2022	Resgate	117,26
043/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/01/2022	Aplicação	30.000,00
042/2022	36.499.412/0001-65	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	21/01/2022	Amortização	30.000,00
040/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	20/01/2022	Resgate	313.636,92
038/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA-FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/01/2022	Resgate	3.065,10
039/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/01/2022	Resgate	321.440,95
037/2022	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	19/01/2022	Aplicação	18.500.000,00
036/2022	28.515.874/0001-09	BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	19/01/2022	Resgate	3.448.941,34
033/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/01/2022	Resgate	32.245,57
034/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/01/2022	Resgate	866.748,43
032/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIA	19/01/2022	Resgate	18.500.000,00
031/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2022	Resgate	71,40
029/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2022	Aplicação	832.682,74
030/2022	1094 - 13.077.418/0001-	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIA	17/01/2022	Aplicação	27.600.000,00
032/2022	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PR	17/01/2022	Resgate	28.432.682,74
028/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	14/01/2022	Aplicação	70.759,78
027/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/01/2022	Aplicação	4.648.822,88
025/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	12/01/2022	Aplicação	19.997.255,35
024/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	12/01/2022	Aplicação	228.118,93



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

022/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/01/2022	Aplicação	664.785,03
026/2022	07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12/01/2022	Resgate	9.664.785,03
023/2022	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIA	12/01/2022	Aplicação	9.000.000,00
020/2022	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/01/2022	Resgate	18.500.000,00
019/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	11/01/2022	Resgate	1.499.999,98
018/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/01/2022	Resgate	42.255,37
021/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/01/2022	Aplicação	44.603,00
016/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	10/01/2022	Aplicação	19.990.129,15
014/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/01/2022	Aplicação	576.498,96
015/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/01/2022	Aplicação	64.983,55
017/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LI	10/01/2022	Resgate	641.482,51
010/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/01/2022	Resgate	3.300,00
011/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	07/01/2022	Resgate	650,00
013/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/01/2022	Aplicação	1.003.569,94
012/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	07/01/2022	Resgate	753.569,94
008/2022	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LI	07/01/2022	Resgate	16.000.000,00
009/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/01/2022	Resgate	4.194.781,24
007/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/01/2022	Resgate	4.203,06
005/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	05/01/2022	Resgate	668,99
004/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/01/2022	Resgate	5.000,00
006/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/01/2022	Aplicação	5.000,00
003/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	04/01/2022	Resgate	469,50
002/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/01/2022	Resgate	218,70
001/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	03/01/2022	Resgate	159.650,37

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2022, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

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.

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos de janeiro 2022 é de 6,62% para o mês de referência.

VaR RF carteira IPMC: 0,37% - parâmetro: 3,97%

VaR RV carteira IPMC: 10,52% - parâmetro: 23,42%

VaR Ext. carteira IPMC: 14,80% - parâmetro: 23,25%

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.



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

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.

Fonte: Política de Investimentos 2022 IPMC



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (D+0) de 11,08% para auxílio no cumprimento das obrigações do IPMC.

Para liquidez em D+1 o IPMC possui a fatia de 19,82% referente ao seu Patrimônio de investimentos.

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 foram solicitadas análises de Fundos de Investimentos a consultoria no período de janeiro 2022.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de "excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos".

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

h
f
v.
M



*Instituto de Previdência dos Municípios de
Catanduva*

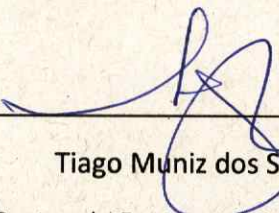
Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

Em relação à carteira de investimentos do IPMC entende-se que devem ser mantidos os atuais recursos alocados de RF em fundos CDI atrelados à taxa SELIC. A estratégia de comprar Títulos Públicos Federais NTN-B de forma gradativa fez com que a carteira atingisse uma média acima da meta atuarial para os papéis na carteira do IPMC no ano de 2022.

Quanto à renda variável, entende-se que uma exposição máxima de 30% deve ser mantida ao saber que esse tipo de investimento deve ser analisado no longo prazo e que esse tipo de ativo sempre tem uma rentabilidade superior

Entendemos no contexto geral do parecer proferido, que após análise, não existem indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões 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 16 de fevereiro de 2022.

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



Tiago Muniz dos Santos
Gestor de Recursos IPMC – CPA20


Tiago Muniz dos Santos
Tesoureiro do IPMC
RG 34.286.963-8