

PARECER Nº 24

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REF AO MÊS DE ABRIL DE 2025

Este Relatório está em consonância com as disposições constantes no Manual do Pró Gestão RPPS e com o Decreto nº 3.122 de 25 de julho de 2018, que trata da criação e regulamentação do Comitê de Investimentos na Prev São José.

No dia 15 de abril de 2025, às 09h00min, os membros do Comitê de Investimentos reuniram-se na sede da Autarquia para participar da 98ª Reunião Ordinária com o objetivo de analisar o Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de abril de 2025.

Conforme pauta da Ata, foram analisados: **1) ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE ABRIL DE 2025; 2) ANÁLISE DE CENÁRIOS; 3) ALOCAÇÃO DE RECURSOS NOVOS; e 4) APRESENTAÇÃO DA MINUTA DE ATUALIZAÇÃO DA LEGISLAÇÃO QUE TRATA SOBRE A CRIAÇÃO E REGULAMENTAÇÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.**

Foi apresentado pelo Diretor Financeiro o relatório de Investimentos da Carteira da PREV SÃO JOSÉ, com retorno percentual no mês de 1,59% ficando o retorno total da carteira no período (janeiro a abril) em 4,64%, sendo que no segmento de renda fixa o retorno foi de 1,57%, renda variável 2,05% e no segmento de Investimento no exterior a carteira teve retorno de 0,11%, a carteira de Investimentos da PREV SÃO JOSÉ fechou o mês com o PL total de R\$ 1.868.022.025,20, o IPCA teve uma variação no mês de 0,43%, com isso a meta atuarial para o período (janeiro a abril) ficou em 4,16% com 111,35% de atingimento da meta para o período, a Consultoria indicou que a carteira da PREV SÃO JOSÉ, está com diversificação muito boa e com proteção adequada para o momento, com 91,74 % em renda fixa, 7,02% renda variável e 1,23% de Investimentos no Exterior. Os fundos atrelados em CDI têm a maior concentração da carteira com 19,71% seguidos dos fundos em vértices de médio prazo com 18,25% e dos fundos em vértices de longo prazo com 14,79%. Comentou que as movimentações efetuadas no decorrer do mês, aumentando nossa exposição em títulos de curto e médio prazos foram importantes para diminuir o impacto negativo da oscilação do mercado, servindo como uma proteção. Os investimentos encontram-se devidamente enquadrados, de acordo com as Resoluções do Conselho Monetário Nacional e Política de Investimentos, com exceção do fundo de Investimento em Ações - CAIXA BRASIL IBX-50, onde o total das aplicações representou mais de 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo. O desenquadramento ocorreu tendo em vista que houve resgate de cotas por cotistas desse fundo que acabou ocasionando essa situação.

O Consultor sugeriu que poderíamos aumentar nossa exposição em fundos DI, de imediata liquidez, aguardando a tomada de decisões quanto a novos

investimentos. Sugeriu também aplicarmos em títulos negociados diretamente com o Tesouro Nacional aproveitando assim as boas taxas oferecidas, lembrando que esses títulos são marcados na curva. Como forma de diversificação dos investimentos, sugeriu para ficarmos atentos a oportunidades no segmento em renda fixa, no médio e curto prazo, aproveitando assim taxas atrativas oferecidas pelos bancos no período, como exemplo: Letra Financeira. Ressaltou que as taxas oferecidas pelas Letras Financeiras são mais altas que as oferecidas pelos Títulos Públicos, no entanto, o risco também é maior, sugerindo cautela. Sugeriu também para ficarmos atentos às oportunidades nos fundos de crédito privado, ressaltando sempre a cautela. Sugeriu um rebalanceamento do total alocado em IMAB para o IRFM-1 tendo em vista que os recursos alocados em longo prazo estão acima do limite sugerido pela assessoria financeira. O movimento proposto pela assessoria financeira visa o aumento dos recursos em curto prazo. Com relação aos recursos aplicados em Renda Variável comentou que a Previsão São José está dentro do limite sugerido pela assessoria financeira e propôs para que não haja mudança de posição nesse momento. Com relação aos recursos aplicados no Exterior sugeriu um pequeno aumento na exposição, de forma gradativa, em torno de R\$ 500.000,00 a R\$ 1.000.000,00. Oportunamente, o senhor Ivan Ferreira de Melo informou aos membros do comitê e ao consultor que, assim como foi deliberado na reunião passada foram investidos R\$ 89.998.114,49 em Títulos Públicos Federais diretamente com o Tesouro Nacional, com marcação na curva, sendo R\$ 39.998.595,36, em NTN-B, com pagamento de cupom de juros semestrais, com vencimento em 15/08/2032 a uma taxa de IPCA+7,675115% e R\$ 49.999.519,13, em NTN-B, com pagamento de cupom de juros semestrais, com vencimento em 15/05/2035 a uma taxa de IPCA+7,615086%, tendo como custodiante o Banco do Brasil. Informou que o Banco do Brasil se comprometeu a não cobrar taxa de custódia, exceto os custos normais cobrados pelo Tesouro Nacional que ficarão a cargo da Previsão São José. Continuando, informou aos membros e ao consultor que, conforme deliberado em reunião passada, existe a previsão de serem aplicados ainda R\$ 150.000.000,00 em Títulos Públicos Federais diretamente com o Tesouro Nacional, momento em que solicitou ao consultor qual seria sua sugestão com relação a distribuição de valores e vencimentos. Assim sugeriu o consultor: Alocação em NTN-Bs. R\$ 25.000.000,00 ano 2028; R\$ 50.000.000,00 ano 2030; R\$ 10.000.000,00 ano 2032; R\$ 35.000.000,00 ano 2040; R\$ 30.000.000,00 ano 2045. O consultor ressaltou que essa sugestão foi dada tendo como base o estudo da ALM.

Conforme definido em reunião anterior, o senhor Ivan apresentou minuta de Decreto para atualizações da regulamentação deste Comitê, que segue anexo a esta ata. Após análise e deliberação os membros do comitê, de forma unânime, manifestaram-se favoráveis a aprovação da Minuta. Ficou definido ainda que, a proposição da Minuta será encaminhada ao Conselho Fiscal e Conselho Administrativo para análise e, se for o caso, aprovação. **PAUTA EXTRA: ANÁLISE**

E JULGAMENTO DOS DOCUMENTOS REFERENTES ÀS SOLICITAÇÕES DE CREDENCIAMENTO DA INSTITUIÇÃO TULLET PREBON BRASIL COMO DISTRIBUIDORA E DA INSTITUIÇÃO AGREGA INVESTIMENTOS COMO AGENTE AUTÔNOMA DE INVESTIMENTOS. Apresentado pelo Presidente aos membros do Comitê os processos contendo toda a documentação referentes à solicitação de credenciamento de instituições financeiras. Após análise e deliberação as solicitações foram homologadas. Os membros do comitê manifestaram-se, por unanimidade, favoráveis a sua aprovação.

O Presidente franqueou a palavra e fazendo o uso da mesma informou aos demais membros que a Prev São José recebeu a visita do Banco Banrisul, do banco Mercantil e do Banco do Brasil. As instituições bancárias apresentaram e ofereceram seus produtos de investimentos.

O Presidente franqueou a palavra novamente e como ninguém fez uso da mesma, encerrou a reunião às 11 horas e a presente ata, após lida e aprovada, foi assinada pelos presentes.

Assim sendo os Membros do Comitê de Investimentos, após análise do relatório apresentado, avaliaram que os recursos estão aplicados de acordo com a legislação vigente, estão aderentes ao que foi proposto na Política de Investimentos e a rentabilidade está em linha com o mercado, desta forma encaminha-se o presente ao Conselho Fiscal com parecer pela sua APROVAÇÃO.



LUIZ CARLOS BONATO
Presidente do Comitê



PAULO CESAR MAGNUSKEI
Membro



IVO CETNARSKI
Membro



IVAN FERREIRA DE MELO
Vice-Presidente