



*Instituto de Previdência dos Municípios de
Catanduva*

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de FEVEREIRO 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	6
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	7
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	9
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	10
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	10
5.8.	MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE	11
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	13
6.1.	RISCO DE MERCADO	14
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	15
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	15
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	16
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	16
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	16
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	17
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	17

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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 FEVEREIRO 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 – fevereiro 2022
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II – fevereiro 2022
Remarcação Cotas Economia REAL FIP BTG	ANEXO III – Fato relevante fev. 2022
Amortização Cotas FIP Kinea Private	ANEXO IV – distribuição de cotas
Ata reunião EXTRA Comitê de Investimentos	ANEXO V – Plano Contingência

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO fevereiro 2022

Inflação e nível de atividade na economia global

A recuperação do nível de atividade no mundo depois da forte queda no início da pandemia foi marcada por rupturas nas cadeias produtivas, deslocamento da demanda de serviços para bens e por desequilíbrios no mercado de trabalho. Esses fatores e a pressão inflacionária decorrente têm persistido, levando as autoridades monetárias de diversos países a apertarem suas políticas, com impacto nas expectativas de crescimento, também reduzidas pelos efeitos do

[Handwritten signatures and initials]



Instituto de Previdência dos Municipidários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

surto da nova variante do vírus da Covid-19, que fez diminuir a atividade, principalmente no setor de serviços. O FMI reviu a previsão de crescimento do PIB global em 2022 de 4,9% para 4,4%, e o Banco Mundial, de 4,3% para 4,1%.

A elevação da inflação em 2021 foi um fenômeno bem disseminado: Estados Unidos, Zona do Euro, países da América Latina e do Leste Europeu são alguns exemplos. Os preços das commodities, que subiram bastante em 2020 e 2021, continuaram, de maneira geral, em trajetória de alta no começo de 2022.

Inflação por faixa de renda – fevereiro/2022

Os dados do Indicador Ipea de Inflação por Faixa de Renda revelam uma aceleração da inflação, em fevereiro, para todas as classes de renda pesquisadas, especialmente para o segmento de renda alta, cuja taxa avançou de 0,34% para 1,07% entre janeiro e fevereiro (tabela 1). No caso das famílias de renda muito baixa, a alta observada de 1,0%, em fevereiro, contribuiu para que esse grupo apresentasse a maior taxa de inflação acumulada em doze meses (10,9%), bem acima da registrada pela classe de renda alta (9,7%). Enquanto a alta do grupo alimentação e bebidas constituiu-se no principal ponto de pressão para os segmentos de renda mais baixa, os reajustes do grupo educação foram os principais focos de pressão inflacionária para as famílias de renda mais elevada.

Nos últimos doze meses, para as famílias de renda mais baixa, a maior pressão inflacionária reside no grupo habitação, impactado pelos reajustes de 28,1% das tarifas de energia elétrica e de 27,6% do gás de botijão. Já para o segmento de renda mais alta, o foco está no grupo transportes, refletindo os aumentos de 32,6% da gasolina, de 36,2% do etanol e de 27,7% do transporte por aplicativo. Adicionalmente, o comportamento dos alimentos no domicílio, em especial os reajustes de 8,6% das carnes, de 19,6% de aves e ovos, de 43,8% do açúcar e de 61,2% do café, também provocaram impactos altistas significativos sobre a inflação no período, sobretudo para as camadas de renda mais baixa.

Fonte: IPEA – Instituto de Pesquisa Econômica Aplicada

[Handwritten signatures and initials]



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	141.488.009,91	37,11%	15,00%	45,00%	100,00%	239.779.791,19
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	4.466.599,94	1,17%	1,00%	1,00%	20,00%	71.786.960,28
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'c'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	76.253.560,22
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	75.332.809,26	19,76%	10,00%	15,00%	60,00%	153.427.871,40
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'b'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	76.253.560,22
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	76.253.560,22
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a'	5,00%	608.252,65	0,16%	0,00%	0,17%	5,00%	18.455.137,41
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	5,00%	13.820.720,03	3,62%	1,00%	3,83%	5,00%	5.242.670,03
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'c'	5,00%	412.481,55	0,11%	0,00%	0,13%	5,00%	18.650.908,51
Total Renda Fixa	100,00%	236.128.873,34	61,93%	27,00%	65,13%	255,00%	



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	55.643.543,63	14,59%	5,00%	13,14%	30,00%	58.736.796,70
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	114.380.340,33
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	38.010.271,41	9,97%	5,00%	8,00%	10,00%	116.508,70
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	22.406.326,53	5,88%	1,00%	3,73%	5,00%	-3.342.936,48
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	19.063.390,06
Total Renda Variável	30,00%	116.060.141,57	30,44%	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%	38.126.780,11
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	26.561.949,76	6,97%	3,00%	9,00%	10,00%	11.564.830,35
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.516.836,43	0,66%	1,00%	1,00%	10,00%	35.609.943,68
Total Exterior	10,00%	29.078.786,19	7,63%	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 **61,93%**; **30,44%** e **7,63%** respectivamente; ultrapassando DE FORMA PASSIVA o limite de 30% permitido pela Resolução CMN n°4963/2021 para o segmento de renda variável. O desenquadramento PASSIVO se deu por conta da alta valorização dos FIPs da carteira do IPMC. O FIP BTG Economia REAL, conforme fato relevante publicado (anexo III) e enviado aos cotistas do fundo em fevereiro 2022, registrou uma remarcação na cota do fundo no dia 11/02/2022 saindo de 1,0986250 para 2,1106980 significando um aumento de 92,12% no fundo causando o referido desenquadramento no artigo 10 II da 4963/2021. Já o FIP KINEA Private Equity Feeder IV recebeu uma amortização de cotas conforme comunicado enviado aos cotistas (anexo IV) no dia 24 de fevereiro no valor de R\$ 67.558.033,64. A fatia proporcional do IPMC nesse investimento é de 2,35% sendo a amortização recebida no valor de R\$ 1.588.354,97 ficando o fundo com uma valorização de 23,63% no mês de fevereiro 2022.



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN n° 4963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Desenquadrado	Desenquadrado
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 houve desenquadramento PASSIVO no segmento RENDA VARIÁVEL conforme explicado no item 5.1 deste parecer.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

- Total Renda Fixa: 1,02%: R\$ 2.389.914,93
- Total Renda Variável: 6,63%: R\$ 7.317.433,25
- Total Exterior: -6,44 %: R\$ - 2.001.911,34

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que o rendimento do segmento EXTERIOR veio abaixo das expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles. Com o aumento dos juros ventilados nos EUA, o índice SP 500 caiu bastante em janeiro e fevereiro deixando os fundos multimercados da carteira do IPMC atrelados a esse índice bastante expostos a essa volatilidade. Já os fundos de investimento no exterior escolhidos para compor o portfólio desse segmento não tem a proteção do câmbio e sofreram bastante no início do ano com a queda do dólar frente ao real. O segmento fechou fevereiro com um VaR de 15,75%.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 1,02% com um VaR de 0,49%. A rentabilidade veio em linha com a estratégia adotada pelo comitê de investimentos com foco em alocações em fundos CDI e NTN-B com cupom semestral se protegendo do IPCA.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno positivo de 6,63%, com um VaR de 8,73%. A rentabilidade positiva se justifica pelo rendimento dos FIPS da carteira do IPMC conforme descritos no item 5.1 deste parecer.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'X' and the name 'celso'.



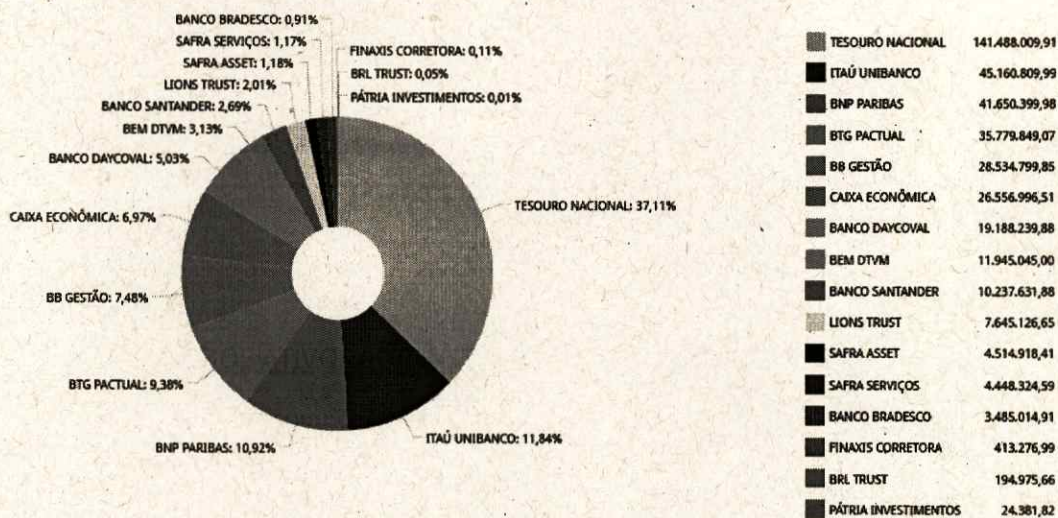
Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1989

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 as seguintes instituições abaixo:

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





*Instituto de Previdência dos Municipípios de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	141.488.009,91	37,11	-
ITAÚ UNIBANCO	45.160.809,99	11,84	0,01
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	35.779.849,07	9,38	0,02
WESTERN ASSET	34.430.733,94	9,03	0,07
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	28.534.799,85	7,48	0,00
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS...	26.556.996,51	6,97	0,02
TARPON INVESTIMENTOS	10.508.507,87	2,76	0,17
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	10.237.631,88	2,69	0,00
GUEPARDO INVESTIMENTOS	8.679.732,01	2,28	0,30
KINEA INVESTIMENTOS	7.645.126,65	2,01	0,00
GENIAL INVESTIMENTOS	7.219.666,04	1,89	0,09
ICATU VANGUARDA	6.813.393,80	1,79	0,01
SAFRA ASSET MANAGEMENT	4.514.918,41	1,18	0,00
BANCO J. SAFRA S/A	4.448.324,59	1,17	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	3.485.014,91	0,91	0,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	2.728.700,15	0,72	0,01
OCCAM BRASIL	1.449.746,28	0,38	0,01
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	953.204,77	0,25	0,19
PETRA CAPITAL	413.276,99	0,11	0,04
VILA RICA CAPITAL	194.975,66	0,05	0,19
PÁTRIA INVESTIMENTOS	24.381,82	0,01	0,00

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN n° 4963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício é possível observar que não houve desenquadramentos.

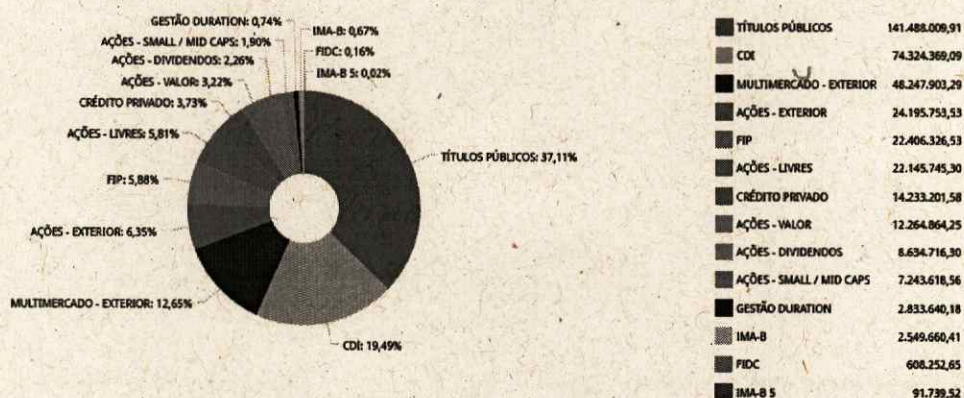


Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUB-SEGMENTO

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



Retratando uma gestão MODERADA a carteira de investimentos do IPMC de fevereiro 2022 apresenta uma considerável exposição em NTN-B com vencimentos diversificados conforme estudo de ALM contemplando um percentual de 37,11% do patrimônio em Títulos Públicos Federais NTN-B. Alocações em CDI representam a segunda maior fatia da carteira com 19,49% e se justificam pela alta da SELIC gerando assim rentabilidades em fundos DI mais atrativas ao portfólio do IPMC com alta 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 e 3,73% em fundos CRÉDITO PRIVADO.

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).

No segmento FIP, dois fundos da carteira performaram muito acima da média em fevereiro 2022 resultando um desenquadramento passivo no artigo. O fundo BTG Economia Real registrou uma remarcação na cota e o FIP Kinea Private pagou amortização aos cotistas.

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.

[Handwritten signatures and initials]



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

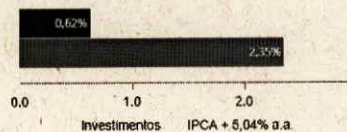
Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

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%	8,62%
Fevereiro	373.001.835,20	31.148.699,39	30.588.170,33	381.267.801,10	7.705.436,84	2.342.025,19	2,06%	0,62%	1,39%	2,35%	26,20%	8,09%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A rentabilidade da carteira de investimentos do IPMC foi positiva em fevereiro 2022, fruto de uma diversificação eficiente de ativos tendo em vista a alta volatilidade do mercado financeiro em ano de eleições no Brasil e guerra no leste europeu entre Rússia e Ucrânia.

Retorno: +2,06%

Retorno acumulado 2022: +0,62%

Meta fevereiro: +1,39%

Meta acumulada 2022: +2,35%

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	381.267.801,10



*Instituto de Previdência dos Municípios de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

No mês anterior ao de referência, o IPMC apresentava 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). No mês de referência, o IPMC apresenta um patrimônio líquido de R\$ 381.267.801,10 (trezentos e oitenta e um milhões, duzentos e sessenta e sete mil, oitocentos e um reais e dez centavos). A alta do patrimônio se deu por conta da valorização das cotas dos fundos FIPS BTG Economia Real e Kinea Private Equity conforme explicação no item 5.1 e também por conta dos investimentos em NTN-B com taxas acima da meta atuarial.

5.8. MOVIMENTAÇÕES DE APLICAÇÃO E RESGATE FEVEREIRO 2022

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 31.148.699,39 em aplicações e
- R\$ 28.999.815,36 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 1.588.354,97 em resgates

OBS: Pagamento amortização FIP Kinea Private Equity

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.

[Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top and several smaller ones below.]



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
136/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	25/02/2022	Resgate	28.711,23
135/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/02/2022	Aplicação	1.533.000,00
137/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/02/2022	Resgate	27.654,32
138/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/02/2022	Resgate	50.000,00
134/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/02/2022	Aplicação	100.000,00
133/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/02/2022	Resgate	3.023.995,45
132/2022	27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I F	24/02/2022	Amortização	1.588.354,97
129/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	23/02/2022	Resgate	5.834,98
130/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	23/02/2022	Resgate	100,00
131/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/02/2022	Resgate	1.926,98
128/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	22/02/2022	Aplicação	83.936,21
127/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	22/02/2022	Resgate	300,00
124/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/02/2022	Resgate	2.050,00
125/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/02/2022	Resgate	300,00
126/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/02/2022	Resgate	11.980,43
120/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	18/02/2022	Resgate	150,00
121/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	18/02/2022	Resgate	370,00
122/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	18/02/2022	Resgate	1.715,00
119/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/02/2022	Aplicação	65.000,00
123/2022	36.499.412/0001-65	BTG PACTUAL INFRA-B FI INFRA RENDA FIXA	18/02/2022	Amortização	65.000,00
113/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	17/02/2022	Resgate	959.013,35
114/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/02/2022	Resgate	1.350,00
115/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/02/2022	Resgate	1.424.087,22
116/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/02/2022	Resgate	599.009,65
117/2022	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	17/02/2022	Aplicação	1.674.087,22
118/2022	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	17/02/2022	Aplicação	1.300.000,00
107/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	16/02/2022	Aplicação	6.815,17
108/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	16/02/2022	Aplicação	42.504,14
109/2022	22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F	16/02/2022	Amortização	42.504,14
110/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/02/2022	Resgate	6.452,00
111/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/02/2022	Resgate	626,00
112/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/02/2022	Resgate	1.170.382,63
096/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	15/02/2022	Amortização	276.806,79
097/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	15/02/2022	Amortização	534.010,67
098/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	15/02/2022	Amortização	289.988,07
099/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	15/02/2022	Amortização	289.537,43
103/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	15/02/2022	Aplicação	32.881,48
104/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	15/02/2022	Aplicação	177,12
105/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/02/2022	Aplicação	1.421.961,81
106/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/02/2022	Aplicação	4.783.445,12



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 187 de 24.09.1999

102/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/02/2022	Resgate	71,40
100/2022	19.523.305/0001-06	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI	15/02/2022	Resgate	2.664,25
101/2022	20.734.931/0001-20	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ	15/02/2022	Resgate	28.954,62
094/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	14/02/2022	Resgate	500,00
095/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/02/2022	Resgate	23,32
092/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/02/2022	Resgate	5.600,00
093/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/02/2022	Resgate	5,00
090/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10/02/2022	Aplicação	85.253,67
091/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	10/02/2022	Aplicação	7.000,00
087/2022		TÍTULOS PÚBLICOS	07/02/2022	Aplicação	10.008.109,96
088/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2022	Resgate	725,49
089/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/02/2022	Resgate	9.962.762,06
084/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	04/02/2022	Aplicação	900.000,00
082/2022	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/02/2022	Resgate	10.000.000,00
083/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	04/02/2022	Resgate	1.100,00
085/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/02/2022	Aplicação	308,83
086/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/02/2022	Aplicação	9.100.000,00
081/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/02/2022	Resgate	148,78
078/2022	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	02/02/2022	Resgate	130.110,40
079/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/02/2022	Resgate	30.300,00
080/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/02/2022	Resgate	218,70
077/2022	06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	01/02/2022	Resgate	22.775,00
076/2022	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/02/2022	Aplicação	4.218,66

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 fevereiro 2022 é de 6,09% para o mês de referência.

VaR RF carteira IPMC: 0,49%

VaR RV carteira IPMC: 8,73%

VaR Ext. carteira IPMC: 15,75%

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° 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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (D+0) de 9,21% para auxílio no cumprimento das obrigações do IPMC.

Para liquidez em D+1 o IPMC possui a fatia de 19,32% referente ao seu Patrimônio de investimentos.



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

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

Foi solicitado junto a consultoria análise de Fundo de Investimento no período de fevereiro 2022 conforme descrito abaixo:

SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI
CNPJ: 02.224.354/0001-45

Data: 22/02/2022 – Enquadramento 4963/2021 – artigo 7 III A

Taxa ADM: 0,20% - não possui taxa de performance – benchmark: CDI – Publico alvo: GERAL

Avaliação:

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice contra o fundo, porém não recomendamos o aporte, pois o RPPS já possui investimentos acima do recomendado em nossos relatórios periódicos. Consideramos importante a diversificação dos recursos, visando a mitigação dos riscos e cumprimento da meta atuarial.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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



*Instituto de Previdência dos Municipitários de
Catanduva*

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

14 PLANO DE CONTINGÊNCIA

O Plano de Contingência estabelecido contempla a abrangência exigida pela Resolução CMN n° 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, o comitê de investimentos analisou a rentabilidade acumulada de 2022 dos fundos de investimento no exterior e entendeu como oportuno desenvolver o Plano de Contingência do item 14 da PI 2022.

Uma reunião extraordinária foi agendada com o time de Gestão do fundo MS US GROWTH da Genial tendo em vista uma rentabilidade NEGATIVA muito acima da média entre seus pares de mercado. Segue em anexo a este parecer cópia da ATA com todas as considerações feitas pelo time de Gestão da Morgan Stanley. Visando uma gestão de longo prazo, o comitê de investimentos apreciou todas as considerações expostas e decidiu manter os recursos alocados no fundo conforme deliberado expressamente em ATA.

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, os FIPS tiveram destaque positivo. O FIP Economia Real com a remarcação na cota trouxe um retorno de R\$ 7.055.485,13. Já o FIP Kinea Private Equity pagou uma amortização aos cotistas e fechou o mês de fevereiro com 23,63% de rentabilidade.

O Plano de contingência referente ao fundo MS US GROWTH da Genial Investimentos foi devidamente desenvolvido e apreciado pelo comitê de investimentos conforme exposto em ATA



*Instituto de Previdência dos Municipiários de
Catanduva*

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

de reunião extraordinária marcada com presença de modo remoto do time de gestão do fundo, Morgan Stanley registrando os principais pontos recentes e projeções futuras do fundo que justificam o atual momento de alta volatilidade do fundo.

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 23 de março de 2022.

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

Catanduva, 23 de março de 2022.

Tiago Muniz dos Santos
Gestor de Recursos IPMC – CPA20

Tiago Muniz dos Santos
Tesoureiro do IPMC
RG 34.296.963-8