



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de NOVEMBRO de 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
• NACIONAL.....	3
• INTERNACIONAL.....	4
• MERCADO DE RENDA FIXA E VARIÁVEL (INTERNACIONAL).....	5
• ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA (NACIONAL)	5
• SETOR PÚBLICO	7
• INFLAÇÃO	8
• CÂMBIO E SETOR EXTERNO.....	9
• BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA	9
• PERSPECTIVA	11
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	11
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	12
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	12
5.2. ENQUADRAMENTO	12
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	13
5.4. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	14
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	15
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	15
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	16
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	16
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	16



Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

Comitê de Investimentos

6.1.	RISCO DE MERCADO.....	17
6.2.	RISCO DE CRÉDITO.....	17
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	17
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	17
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	17
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	17
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	17
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	18



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 3.922/2010 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
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise da carteira de investimentos	ANEXO III
Análise de fundos de investimentos	Não tivemos análises no mês em referência

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

• NACIONAL

O Ibovespa, principal índice acionário do mercado, apresentou alta acumulada de 1,3% na primeira semana de novembro, o índice veio de um histórico de acumuladas quedas.

Tivemos também, a divulgação da ata do Copom, onde foi apresentado de forma bem claro, as preocupações em relação as expectativas inflacionárias, e que de certa maneira, podem gerar um alto custo para a economia de longo prazo.

Ainda na primeira semana, tivemos uma baixa volatilidade no mercado doméstico, tendo em vista o desenrolar do PEC dos precatórios, além do Ibovespa registrar uma alta acumulada de 1,44% na semana.

Outro ponto sobre a PEC dos precatórios, foi a liberação de cerca de R\$ 90 bilhões no orçamento, auxiliando a viabilização do Auxílio Brasil com o valor de R\$ 400. A reação do mercado foi positiva, pois apesar da medida representar um furo no teto dos gastos representa controle por parte do governo.

Também tivemos a divulgação do IPCA de outubro que avançou para 1,25% registrando uma alta acumulando 10,67% em 12 meses.

Ao decorrer do mês, devido a PEC dos precatórios, o mercado apresentou bastante volatilidade, onde o Ibovespa apresentou um fechamento semanal de -3,10%.



Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

Comitê de Investimentos

Ainda assim, no último pregão tivemos um alívio referente também a PEC dos precatórios na possível discussão do fatiamento da PEC, onde poderia ser aprovado parte do texto agora, que auxiliaria a aprovação da parte regulatória do Auxílio Brasil e a segunda parte poderia ser revisada e aprovada posteriormente.

• INTERNACIONAL

Em novembro, surgiram os primeiros casos de nova cepa, conhecida como *Omicrôn*, trazendo consigo bastante volatilidade dos mercados. Os mercados globais nas últimas semanas do mês, fecharam em queda, devido ao medo de novas medidas restritivas relacionadas a nova cepa.

Nos Estados Unidos, a reunião realizada pelo FED se mostrou em linha com as expectativas de mercado, anunciando o início do Tapering, que seria a redução da compra de títulos, impactando a liquidez global, e influenciando os ativos de risco.

Também nos Estados Unidos, foi divulgada a maior alta de inflação desde 1990, o índice de preços ao consumidor acumulou em 12 meses 6,2%.

O presidente americano Biden, nomeou Jerone Powell para o seu segundo mandato como presidente do FED. O presidente americano decidiu renovar seu mandato apesar da pressão da ala esquerda de seu Partido Democrata, que preferia um candidato mais próximo de suas ideias.

Na China, os dados de vendas do varejo divulgados na segunda do mês de novembro, surpreenderam positivamente, com uma alta de 3,5% em outubro.

Entretanto, os investidores seguem em alerta devido a economia chinesa ter sido afetada pela crise do setor imobiliário e crise energética que tem afetado a atividade industrial.

Também na china, a inflação ao produtor, que mede o custo dos produtos vendidos às empresas, bateu um novo recorde em outubro, atingindo 13,5% em doses meses.

Em contrapartida o Índice de Preços ao Consumidor, que mensura a variação de preço de determinados produtos da China, registrou uma aceleração de 0,7% para 1,5%

Já em relação a Evergrande, tivemos seus efeitos controlados pela China, que conseguiu praticamente anular o risco de calote da gigante da construção.

No mercado internacional, em agenda global enfraquecida, os investidores estiveram atentos as declarações dos presidentes dos Bancos Centrais, acerca da condução da política monetária e também agregando mais volatilidade nos mercados.

O indicador de sentimento econômico da Comissão Europeia caiu a 117,5 pontos em novembro. Em outubro esse indicador era de 118,6 para os 19 países que usam o euro.



Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

Comitê de Investimentos

Na indústria, o sentimento teve leve queda a 14,1 em novembro, de 14,2 em outubro. Para os serviços, o sentimento subiu a 18,4 de 18,0. A expectativa do mercado era de que ambos recuassem.

Os principais setores que apresentaram melhora, foram os setores do varejo e da construção. Apesar da melhora nos setores, o sentimento econômico caiu dois pontos entre os consumidores, indo de -6,8 para -4,8.

Na Alemanha, maior economia da Europa, vimos sua inflação ao consumidor atingir 4,5%, maior patamar desde 1993.

Nas últimas semanas do mês, A Europa voltou a ser o grande epicentro da variante Ômicron, tendo a Alemanha como a mais afetada, onde discutiu-se bastante os temas relacionados a lockdown e medidas restritivas.

- **MERCADO DE RENDA FIXA E VARIÁVEL (INTERNACIONAL)**

No mercado internacional, em agenda global enfraquecida, os investidores estiveram atentos as declarações dos presidentes dos Bancos Centrais, acerca da condução da política monetária e também agregando mais volatilidade nos mercados.

O indicador de sentimento econômico da Comissão Europeia caiu a 117,5 pontos em novembro. Em outubro esse indicador era de 118,6 para os 19 países que usam o euro.

- **ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA (NACIONAL)**

A taxa de desemprego no Brasil caiu para 12,6% no 3º trimestre do ano. Essa é a primeira vez desde o trimestre terminado em abril de 2020 em que a taxa de desemprego fica abaixo de 13%.



Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

Comitê de Investimentos

Evolução da taxa de desemprego

Índice no trimestre



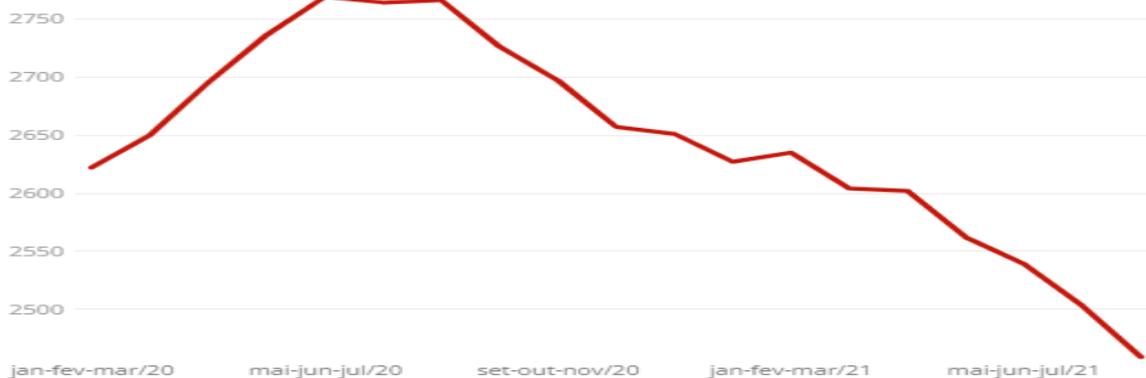
Fonte: IBGE

As maiores taxas de desemprego foram registradas em Pernambuco (19,3%), Bahia (18,7%), Amapá (17,5%) e Alagoas (17,1%). Já as menores, em Santa Catarina (5,3%), Mato Grosso (6,6%), Mato Grosso do Sul (7,6%) e Rondônia (7,8%).

Apesar da queda do desemprego, o rendimento dos brasileiros caiu pelo 4º trimestre seguido, afetado pela geração de vagas precárias e pressionado também pela inflação nas alturas, que passou de 10% no acumulado em 12 meses

Rendimento médio real encolhe

Em R\$



Fonte: IBGE



Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

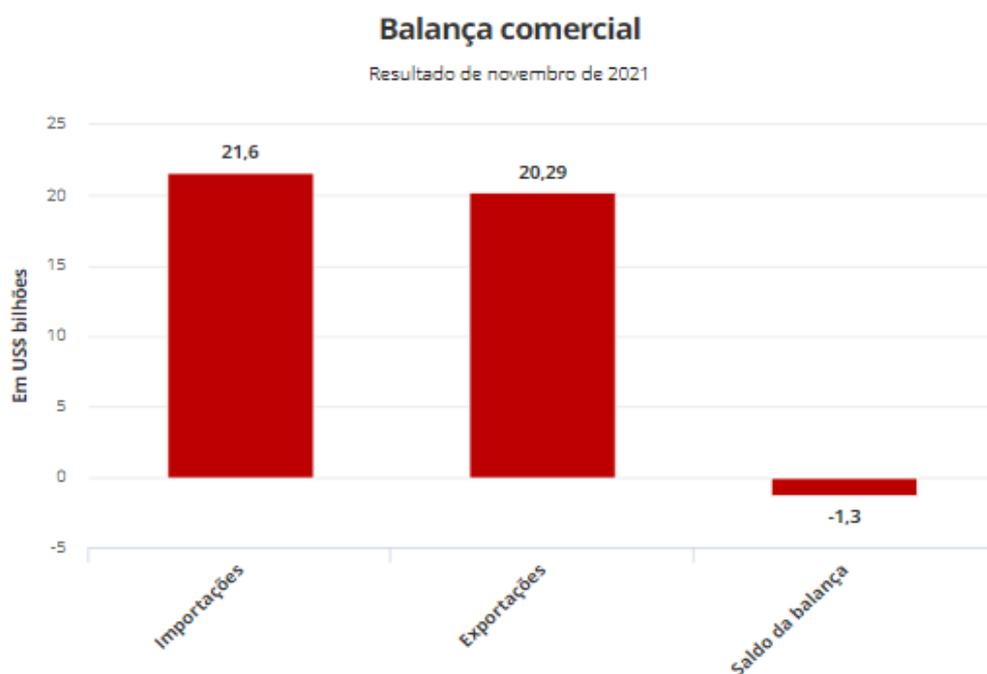
Comitê de Investimentos

Apesar da queda do desemprego, o rendimento dos brasileiros caiu pelo 4º trimestre seguido, afetado pela geração de vagas precárias e pressionado também pela inflação nas alturas, que passou de 10% no acumulado em 12 meses

• SETOR PÚBLICO

A balança comercial registrou déficit de US\$ 1,307 bilhão em novembro deste ano, o que significa que as importações superaram as exportações. O resultado representa o primeiro saldo negativo do ano.

No acumulado de janeiro a novembro de 2021, em comparação ao mesmo período do ano passado, as exportações cresceram 34,9% e somaram US\$ 256,10 bilhões. Já as importações cresceram 39,7% e totalizaram US\$ 198,91 bilhões.



Fonte: Ministério da Economia

Apesar do déficit de novembro, a balança comercial registrou superávit de US\$ 57,191 bilhões no acumulado dos 11 primeiros meses deste ano, novo recorde para o período. A série histórica oficial do governo tem início em 1989.

O bom desempenho parcial de 2021 acontece em um ano marcado pelo crescimento dos preços das "commodities". além da alta da moeda norte-americana, que faz com que os produtos brasileiros se tornem mais baratos lá fora.



Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

Comitê de Investimentos

• INFLAÇÃO

O Conselho Monetário Nacional (CMN) determinou que a meta da inflação do ano de 2021 é de 3,75%, com margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos, ou seja, podendo variar de 2,25% a 5,25%.

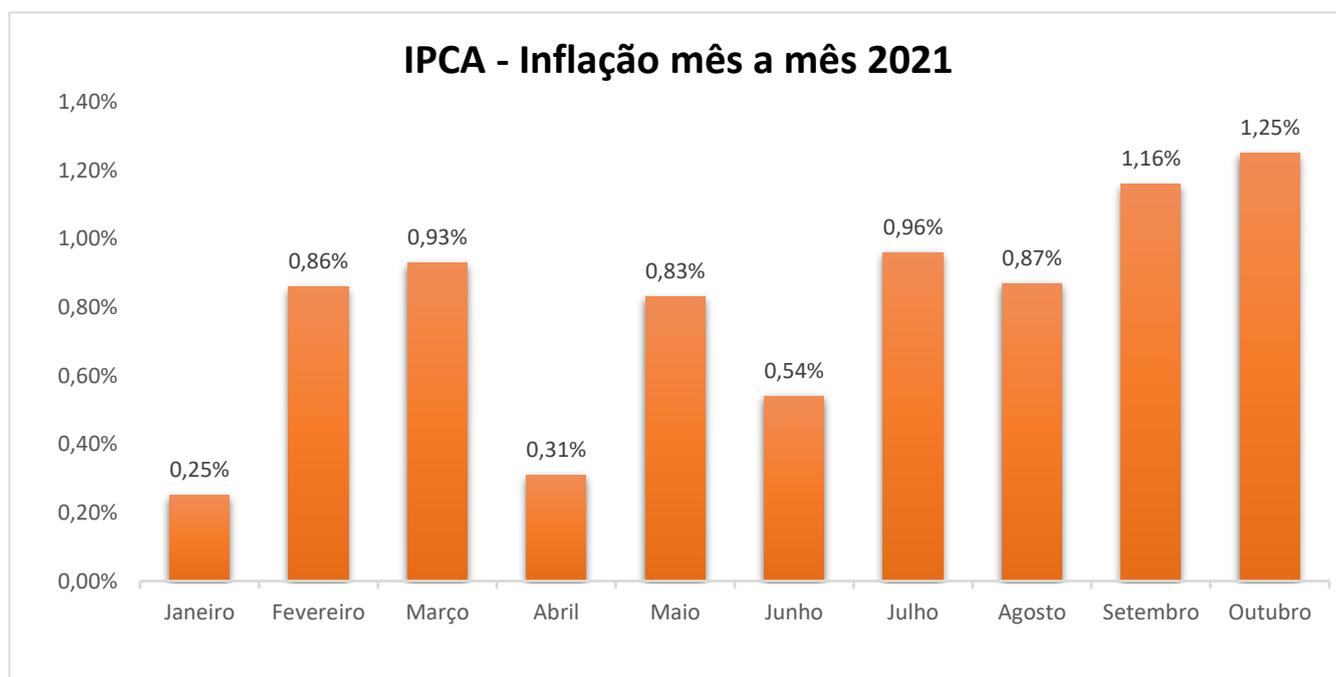
O IPCA (Índice de Preços do Consumidor Amplo) iniciou 2021 com desaceleração em comparação com dezembro do ano anterior e fechou o mês com 0,25%.

Porém em fevereiro, o índice registrou alta acima do que se era esperado e encerrou o mês com 0,86%, sendo impactado principalmente pelo aumento do preço da gasolina.

Na maioria dos meses seguintes, o IPCA continuou registrando alta acima do que se era esperado, dado principalmente pela elevação dos preços dos combustíveis, da energia elétrica e dos alimentos.

No mês de outubro o índice acelerou 1,25%, sendo a maior alta para o mês desde 2002. Com isso, até outubro, a inflação acumula alta de 8,24% em 2021 e alta de 10,67% nos últimos 12 meses.

O relatório “Focus” divulgado pelo Banco Central em 6 de dezembro apresenta aumento da projeção dos analistas para o IPCA, onde consta que a estimativa da inflação oficial brasileira é alcançar 10,18%, ou seja, acima do que se era esperado no começo do ano.



O INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor) registrou aceleração em todos os meses de 2021, sendo impactado principalmente pela alta do preço dos produtos alimentícios. Até outubro, o índice acumula alta de 8,45% em 2021 e de 11,08% em 12 meses.

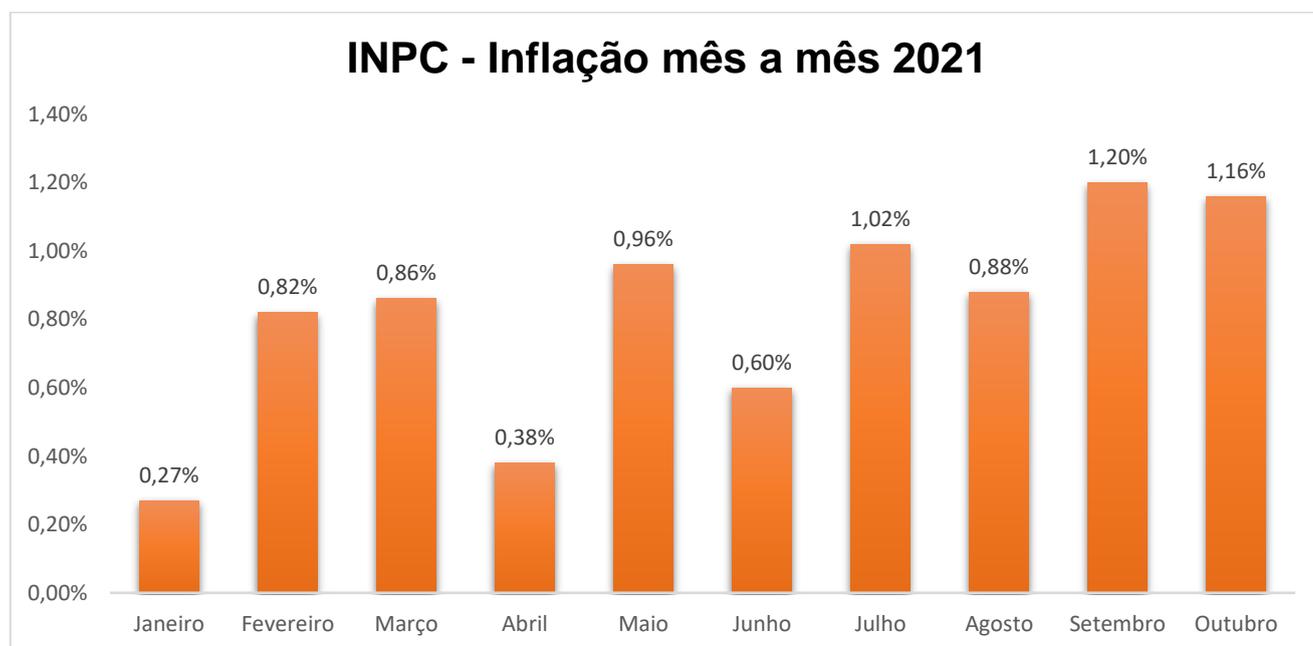


Estado do Rio de Janeiro

Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

Comitê de Investimentos

A projeção do índice sofreu elevação de 8,40% para 10,04% de acordo com o Boletim Macrofiscal do Ministério da Economia divulgado no dia 17 de novembro. Sendo assim, a expectativa é de que o salário mínimo possuirá um aumento maior do que foi proposto no mês de agosto.



• CÂMBIO E SETOR EXTERNO

Durante 2021 o real apresentou grande desvalorização frente ao dólar durante todo o ano. A moeda norte americana, principal moeda utilizada em todo o mundo para realizar transações, permaneceu com cotação diária acima de R\$ 5,00 praticamente todos os dias.

O relatório de Mercado Focus divulgado pelo Banco Central no dia 6 de dezembro, apresentou que a mediana das expectativas são de que o dólar fique em R\$ 5,56 no fim de 2021. Além disso, a moeda estrangeira já acumula ganhos de 9,67% frente ao real somente esse ano.

Essa elevação pode ser explicada pela retirada gradual dos estímulos da economia pelo banco central dos Estados Unidos, o Fed (Federal Reserve), o que provocará uma redução na liquidez dos mercados.

• BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Em novembro, o IMA-Geral, que reflete o comportamento dos títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno positivo de 1,8%, o primeiro após quatro meses no terreno negativo. No acumulado do ano, sua rentabilidade já se aproxima da estabilidade (0,09%).

Os títulos indexados à inflação apresentaram os maiores rendimentos no mês, e o IMA-B, que reflete o comportamento destes ativos em mercado, rentabilizou 3,47%. Os papéis com mais de cinco anos de



Estado do Rio de Janeiro

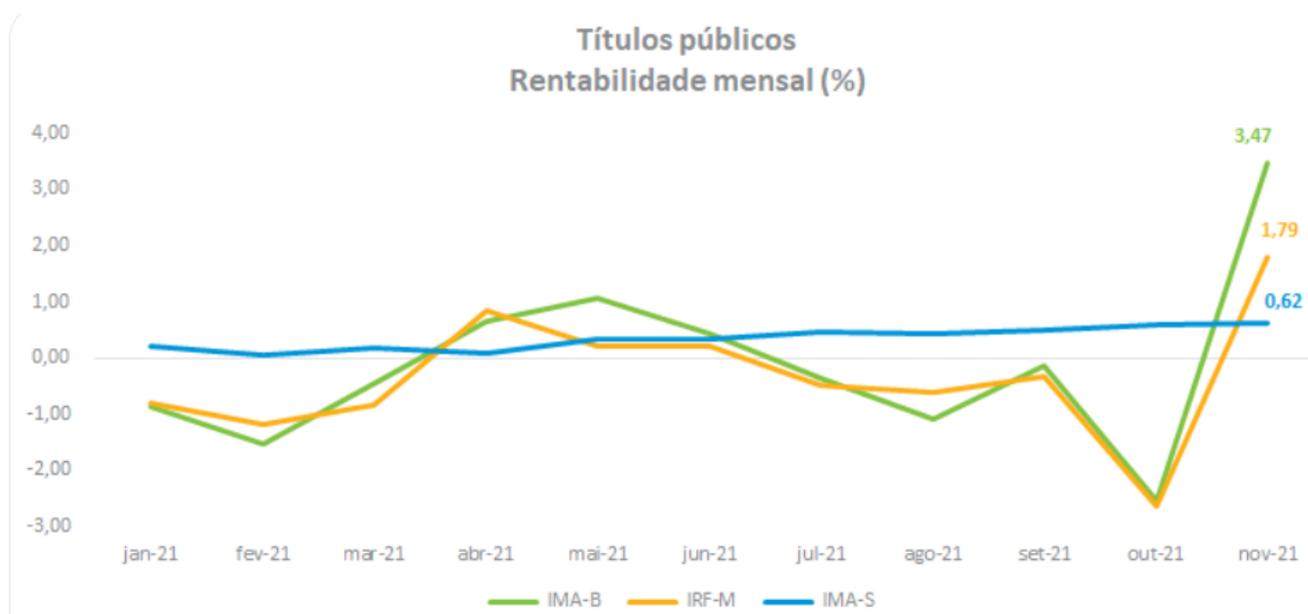
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ

Comitê de Investimentos

vencimento apresentaram a maior rentabilidade mensal, com o IMA-B5+, performando 4,47%. Aqueles com prazo de até cinco anos, que compõem o IMA-B5, também contribuíram para o resultado (2,5%). No ano, os títulos de prazos mais curtos continuam à frente (3,75%), contra uma desvalorização de 6,23% daqueles com mais de cinco anos de vencimento. A forte sensibilidade destes últimos ao cenário econômico de longo prazo os coloca em uma posição de maior volatilidade.

Em relação aos papéis pré-fixados, o IRFM, que os representa, exibiu valorização de 1,79% em novembro. O subíndice IRFM1+, que tem ativos com prazo acima de um ano de vencimento, variou 2,19%. E o IRFM1, de prazo até um ano, subiu 0,79% no período. Em 2021, assim como aqueles indexados à inflação, os títulos de prazo mais curto apresentaram melhor performance (2,03%), enquanto os de prazo mais longo registram queda relevante (7,11%).

Os títulos indexados à taxa Selic diária seguem valorizados, refletindo o ciclo de elevação dos juros. Desta forma, o IMA-S em novembro (0,62%) superou o rendimento de outubro (0,58%). No ano, a carteira tem 3,86% de valorização e permanece com a melhor rentabilidade para o período.



No lado dos títulos da dívida corporativa, aqueles indexados à inflação se destacaram em novembro. O IDA-IPCA apresentou 3,15% de retorno no mês, contribuição que veio do IDA-IPCA ex-Infraestrutura e Infraestrutura, com variações de 3,20% e 3,31%, respectivamente. Para o ano, estes índices rentabilizaram 6,91% e 4,77%, respectivamente. O IDA-DI (carteira de debêntures indexadas ao DI diário) apresentou retorno de 0,65%, registrando 6,7% de variação em 2021.



- **PERSPECTIVA**

Quanto as expectativas com relação ao Brasil, passa por um processo de imunização mais eficiente. Teremos que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia.

Os dados indicam uma pressão persistente nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas.

Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco central.

A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada.

A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, segue sendo o principal foco, devido as recentes manobras do governo para amplia-lo.

Caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II o balanço orçamentário de novembro de 2021 que demonstra as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente.

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



Estado do Rio de Janeiro
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2021)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	6.880.884,52	5,36%	1.026	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.889.810,78	1,47%	95	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	2.808.872,82	2,19%	115	0,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	13.368.463,43	10,42%	952	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	12.550.237,34	9,78%	1.061	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	8.626.735,08	6,72%	1.021	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	96.857,95	0,08%	1.240	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	15.305.314,69	11,93%	588	0,34%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	13.513,76	0,01%	815	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	8.246.116,57	6,43%	839	0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.062.259,35	6,28%	216	0,23%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	8.878.151,97	6,92%	248	0,34%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.204.275,79	2,50%	2.735	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.893.259,11	2,25%	5.399	0,84%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	4.966.459,12	3,87%	2.117	0,60%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.721.701,66	3,68%	148	0,68%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.728.340,79	1,35%	4.158	0,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
OCCAM FI AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.672.343,43	1,30%	3.073	0,16%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	2.772.983,19	2,16%	4.126	0,85%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	4.524.090,99	3,53%	196	1,47%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.414.922,02	2,66%	14.337	0,09%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	4.825.344,74	3,76%	131	0,42%	Artigo 8º, Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL...	D+2 du	Não há	843.614,26	0,66%	3.621	0,94%	Artigo 9º - A, Inciso III
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.427.413,47	1,11%	24.624	0,10%	Artigo 9º - A, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.311.173,27	1,80%	518	0,06%	Artigo 9º - A, Inciso III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5 du	Não há	2.306.343,76	1,80%	1.449	7,81%	Artigo 9º - A, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			128.339.483,86				

A carteira de investimentos do PATY PREVI está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 67,58%, 27,06% e 5,37% respectivamente; não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº3.922/2010 para o segmento de renda variável e também não ultrapassando o limite de 10% em investimentos no exterior.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 3.922/2010	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Desenquadrado	Desenquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento em Investimentos no Exterior, desenquadramento passivo que tem o prazo de até fevereiro de 2022 para regularização.



Estado do Rio de Janeiro
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.510.459,95	0,00	93.038,42	8.626.735,08	209.313,55	2,46%	2,47%	1,20%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	6.717.699,43	0,00	0,00	6.880.884,52	163.185,09	2,43%	2,43%	1,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	12.995.413,66	0,00	754.990,35	12.550.237,34	309.814,03	2,38%	2,42%	1,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.857.450,35	0,00	0,00	1.889.810,78	32.360,43	1,74%	1,74%	0,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.760.886,72	0,00	0,00	2.808.872,82	47.986,10	1,74%	1,74%	0,91%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	8.734.471,23	0,00	0,00	8.878.151,97	143.680,74	1,64%	1,64%	0,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	15.072.998,02	0,00	0,00	15.305.314,69	232.316,67	1,54%	1,54%	1,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	12.633.030,43	620.612,84	0,00	13.368.463,43	114.820,16	0,87%	0,91%	0,40%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	137.762,43	0,00	41.874,61	96.857,95	970,13	0,70%	0,78%	0,32%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.011.076,83	0,00	0,00	8.062.259,35	51.182,52	0,64%	0,64%	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.982.885,36	212.088,36	0,00	8.246.116,57	51.142,85	0,62%	0,63%	0,03%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	41.512,40	183.930,56	212.088,36	13.513,76	159,16	0,07%	0,51%	0,00%
Total Renda Fixa	85.455.646,81	1.016.631,76	1.101.991,74	86.727.218,26	1.356.931,43	1,59%		0,77%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2021

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.714.484,18	0,00	0,00	1.728.340,79	13.856,61	0,81%	0,81%	9,98%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	4.788.550,74	0,00	0,00	4.825.344,74	36.794,00	0,77%	0,77%	2,27%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.499.973,29	0,00	0,00	4.524.090,99	24.117,70	0,54%	0,54%	0,75%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.404.300,63	0,00	0,00	3.414.922,02	10.621,39	0,31%	0,31%	1,66%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.746.543,70	0,00	0,00	4.721.701,66	-24.842,04	-0,52%	-0,52%	10,18%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.232.312,37	0,00	0,00	3.204.275,79	-28.036,58	-0,87%	-0,87%	9,63%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2.959.541,83	0,00	0,00	2.893.259,11	-66.282,72	-2,24%	-2,24%	12,15%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	5.087.025,97	0,00	0,00	4.966.459,12	-120.566,85	-2,37%	-2,37%	11,44%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	2.844.190,77	0,00	0,00	2.772.983,19	-71.207,58	-2,50%	-2,50%	11,15%
OCCAM FIC AÇÕES	1.718.221,37	0,00	0,00	1.672.343,43	-45.877,94	-2,67%	-2,67%	9,67%
Total Renda Variável	34.995.144,85	0,00	0,00	34.723.720,84	-271.424,01	-0,78%		7,35%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro / 2021

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.331.975,98	0,00	0,00	2.311.173,27	-20.802,71	-0,89%	-0,89%	9,33%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.447.134,99	0,00	0,00	1.427.413,47	-19.721,52	-1,36%	-1,36%	8,43%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.372.749,43	0,00	0,00	2.306.343,76	-66.405,67	-2,80%	-2,80%	8,70%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL L...	878.244,36	0,00	0,00	843.614,26	-34.630,10	-3,94%	-3,94%	13,73%
Total Exterior	7.030.104,76	0,00	0,00	6.888.544,76	-141.560,00	-2,01%		9,47%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que alguns fundos estão dentro das expectativas e outros sofrendo as oscilações do cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno de 1,59%, representando um montante de R\$ 1.356.931,43 (Um milhão, trezentos e cinquenta e seis mil, novecentos e trinta e um reais e quarenta e três centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de -3,17%, representando um montante de R\$ -271.424,01 (menos um duzentos e setenta e um mil, quatrocentos e vinte quatro reais e um centavo).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável – Ativos Exterior apresentaram no mês um retorno negativo de -2,01%, representando um montante de -R\$ 141.560,00 (cento e quarenta e um mil, quinhentos e sessenta reais).



Estado do Rio de Janeiro
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

5.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do PATY PREVI, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

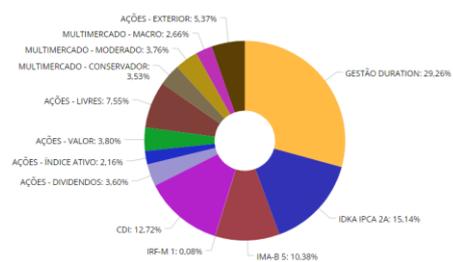
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	56.610.235,40	44,11%	0,18%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.037.166,76	37,43%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	8.878.151,97	6,92%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.062.259,35	6,28%	0,00%
SOMMA INVESTIMENTOS	2.772.983,19	2,16%	S/ Info
GENIAL INVESTIMENTOS	2.306.343,76	1,80%	0,03%
OCCAM BRASIL	1.672.343,43	1,30%	0,01%

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	56.610.235,40	44,11%	14,21%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.037.166,76	37,43%	5,23%
ITAÚ UNIBANCO	8.878.151,97	6,92%	0,00%
BANCO BRADESCO	8.062.259,35	6,28%	1,58%
BEM DTVM	6.751.670,38	5,26%	2,13%

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	37.551.930,09	29,26%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 37.551.930,09 - 29,2598%
IDKA IPCA 2A	19.431.121,86	15,14%	
IMA-B 5	13.325.418,68	10,38%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 32.756.540,54 - 25,5234%
IRF-M 1	96.857,95	0,08%	
CDI	16.321.889,68	12,72%	→ CURTO PRAZO - R\$ 16.418.747,63 - 12,7932%
AÇÕES - DIVIDENDOS	4.621.599,90	3,60%	
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.772.983,19	2,16%	
AÇÕES - VALOR	4.876.619,22	3,80%	→ AÇÕES - R\$ 21.959.363,09 - 17,1104%
AÇÕES - LIVRES	9.688.160,78	7,55%	
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4.524.090,99	3,53%	
MULTIMERCADO - MODERADO	4.825.344,74	3,76%	→ MULTIMERCADO - R\$ 12.764.357,75 - 9,9458%
MULTIMERCADO - MACRO	3.414.922,02	2,66%	
AÇÕES - EXTERIOR	6.888.544,76	5,37%	→ EXTERIOR - R\$ 6.888.544,76 - 5,3674%





Estado do Rio de Janeiro
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

Retratando uma gestão moderada, a carteira de investimentos do PATY PREVI apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, diversificados em vértices de curto, médio e longo prazo.

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos não apresenta exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios ou de crédito privado.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações e multimercado, não apresentando exposição em fundos de investimentos classificados, imobiliário e em participações.

O PATY PREVI buscou a oportunidade em fundos de investimentos no exterior, não excedendo do limite de 10% permitido pela Resolução CMN nº3.922/2010 para o segmento.

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

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	Vari (%)
Janeiro	128.029.252,30	1.747.008,22	730.042,06	127.787.428,25	-1.258.790,21	-1.258.790,21	-0,98%	-0,98%	0,70%	0,70%	-140,19%	3,26%
Fevereiro	127.787.428,25	1.973.678,70	1.235.970,61	128.565.038,12	-1.540.098,22	-2.798.888,43	-1,20%	-2,16%	1,25%	1,97%	-109,85%	3,32%
Março	128.565.038,12	5.961.005,51	6.011.082,11	128.554.808,75	1.619.647,23	-1.179.241,20	1,28%	-0,91%	1,45%	3,44%	-26,55%	3,75%
Abril	128.554.808,75	7.846.365,88	7.659.658,43	130.507.841,60	1.786.530,40	587.289,20	1,37%	0,48%	0,76%	4,23%	10,54%	2,34%
Maior	130.507.841,60	7.004.977,49	7.014.300,49	132.476.555,40	1.976.116,60	2.563.405,80	1,52%	1,97%	1,30%	5,56%	35,26%	2,49%
Junho	132.476.555,40	7.506.479,94	7.921.073,23	132.013.237,70	-48.724,41	2.516.681,39	-0,04%	1,90%	1,00%	6,64%	29,09%	2,29%
Julho	132.013.237,70	4.355.773,92	4.356.048,30	131.071.140,39	-941.822,83	1.574.858,56	-0,71%	1,20%	1,45%	8,19%	14,70%	2,79%
Agosto	131.071.140,39	30.919.412,35	31.184.135,72	130.183.742,15	-821.674,86	953.183,80	-0,67%	0,72%	1,36%	9,56%	7,49%	2,80%
Setembro	130.183.742,15	8.228.624,60	9.092.042,63	128.619.339,73	-700.964,40	252.199,40	-0,54%	0,18%	1,63%	11,45%	1,58%	3,06%
Outubro	128.619.339,73	1.922.374,77	999.621,86	127.480.896,42	-1.741.196,22	-1.488.996,82	-1,35%	-1,17%	1,70%	13,35%	-8,70%	3,54%
Novembro	127.480.896,42	1.016.631,76	1.101.991,74	128.339.483,86	943.947,42	-545.049,40	0,74%	-0,44%	1,40%	14,93%	-2,93%	3,02%

A rentabilidade da carteira de investimentos do PATY PREVI se mostra crescente, porém com alguns meses declínios, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade.

O não atingimento da meta de rentabilidade, representa 14,93% de meta de rentabilidade contra -0,44% obtido, um alcance até o presente momento de -2,93% da sua meta para o período.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio





Estado do Rio de Janeiro
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de R\$ 127.480.896,42 (cento e vinte e sete milhões, quatrocentos e oitenta mil, oitocentos e noventa e seis reais e quarenta e dois centavos). No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de R\$ 128.339.483,86 (cento e vinte oito milhões, trezentos e trinta e nove mil, quatrocentos e trinta e oito reais e oitenta e seis centavos).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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\$ 1.016.631,76 em aplicações e
- R\$ 1.101.991,74 em resgates

Para o segmento de investimentos em renda variável:

- Não houve movimentação

Para o segmento de investimentos no exterior:

- Não houve movimentação

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

- R\$ 1.016.631,76 em aplicações e
- R\$ 1.101.991,74 em resgates

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
205/2021	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/11/2021	Resgate	R\$ 41.544,44
204/2021	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/11/2021	Aplicação	R\$ 41.544,44
206/2021	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/11/2021	Aplicação	R\$ 12.530,86
207/2021	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/11/2021	Aplicação	R\$ 4.903,24
209/2021	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/11/2021	Aplicação	R\$ 152.423,57
208/2021	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10/11/2021	Resgate	R\$ 8.550,18
210/2021	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/11/2021	Aplicação	R\$ 588,88
212/2021	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/11/2021	Resgate	R\$ 170.543,92
211/2021	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/11/2021	Aplicação	R\$ 170.543,92
213/2021	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/11/2021	Aplicação	R\$ 13.095,27
215/2021	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23/11/2021	Resgate	R\$ 93.038,42
214/2021	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	23/11/2021	Resgate	R\$ 8.666,66
217/2021	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	25/11/2021	Resgate	R\$ 746.323,69
216/2021	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	25/11/2021	Resgate	R\$ 33.324,43
218/2021	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	26/11/2021	Aplicação	R\$ 620.612,84
219/2021	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/11/2021	Aplicação	R\$ 388,74

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 2021, 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

O resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,02% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,77%, no segmento de renda variável é de 7,35% e no segmento de ativos no exterior é de 9,47%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do PATY PREVI está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2021, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do PATY PREVI não 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 96,34% para auxílio no cumprimento das obrigações do PATY PREVI.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Em resposta a solicitação de análise da carteira a consultoria contratada emitiu parecer com a seguinte conclusão:

- As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.
- Nível de Aderência a Estratégia de Investimentos: 88,39%
- O RPPS possui desenquadramento no Artigo 9º - A, Inciso III, pois excedeu o limite definido em política de investimento.

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada, a Análises de Fundos de Investimentos:

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não foram efetuados credenciamento no mês em 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 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.

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

Em relação a carteira de investimentos do PATY PREVI entendemos que devemos manter aproximadamente nos níveis atuais os recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de médio prazo e em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos e em fundos atrelados ao CDI.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de 0% até 15% para os vértices de longo prazo, pelo fato desses investimentos sofrerem mais com a volatilidade do mercado.

Para os vértices de médio prazo, entendemos uma exposição de até 50% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI. As despesas com o Fundo Financeiro está sendo coberta pelo Ente, através da cobertura do déficit, conforme preconiza o Decreto 6.690 de 21 de abril de 2021, estando o Fundo de Reserva em fase de Capitalização e o Fundo Previdenciário hoje com apenas 10% dos recursos de contribuição, sendo suficientes para honrar os compromissos atuais com pagamento de benefícios previdenciários e os 90% restantes, estão sendo Capitalizados para honrar pagamentos futuros.

Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 30%, apesar dos ruídos políticos e a baixa perspectiva de avanço da economia.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 35% e atualmente nossa carteira está com 27,06%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, pretendemos seguir analisando a atual crise política para fazer novos aportes em renda variável. Consideramos que a exposição em ativos no exterior continuará sendo uma boa alternativa de diversificação e de possíveis retornos positivos para a carteira.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, FICA APROVADO este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 04 de janeiro de 2022.



Estado do Rio de Janeiro
Fundo Municipal De Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Do Município de Paty do Alferes – Paty Previ
Comitê de Investimentos

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Municipal de Previdência para a deliberação de sua efetividade.

Paty do Alferes, 23 de dezembro de 2021.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa