



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



1. INTRODUÇÃO

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

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanco Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Em abril, os mercados globais experimentaram mais um período de grande volatilidade, especialmente nos Estados Unidos, onde a situação econômica está se tornando cada vez mais complexa. Embora o mercado de trabalho esteja passando por um processo de reequilíbrio, com quedas nas taxas de contratação, demissões e, mais recentemente, na geração de empregos, os custos trabalhistas e a inflação têm aumentado a um nível preocupante. Além disso, a desaceleração do PIB no primeiro trimestre é atribuída principalmente a fatores temporários, enquanto as vendas finais continuam a crescer a uma taxa superior a 3% na margem.

Apesar desses desafios, a resposta do Federal Reserve (Fed) tem sido contida. Diante das surpresas significativas e persistentes da inflação nos últimos três meses, o Fed optou por adiar o início da redução das taxas de juros, evitando qualquer discussão sobre aumentos das taxas e enfatizando sua sensibilidade a uma possível desaceleração da atividade econômica. Isso significa que o Fed não vê a necessidade de endurecer as condições financeiras neste momento, uma postura que impulsionou recentemente os ativos de risco. No entanto, dada a incerteza em torno das projeções de inflação para os próximos meses, essa comunicação pode se mostrar precipitada.

NACIONAL

No Brasil, essa volatilidade global mais intensa teve impacto, reduzindo a reação do mercado às notícias domésticas. Embora os números de inflação de curto prazo, incluindo os serviços, tenham sido



ligeiramente melhores do que o esperado, as expectativas continuam a piorar, principalmente devido à força do mercado de trabalho. A criação de empregos tem superado as expectativas, gerando pressões salariais, embora haja um efeito de composição que está diminuindo os rendimentos nominais. Ainda assim, a massa salarial continua crescendo a uma taxa anualizada de cerca de 14%, o que é incompatível com a meta de inflação de 3%.

Quanto à política fiscal, houve uma revisão das metas para 2025 e além, refletindo um cenário fiscal turbulento nos próximos trimestres. Embora o resultado primário para 2024 deva ser significativamente melhor do que o esperado pelo mercado, prevemos déficits em torno de 1% do PIB para 2025, já que os fatores que impulsionam o resultado de 2024 são principalmente temporários. Além disso, as regras fiscais existentes devem exercer uma forte pressão sobre o novo teto de gastos já em 2025, possivelmente exigindo um espaço fiscal adicional significativo. Isso levanta preocupações sobre a possibilidade de flexibilização ou alteração das regras fiscais no próximo ano.

Quanto à política monetária, um momento crucial se aproxima. Parece claro que a economia exige uma abordagem mais cautelosa em relação à condução da política de juros, considerando a resiliência da atividade econômica, a falta de ociosidade no mercado de trabalho, a aceleração da inflação nos serviços relacionados ao trabalho e as expectativas inflacionárias desancoradas. Além disso, os juros neutros parecem estar mais altos do que a hipótese atual do Banco Central. O desafio adicional de reduzir a inflação nos Estados Unidos também precisa ser considerado. Resta saber qual será a postura adotada pelo Comitê de Política Monetária (Copom).

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Aumento das incertezas reforça perda nas carteiras de prazos mais longos

Em abril, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou queda de 0,22%. Como vem ocorrendo desde o início do ano, os subíndices de menor *duration* continuam registrando os maiores retornos em detrimento das carteiras de prazos mais longos. Este perfil na rentabilidade dos ativos reflete o humor dos investidores em relação à inflação e aos juros no Brasil e nos Estados Unidos, sobretudo em função das incertezas de quando o *FED* deverá iniciar o ciclo de queda dos juros – o que parece ter sido postergado para o final do ano – e os efeitos no ritmo de queda dos juros domésticos.

Desta forma, o IMA-S, que reflete as LFTs em mercado e que possuem *duration* de um dia, apresentou a maior valorização da família IMA com variação de 0,9%, acumulando no ano a maior rentabilidade do período, 3,6%. As carteiras mais curtas dos prefixados, refletidos no IRF-M -1, com prazo de até um ano, variaram 0,58% e 3,05% no mês e no ano, respectivamente.



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

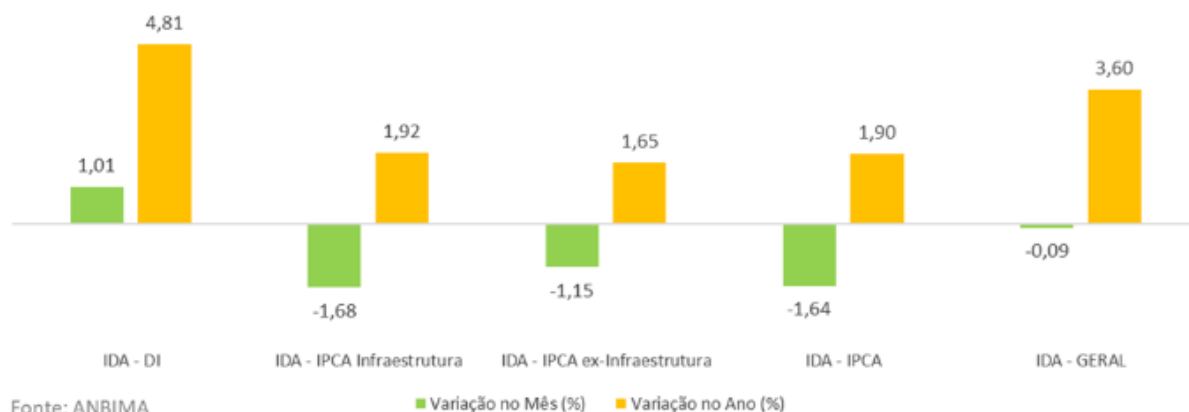
Rentabilidades do IMA em abril e no ano - (%)



Entre os indexados, o IMA-B 5+, que refletem as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, recuaram 2,91% em abril, acumulando perda de 4,38% no ano. As carteiras até 5 anos, replicadas pelo IMA-B5, registraram queda de 0,2%, mas mantém uma variação positiva no ano da ordem de 1,85%.

Este movimento de aversão ao risco se repetiu no IDA (Índice de Debêntures ANBIMA). Em abril, o IDA Geral recuou 0,09%, acumulando 3,6% no ano. O IDA-DI registrou a maior rentabilidade no mês, na ordem de 1,01%. O IDA IPCA infraestrutura recuou 1,68% em abril enquanto o IPCA ex-Infraestrutura, recuou 1,15%.

Rentabilidades do IDA em abril e no ano - (%)



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de abril/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.



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

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 - 30/04/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	10.118.379,81	5,21%	1.154	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	1.141.345,40	0,59%	107.420	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	4.279.522,51	2,20%	250	0,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	23.220.363,71	11,95%	1.183	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	53.980.442,08	27,78%	732	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	4.795.465,68	2,47%	222	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BARCELONA FI RENDA FIXA	D+1 ou ...	90 dias	1.395.193,15	0,72%	10	5,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	12.313.446,05	6,34%	1.144	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	36.865.050,64	18,97%	459	0,32%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	31.206.786,86	16,06%	439	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.281.474,39	1,17%	62	0,35%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	1.311.286,85	0,67%	96	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1800	Não há	1.293.213,27	0,67%	18	3,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	D+1601	29 dias	2.726.269,38	1,40%	33	2,27%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
ILLUMINATI FIDC 1	D+1 ou ...	30 dias	1.193.411,09	0,61%	11	2,43%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	41.723,61	0,02%	59	0,07%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	5.158,64	0,00%	58	0,49%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+91 ou...	Não há	2.470.692,37	1,27%	14	1,76%	Artigo 10º, Inciso I
BRASIL FLORESTAL FICFIP	Não se ...	Não se aplica	968.266,93	0,50%	17	3,52%	Artigo 10º, Inciso II
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não há	259.585,62	0,13%	7	7,40%	Artigo 10º, Inciso II
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	Não se ...	Não se aplica	414.480,78	0,21%		0,14%	Artigo 11º
HAZ FII - ATCR11	Não se ...	Não se aplica	953.421,80	0,49%		0,00%	Artigo 11º
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	Não se ...	Não se aplica	748.726,98	0,39%		1,13%	Artigo 11º
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES	D+31 ou...	Não há	352.104,07	0,18%	7	3,64%	Desenquadrado - RV
Total para cálculo dos limites da Resolução			194.335.811,69				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			40.540,83				Artigo 6º
PL Total			194.376.352,52				

A carteira de investimentos do IPRERIO está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,83 % e 3,17 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

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



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

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE RIO NEGRINHO - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/04/2024

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%

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 0,74%, ou R\$ 1.390.724,42 (hum milhão, trezentos e noventa mil, setecentos e vinte e quatro reais com quarenta e dois centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.238.186,94	0,00	0,00	2.281.474,39	43.287,45	1,93%	1,93%	0,72%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1.298.334,26	0,00	0,00	1.311.286,85	12.952,59	1,00%	1,00%	0,40%
BRASECO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	36.519.070,41	0,00	0,00	36.865.050,64	345.980,23	0,95%	0,95%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.205.553,06	0,00	0,00	12.313.446,05	107.892,99	0,88%	0,88%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	30.951.013,88	0,00	0,00	31.206.786,86	255.772,98	0,83%	0,83%	0,05%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	1.072.012,67	60.000,00	0,00	1.141.345,40	9.332,73	0,82%	0,86%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	53.233.037,32	320.000,00	0,00	53.980.442,08	427.404,76	0,80%	0,80%	0,06%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	43.535,33	0,00	2.154,45	41.723,61	342,73	0,79%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	10.061.696,14	0,00	0,00	10.118.379,81	56.683,67	0,56%	0,56%	0,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	23.099.692,31	1.065.000,00	1.080.000,00	23.220.363,71	135.671,40	0,56%	0,58%	0,32%
BRASECO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.255.666,23	0,00	0,00	4.279.522,51	23.856,28	0,56%	0,56%	0,33%
BARCELONA FI RENDA FIXA	1.391.723,83	0,00	0,00	1.395.193,15	3.469,32	0,25%	0,25%	1,14%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	2.729.475,03	0,00	0,00	2.726.269,38	-3.205,65	-0,12%	-0,12%	0,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.806.648,46	0,00	0,00	4.795.465,68	-11.182,78	-0,23%	-0,23%	1,09%
ILLUMINATI FIDC 1	1.198.216,03	0,00	0,00	1.193.411,09	-4.804,94	-0,40%	-0,40%	0,83%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.305.058,63	0,00	0,00	1.293.213,27	-11.845,36	-0,91%	-0,91%	0,23%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	6.404,19	0,00	361,57	5.158,64	-883,98	-13,80%	-	-
Total Renda Fixa	186.415.324,72	1.445.000,00	1.082.516,02	188.168.533,12	1.390.724,42	0,74%		0,16%

No segmento de renda variável, o resultado foi negativo em 0,96 %, ou R\$ 59.741,93 (cinquenta e nove mil, setecentos e quarenta e um reais com noventa e três centavos), conforme ilustram as figuras abaixo:



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

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	405.708,70	0,00	0,00	469.306,28	63.597,58	15,68%	15,68%	17,07%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	761.060,49	0,00	0,00	766.256,13	5.195,64	0,68%	0,00%	0,00%
HAZ FII - ATCR11	953.408,78	0,00	0,00	953.507,77	98,99	0,01%	-	-
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
BRASIL FLORESTAL FICFIP	969.156,50	0,00	0,00	968.714,61	-441,89	-0,05%	-	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.473.845,01	0,00	0,00	2.472.217,53	-1.627,48	-0,07%	-0,07%	0,07%
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTISTRATÉGIA	262.619,59	0,00	0,00	261.102,71	-1.516,88	-0,58%	-	-
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FIAÇÕES	362.795,17	0,00	0,00	353.182,06	-9.613,11	-2,65%	-2,65%	5,60%
Total Renda Variável	6.188.594,26	0,00	0,00	6.244.287,11	55.692,85	0,90%		2,50%

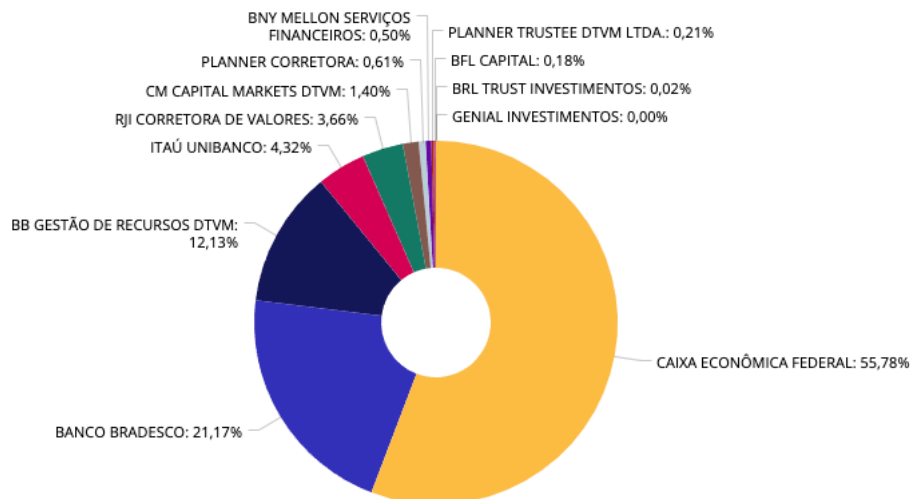
No consolidado, o resultado foi positivo em 0,69%, ou R\$ 1.330.982,49 (hum milhão, trezentos e trinta mil, novecentos e oitenta e dois reais com quarenta e nove centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
HAZ FII - ATCR11	953.507,77	0,00	1.051,97	953.421,80	966,00	0,10%	-	-
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
BRASIL FLORESTAL FICFIP	968.714,61	0,00	0,00	968.266,93	-447,68	-0,05%	-	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.472.217,53	0,00	0,00	2.470.692,37	-1.525,16	-0,06%	-0,06%	0,11%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	766.256,13	0,00	16.214,64	748.726,98	-1.314,51	-0,17%	0,00%	0,00%
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FIAÇÕES	353.182,06	0,00	0,00	352.104,07	-1.077,99	-0,31%	-0,31%	4,87%
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTISTRATÉGIA	261.102,71	0,00	0,00	259.585,62	-1.517,09	-0,58%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	469.306,28	0,00	0,00	414.480,78	-54.825,50	-11,68%	-11,68%	9,42%
Total Renda Variável	6.244.287,11	0,00	17.266,61	6.167.278,57	-59.741,93	-0,96%		1,48%

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:

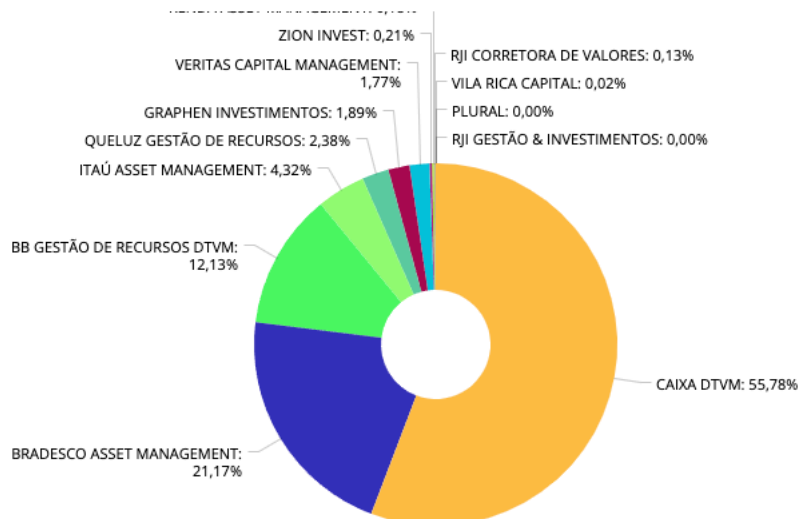
ADMINISTRADORES





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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	4.795.465,68	2,47%	➔ GESTÃO DURATION - R\$ 4.795.465,68 - 2,4671%
IMA-B	1.293.213,27	0,67%	➔ LONGO PRAZO - R\$ 5.259.775,99 - 2,7060%
FIDC	3.966.562,72	2,04%	
IRF-M 1	37.618.266,03	19,35%	➔ CURTO PRAZO - R\$ 178.153.832,28 - 91,6541%
CDI	140.495.025,42	72,28%	
DISP. FINANCEIRA	40.540,83	0,02%	
AÇÕES - LIVRES	352.104,07	0,18%	➔ AÇÕES - R\$ 352.104,07 - 0,1811%
MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	2.470.692,37	1,27%	➔ MULTIMERCADO - R\$ 2.470.692,37 - 1,2711%
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.116.629,56	1,09%	➔ FUNDO IMOBILIÁRIO - R\$ 2.116.629,56 - 1,0889%
FIP	2.196.119,50	1,13%	➔ FIP - R\$ 2.196.119,50 - 1,1298%



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

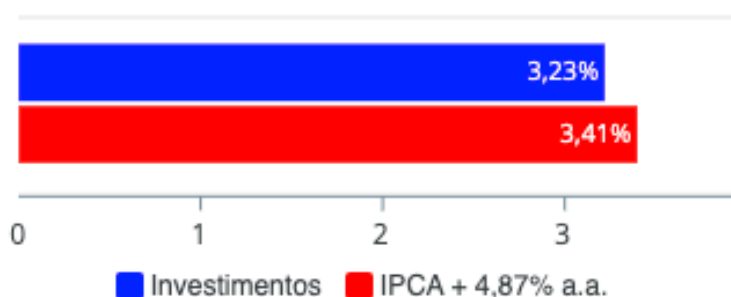
Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 2,46 % do PL do IPRERIO.

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

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



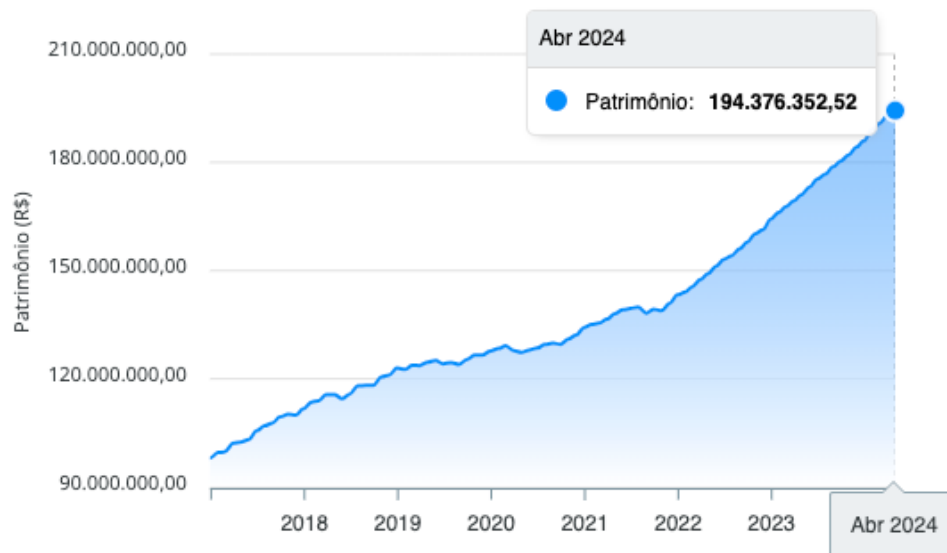
No mês, a meta atuarial atingiu 0,80%.

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\$ 192.702.013,78 (cento e noventa e dois milhões, setecentos e dois mil, treze reais com setenta e oito centavos).

No mês de referência, o IPRERIO apresenta um patrimônio líquido de R\$ 194.376.352,52 (cento e noventa e quatro milhões, trezentos e setenta e seis mil, trezentos e cinquenta e dois reais com cinquenta e dois 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 INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.238.186,94	0,00	0,00	2.281.474,39	43.287,45	1,93%	1,93%	0,72%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1.298.334,26	0,00	0,00	1.311.286,85	12.952,59	1,00%	1,00%	0,40%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	36.519.070,41	0,00	0,00	36.865.050,64	345.980,23	0,95%	0,95%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.205.553,06	0,00	0,00	12.313.446,05	107.892,99	0,88%	0,88%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	30.951.013,88	0,00	0,00	31.206.786,86	255.772,98	0,83%	0,83%	0,05%
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	1.072.012,67	60.000,00	0,00	1.141.345,40	9.332,73	0,82%	0,86%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	53.233.037,32	320.000,00	0,00	53.980.442,08	427.404,76	0,80%	0,80%	0,06%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	43.535,33	0,00	2.154,45	41.723,61	342,73	0,79%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	10.061.696,14	0,00	0,00	10.118.379,81	56.683,67	0,56%	0,56%	0,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	23.099.692,31	1.065.000,00	1.080.000,00	23.220.363,71	135.671,40	0,56%	0,58%	0,32%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.255.666,23	0,00	0,00	4.279.522,51	23.856,28	0,56%	0,56%	0,33%
BARCELONA FI RENDA FIXA	1.391.723,83	0,00	0,00	1.395.193,15	3.469,32	0,25%	0,25%	1,14%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	2.729.475,03	0,00	0,00	2.726.269,38	-3.205,65	-0,12%	-0,12%	0,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	4.806.648,46	0,00	0,00	4.795.465,68	-11.182,78	-0,23%	-0,23%	1,09%
ILLUMINATI FIDC 1	1.198.216,03	0,00	0,00	1.193.411,09	-4.804,94	-0,40%	-0,40%	0,83%
MONTE CARLO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RENDA FIXA	1.305.058,63	0,00	0,00	1.293.213,27	-11.845,36	-0,91%	-0,91%	0,23%
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	6.404,19	0,00	361,57	5.158,64	-883,98	-13,80%	-	-
Total Renda Fixa	186.415.324,72	1.445.000,00	1.082.516,02	188.168.533,12	1.390.724,42	0,74%		0,16%



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	953.507,77	0,00	1.051,97	953.421,80	966,00	0,10%	-	-
GESTÃO EMPRESARIAL FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
BRASIL FLORESTAL FICFIP	968.714,61	0,00	0,00	968.266,93	-447,68	-0,05%	-	-
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	2.472.217,53	0,00	0,00	2.470.692,37	-1.525,16	-0,06%	-0,06%	0,11%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	766.256,13	0,00	16.214,64	748.726,98	-1.314,51	-0,17%	0,00%	0,00%
ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES	353.182,06	0,00	0,00	352.104,07	-1.077,99	-0,31%	-0,31%	4,87%
GESTÃO EMPRESARIAL II FIP MULTISTRATÉGIA	261.102,71	0,00	0,00	259.585,62	-1.517,09	-0,58%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	469.306,28	0,00	0,00	414.480,78	-54.825,50	-11,68%	-11,68%	9,42%
Total Renda Variável	6.244.287,11	0,00	17.266,61	6.167.278,57	-59.741,93	-0,96%		1,48%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 1.445.000,00 em aplicações e
- R\$ 11.082.516,02 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 17.266,61 em resgates

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

- R\$ 1.445.000,00 em aplicações e
- R\$ 11.099.782,63 em resgates

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

- R\$ 1.390.724,42 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,74 %;
- - R\$ 59.741,93 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a - 0,96 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICIPIO 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	29/04/2024	Aplicação	80.000,00
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	25/04/2024	Aplicação	60.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	23/04/2024	Aplicação	145.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	23/04/2024	Resgate	700.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18/04/2024	Resgate	15.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/04/2024	Resgate	25.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	17/04/2024	Aplicação	490.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11/04/2024	Resgate	5.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	09/04/2024	Resgate	10.000,00
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	09/04/2024	Resgate	5.000,00
16.543.270/0001-89	SÃO DOMINGOS FII - FID11	09/04/2024	Amortização	16.214,64
14.631.148/0001-39	HAZ FII - ATCR11	08/04/2024	Amortização	1.051,97
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	05/04/2024	Aplicação	350.000,00
12.138.813/0001-21	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	05/04/2024	Amortização	22,10
12.138.813/0001-21	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	05/04/2024	Amortização	339,47
13.990.000/0001-28	ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	05/04/2024	Amortização	2.154,45
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	02/04/2024	Resgate	320.000,00
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	02/04/2024	Aplicação	320.000,00

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 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 0,19 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,16 %, e no segmento de renda variável é de 1,48 %.

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 91,49% para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRERIO.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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



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

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

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não houve processos relacionados ao Plano de Contingência a ser analisado para o mês de referência.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

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

Em relação a carteira de investimentos do IPRERIO entendemos que devemos manter os atuais 50,19 % (art. 7º, I, "b") dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto e médio prazos e pequenas parcela em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*.

Para os vértices de curto prazo, entendemos que uma exposição de 91,65% está adequada, tendo em vista o Comitê de Investimento buscar manter a rentabilidade da carteira atrelada ao CDI, que deverá encerrar o ano de 2024 aos 10,00 % ao ano, evitando, assim, volatilidades.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 3,17 % (fundos ilíquidos, sem possibilidade de resgate), por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo IPRERIO diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 3,17 %, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 25 de maio de 2024.

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



ESTADO DE SANTA CATARINA

MUNICIPIO DE RIO NEGRINHO

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