



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL - IMSS
ARAÇARIGUAMA – ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 02.785.633/0001-88

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Março/2025

Aprovado em 06 de Março de 2025 pelo Comitê de Investimentos



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL - IMSS
ARAÇARIGUAMA – ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 02.785.633/0001-88

SUMÁRIO

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



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL - IMSS
ARAÇARIGUAMA – ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 02.785.633/0001-88

INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre 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.

ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – março/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **março de 2025** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL ARAÇARIGUAMA está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) sendo **98,55%**, **1,45%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL - IMSS
ARAÇARIGUAMA – ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 02.785.633/0001-88

5.2 ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento,

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,84%** representando um montante de **R\$ 837.934,94 (oitocentos e trinta e sete mil novecentos e trinta e quatro reais e noventa e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-2,09%** representando um montante de **R\$ -31.518,59 (trinta e um mil quinhentos e dezoito reais e cinquenta e nove centavos negativo)**.



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL - IMSS
ARAÇARIGUAMA – ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 02.785.633/0001-88

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL ARAÇARIGUAMA, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	70.467.965,62	69,22%	S/ Info
CAIXA DTVM	20.742.920,88	20,38%	0,00%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	5.478.567,95	5,38%	0,00%
BANCO BRADESCO	3.544.708,67	3,48%	0,00%
ARENA CAPITAL	1.478.356,14	1,45%	0,11%
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	86.574,76	0,09%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	70.467.965,62	69,22%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	20.742.920,88	20,38%	Não disponível
SANTANDER DTVM	5.478.567,95	5,38%	Não disponível
BANCO BRADESCO	3.544.708,67	3,48%	Não disponível
BFL CAPITAL	1.478.356,14	1,45%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	86.574,76	0,09%	Não disponível

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,94%** contra uma rentabilidade de **0,80%** obtido pela carteira de investimento do INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL ARAÇARIGUAMA.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês de referência, o INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL ARAÇARIGUAMA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 100.974.412,99 (noventa e nove milhões quinhentos e oitenta e sete mil seiscentos e seis reais e vinte e sete centavos)**.

No mês de referência, o INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL ARAÇARIGUAMA apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 101.799.094,02 (cento e um milhões setecentos e noventa e nove mil e noventa e quatro reais e dois centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 824.681,03 (oitocentos e vinte e quatro mil seiscentos e oitenta e um reais e três centavos)**.



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL - IMSS
ARAÇARIGUAMA – ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 02.785.633/0001-88

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 646.569,13** em aplicações e
- **R\$ 628.304,45** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 806.416,35 (oitocentos e seis mil quatrocentos e dezesseis reais e trinta e cinco centavos)**.

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RES GATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/03/2025	Aplicação	R\$ 167.283,04
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/03/2025	Aplicação	R\$ 465.136,95
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/03/2025	Resgate	R\$ 563.453,46
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/03/2025	Aplicação	R\$ 14.149,14
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/03/2025	Resgate	R\$ 7.047,90
-	11.061.217/0001-28	CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	07/03/2025	Resgate	R\$ 18.418,58
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/03/2025	Resgate	R\$ 39.384,51

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

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 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **0,74%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,74%** no segmento de renda variável o valor é de **0,00%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL ARAÇARIGUAMA está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL - IMSS
ARAÇARIGUAMA – ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 02.785.633/0001-88

RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL ARAÇARIGUAMA não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **72,03%** para auxílio no cumprimento das obrigações do INSTITUTO DE SEGURIDADE SOCIAL ARAÇARIGUAMA.

ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

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”.

CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pela Gestora dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL - IMSS
ARAÇARIGUAMA – ESTADO DE SÃO PAULO
CNPJ: 02.785.633/0001-88

Não houve deliberação na reunião ordinária do mês de Março/2025. Membros presentes assinam abaixo: Renata Martins de Farias e Valéria Santiago dos Santos Duarte.

Visitas: Silvia Regina Rodrigues dos Santos e Hélio Barbosa Junior.