



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de DEZEMBRO de 2021

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
• NACIONAL.....	3
• INTERNACIONAL.....	4
• ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA.....	5
• SETOR PÚBLICO	6
• INFLAÇÃO	7
• CÂMBIO E SETOR EXTERNO.....	8
• BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA	9
• PERSPECTIVA	12
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	12
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	13
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	13
5.2. ENQUADRAMENTO	13
5.3. DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	15
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE.....	16
5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	16
5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	16
5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	17
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	17
6.1. RISCO DE MERCADO.....	17
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	18



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

6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	18
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	18
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	18
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	18
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	19
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	19

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. 19



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

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	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

- **NACIONAL**

O começo do mês ficou marcado pelos primeiros impactados causados pelas primeiras notícias da nova variante da covid-19, conhecida como *Ômicron*. Com o surgimento da nova cepa, tivemos uma grande volatilidade nos mercados.

Outro ponto, foi a divulgação da ata da última reunião do ano, realizada pelo Copom, além do relatório trimestral de inflação.

Em relação a Selic, tivemos a sétima elevação seguida pelo Copom, fechando o ano de 2021 em 9,25%, maior número em mais de quatro anos. Quanto a inflação, fechou o ano de 2021 em alta de 10,06%, e foi a maior registrada desde o ano de 2015.

Conforme a ata divulgada, o banco central, observa que o ciclo de aperto monetário deverá ser mais contracionista. Além disso o BC divulgou que existe grandes chances de ser ultrapassado o limite superior das projeções de inflação para o ano de 2022, que atualmente está em 5,00%.

Em relação ao PIB, o banco central reduziu a projeção de crescimento de 2021 para 4,4%. Essa redução, se deve principalmente em virtude dos dados recentes mais fracos, além da queda de confiança dos



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

empresários e consumidores.

No Congresso depois do acordo para fatiar o texto, tivemos a finalização da votação em relação a PEC dos precatórios, que abrirá espaço fiscal acima de 100 bilhões para o ano de 2022.

Na última reunião do ano realizada pelo Copom, foi decidido elevar mais uma vez a Selic em 1.5 pontos percentuais, fechando o ano de 2021 em 9,25%. O número ficou bem distante dos 2,00% que foi registrado na primeira reunião realizada em janeiro desse mesmo ano.

No final de dezembro, a semana ficou marcada por ser um pouco mais curta por conta do feriado de natal o Ibovespa registrou variações negativas e acumulou queda de 2,15% encerrando a semana com 104.891 pontos. Já no último pregão do ano, o Ibovespa fechou o ano em queda de 11,93% no acumulado do ano, aos 104.822,44 pontos.

No último pregão do ano, o dólar teve um forte recuo fechando em R\$ 5,57, porém, mesmo com o recuo, o dólar terminou ano de 2021 com alta de 7,47%.

Fechamos o último mês do ano com cerca de 78,2% da população do Brasil com pelo menos uma dose da vacina, 67,5% com o esquema vacinal completo e 12,5% da população já com a dose de reforço.

O mês de dezembro, ficará marcado pelas tragédias decorridas das fortes chuvas provocadas pelo fenômeno La Niña na qual, atingiu os estados da Bahia e Minas Gerais. As chuvas, deixaram um rastro de destruição, milhares de desabrigados, cidades inteiras alagadas além mortes.

Tivemos também, o presidente Jair Bolsonaro sancionando a lei que destina R\$ 300 milhões para o Auxílio Gás. A lei tem como objetivo auxiliar famílias de baixa renda, inscritas no Cadastro Único para Programas Sociais do Governo Federal.

• INTERNACIONAL

O começo do mês de dezembro, assim como no Brasil, o mundo sofre com os primeiros impactos causados pela *Ômicron*. O surgimento da nova cepa derrubou os mercados financeiros e minou a recuperação econômica global, no momento em que os países começavam a retornar dos *lockdowns* provocados pelo delta.

Nos Estados Unidos, o FED anunciou que irá encerrar o seu programa de compra de títulos públicos em março de 2022, o que resultará numa menor liquidez no mercado global. Além disso, foi anunciado que o país sofrerá com 3 elevações na taxa de juros tanto no de 2022, como no ano de 2023.

No Reino Unido, na tentativa de conter a inflação, o banco central decidiu elevar a taxa de juros de 0,1% para 0,25%



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

Já no Banco Central Europeu, decidiu acelerar o ritmo de compra de ativos, com a perspectiva de não sofrer elevação na taxa de juros, indo na contramão da decisão do Reino Unido.

No exterior, mais para o final do mês, os investidores começaram a ficar mais otimistas, em relação aos primeiros estudos em relação a *Ômicron*, onde os estudos mostraram que apesar de mais contagiosa, a variante não seria tão letal. Com isso, os investidores acreditam que o avanço da variante *Ômicron* do Covid-19 não irá trazer restrições significativas à retomada econômica.

Além disso, foi divulgado, que a China irá reduzir a taxa de juros dos empréstimos com período de um ano.

● ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

De acordo com os dados divulgados em outubro pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), a taxa de desemprego caiu novamente e agora está em 12,1% no último trimestre analisado. Apesar da queda, a falta de trabalho ainda atinge cerca de 12,9 milhões de brasileiros.

Evolução da taxa de desemprego

Índice no trimestre



Fonte: IBGE

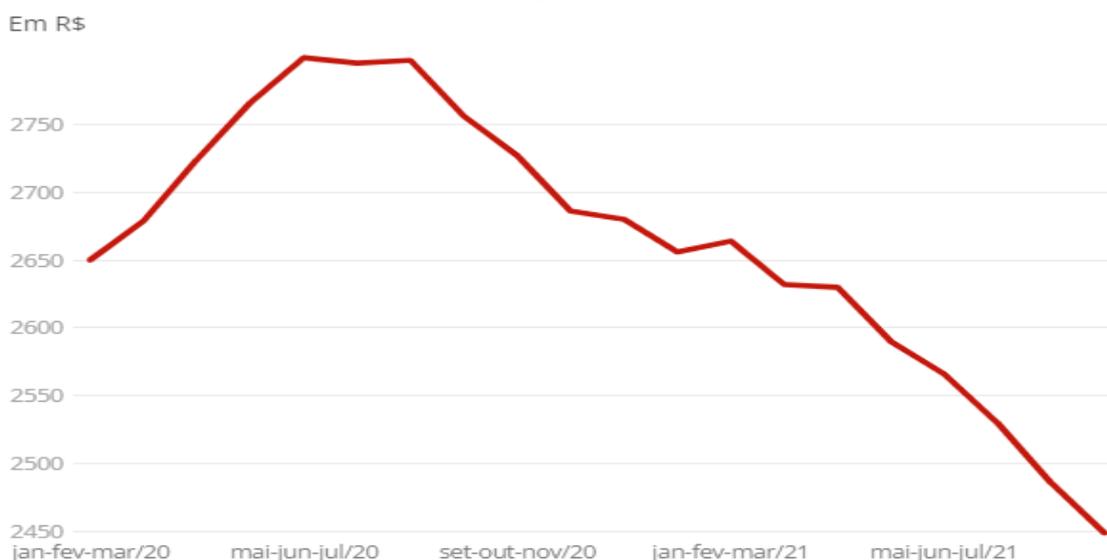
O número de ocupados no país aumentou 3,6%, o que representa 3,3 milhões de pessoas a mais no mercado de trabalho em relação ao trimestre encerrado em julho. Em 1 ano, houve aumento de 8,7 milhões de trabalhadores.

Apesar da queda do desemprego e aumento do número de ocupados, o rendimento médio real habitual do trabalhador (descontada a inflação) caiu para R\$ 2.449 –o menor valor já registrado na série histórica da pesquisa, iniciada em 2012. O valor representa uma queda de 4,6% frente ao trimestre anterior e uma



redução de 11,1% relação a igual trimestre de 2020.

Rendimento médio real atinge mínima histórica



Fonte: IBGE

A pesquisa do IBGE mostra que o rendimento médio do trabalhador com carteira assinada foi de R\$ 2.345,00 enquanto que o do emprego sem carteira assinada e do trabalho por conta própria informal foram de R\$ 1.528,00 e R\$ 1.458,00, respectivamente.

• SETOR PÚBLICO

A balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 3,948 bilhões em dezembro. Os dados foram divulgados há pouco pela Secretaria de Comércio Exterior, do Ministério da Economia. Em dezembro de 2020, o resultado foi positivo em US\$ 2,703 bilhões

As exportações brasileiras superaram as importações em 2021, resultando em um saldo positivo de US\$ 61,008 bilhões, o maior já registrado em um ano. Os dados foram divulgados pela Secretaria de Comércio Exterior, do Ministério da Economia.

O resultado da balança comercial do ano de 2021 foi 21,1% superior ao ano anterior, quando foi registrado superávit de US\$ 50,393 bilhões. Ainda em setembro, o saldo acumulado em 2021 já havia batido o valor recorde anual, US\$ 56 bilhões, de 2017.

No ano, houve crescimento de US\$ 57,66 milhões (52,5%) em Agropecuária; avanço de US\$ 31,6 milhões (14,1%) em Indústria Extrativa e de US\$ 129,59 milhões (25,9%) em produtos da Indústria de Transformação.



Estado do Rio de Janeiro

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

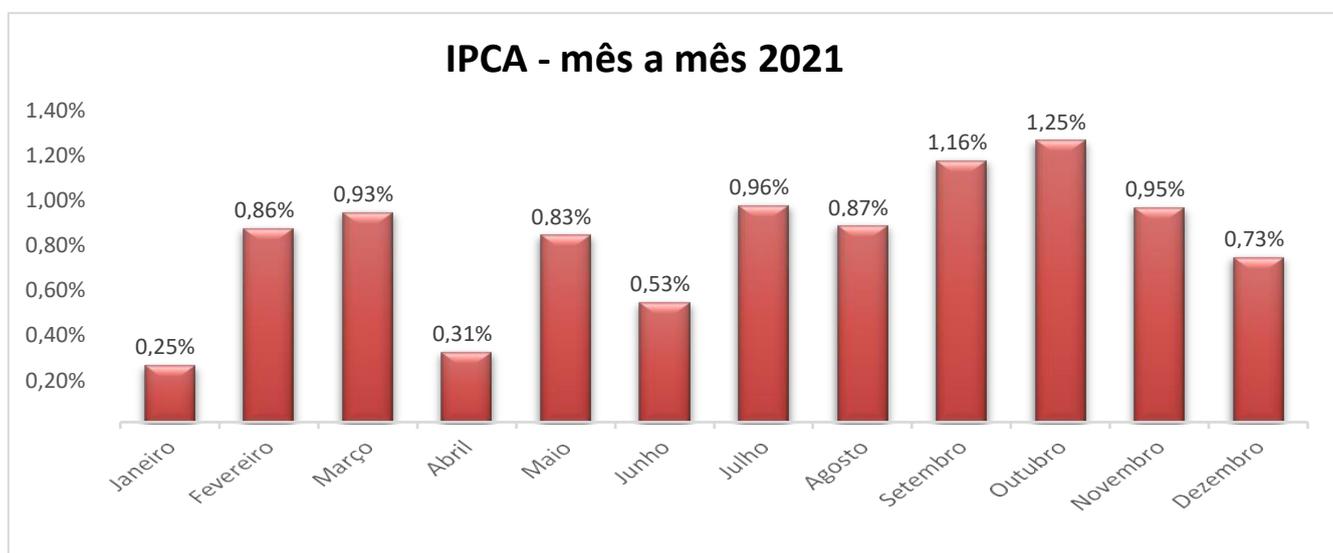
Comitê de Investimentos

• INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo, IPCA, acelerou 0,73% no mês de dezembro e acumulou um aumento de 10,06% em 2021, sendo essa a maior taxa acumulada em um ano desde 2015.

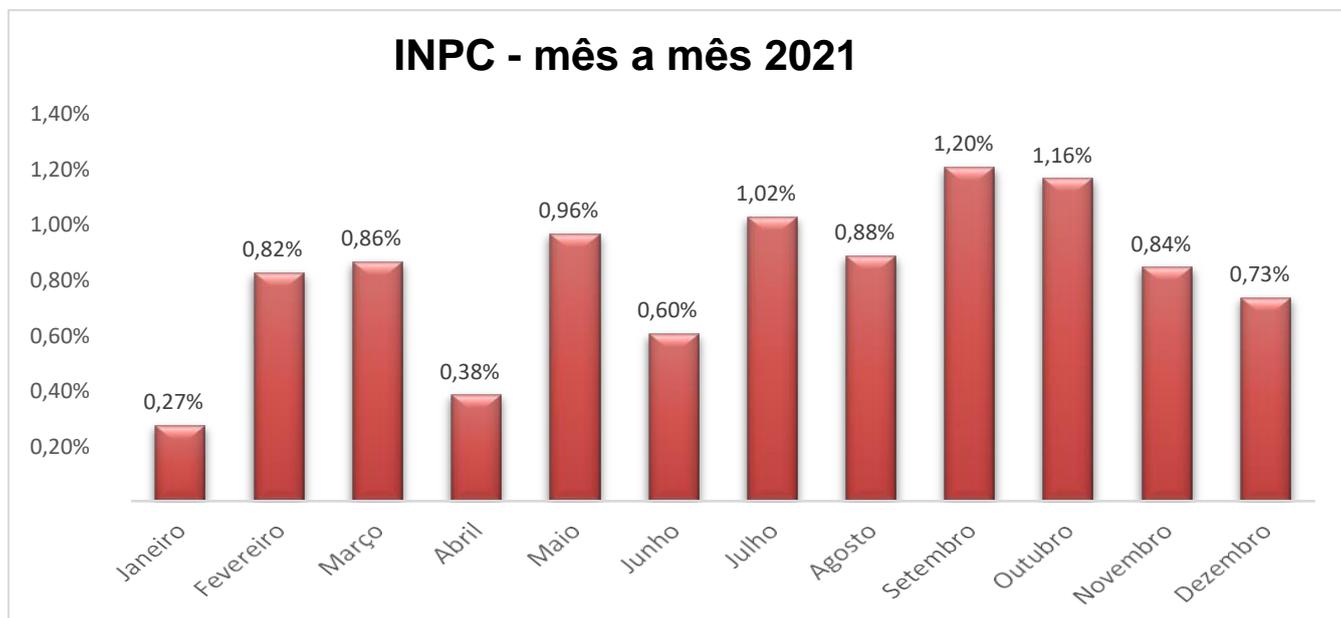
O resultado ficou acima da meta definida pelo CMN, 3,75%, e acima da margem de tolerância de 1,5% para mais ou para menos.

De acordo com o IBGE, esse resultado se deu principalmente pelo aumento de preços no grupo de transportes (21,03%) com alta de 49,02% no valor dos combustíveis. Seguido da habitação (13,05%) com alta de 21,21% na energia elétrica, e da alimentação e bebidas (7,94%).



O Índice Nacional de Preços ao Consumidor, INPC, acelerou 0,73% em dezembro. Com isso, o índice registrou avanço de 10,16% no ano de 2021.

No mês, os produtos alimentícios tiveram alta de 0,76% e os não alimentícios registraram alta de 0,72%. 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

O dólar comercial encerrou o último pregão de 2021 com cotação de R\$ 5,58. No ano a moeda acumulou alta de 7,46% ante ao real, sendo o quinto ano seguido de valorização da moeda norte-americana.

Em dezembro os mercados globais passaram por momentos de grande incerteza, após novos recordes mundiais de pessoas contaminadas com Covid-19 no período de 24 horas serem atestados, ocasionados pela variante Ômicron. Como resultado, vários países voltaram a adotar medidas restritivas e de distanciamento social, como por exemplo, *lockdown*.

Os Estados Unidos registraram 7,0% de aumento da inflação em 2021, sendo o maior aumento desde 1982. A meta do Fed era encerrar o ano com apenas 2,0%, muito abaixo do resultado acumulado.



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

Variação do dólar em 2021

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor PRO

• BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Títulos indexados à taxa Selic registram a melhor performance do ano

Em dezembro, os resultados do IMA Geral, índice que expressa a carteira dos títulos públicos em mercado, refletiram em alguma medida o comportamento dos ativos ao longo do ano, com o bom desempenho dos títulos indexados à taxa Selic diária se contrapondo à baixa performance dos ativos de maior duration. A surpresa negativa da inflação combinada com as dúvidas no campo fiscal vêm sendo fatores importantes para manter um cenário desafiador aos investidores, sobretudo em um contexto de recessão econômica com aumento da taxa de juros. Mesmo assim, o IMA Geral conseguiu se manter no campo positivo, com variações de 0,87% em dezembro e 0,96% em 2021.

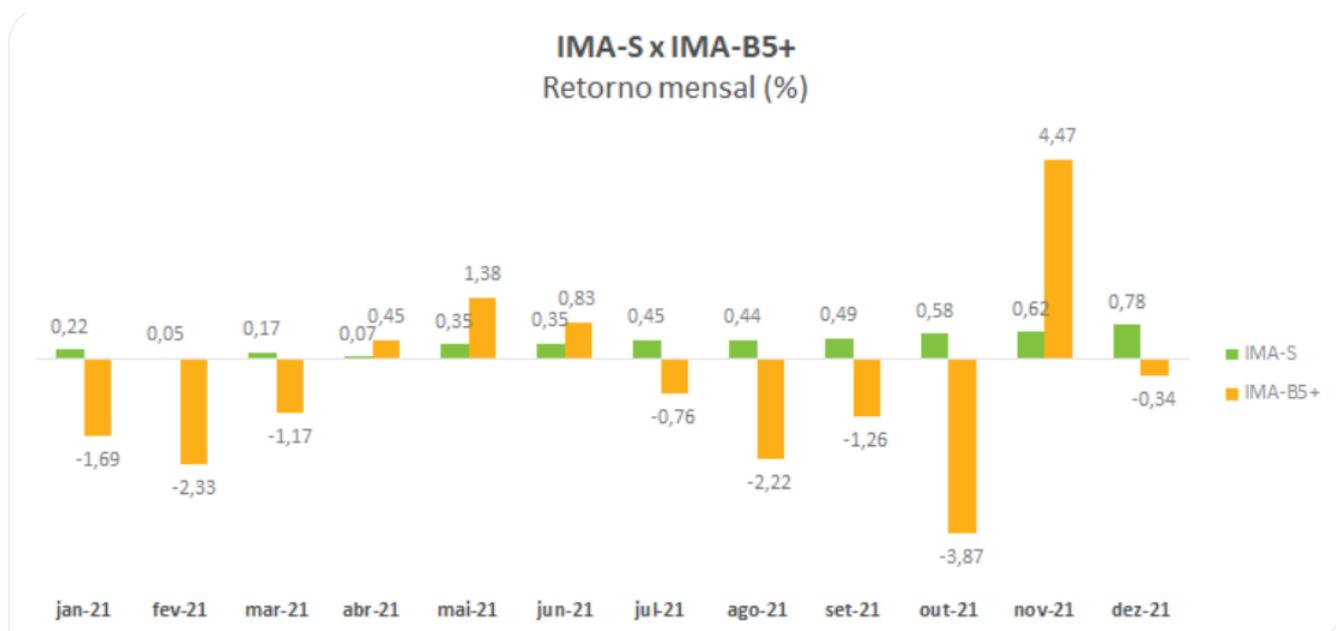
O IMA-S, que reflete a carteira das LFTs em mercado, manteve a boa performance desde o início do ciclo de aumento da taxa Selic e registrou variação de 0,78% em dezembro. Com esse resultado, o IMA-S alcançou a melhor performance do ano dentro dos subíndices do IMA, com retorno de 4,67%. Por sua vez, o IMA-B 5+, títulos indexados de maior duration, com prazos acima de 5 anos, recuou 0,34% em dezembro, resultando no pior desempenho do ano com uma queda de 6,55%. O conjunto das NTN-Bs com prazos de até cinco anos (IMA-B5) apresentou desempenho positivo com variação de 0,79% e 4,57% no mês e no ano, respectivamente.



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



Os títulos prefixados mostraram recuperação a partir de novembro, sugerindo patamares de preços mais atrativos ao investidor. O IRF-M1+, prefixado acima de um ano, apresentou a melhor performance do mês com variação de 2,29%. O resultado reduziu a perda desses títulos no ano – até outubro a queda era de 9,10% – para 4,99%. Já os papéis prefixados com prazos de até um ano, expressos pela carteira do IRF-M 1, variaram 0,88% e 2,93% no mês e no ano, nesta ordem.

Em relação às debêntures, os destaques foram os papéis que compõem o IDA ex-infraestrutura, que apresentou o melhor desempenho no mês e no ano (0,96% e 7,94% respectivamente). Em seguida, as debêntures indexadas pela taxa DI diária registraram retornos positivos, potencializados pelo ciclo de aumento dos juros deste ano. O IDA-DI variou 0,83% em dezembro e 7,58% no ano. Por fim, a performance do IDA-Geral em 2021 foi de 6,88%.

A inflação embutida nos papéis prefixados com prazo de um ano ainda se mostra em patamar elevado, sugerindo um cenário desafiador para os investimentos em 2022. Entretanto, essa curva de inflação implícita vem mostrando trajetória de queda desde meados de novembro, saindo de uma taxa de 6,89% em 22/11 e fechando o ano em 5,70%. Mantida essa trajetória para os próximos meses, os papéis de maior duration podem registrar recuperação mais sustentada.



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





• **PERSPECTIVA**

No mês de janeiro será divulgado o PIB anual da China, o qual possui projeção de 3,60% de crescimento. Já na Zona Euro será divulgado o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) anual que mede a evolução dos preços de bens e serviços, o qual possui projeção de 4,9%.

As expectativas são de que a inflação perca um pouco de força durante 2022, porém o ano eleitoral trará maior volatilidade aos mercados brasileiros.

De acordo com o Relatório Focus divulgado no dia 7 de janeiro pelo Banco Central, as expectativas são de que o PIB cresça 0,28% e que a Taxa Selic chegue a 11,75% em 2022.

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.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDkA IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 5%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 5%, recomendamos a não movimentação no segmento. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municiem-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II o balanço orçamentário de dezembro 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 (Dezembro / 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	6.929.477,46	5,32%	1.035	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.900.925,36	1,46%	95	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVID...	D+0	15/08/2022	2.825.276,57	2,17%	115	0,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	13.478.844,89	10,36%	945	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	12.463.952,91	9,58%	1.060	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	9.162.491,58	7,04%	1.023	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	64.276,27	0,05%	1.241	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	15.421.808,59	11,85%	590	0,34%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	8.138.602,64	6,25%	854	0,11%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.127.579,64	6,25%	213	0,25%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	8.954.573,32	6,88%	247	0,34%	Artigo 7º, Inciso IV, Alinea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	3.334.906,06	2,56%	2.580	0,30%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	2.991.848,40	2,30%	5.201	0,85%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	5.075.236,77	3,90%	2.016	0,61%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.994.664,07	3,84%	150	0,68%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.754.689,03	1,35%	4.053	0,65%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
OCCAM FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	1.730.754,29	1,33%	2.939	0,16%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	D+4	Não há	2.837.515,77	2,18%	3.970	0,84%	Artigo 8º, Inciso II, Alinea ' a '
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	4.577.028,95	3,52%	199	1,48%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	3.463.898,27	2,66%	13.421	0,10%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	4.894.286,28	3,76%	131	0,45%	Artigo 8º, Inciso III
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL...	D+2 du	Não há	858.607,40	0,66%	3.475	0,96%	Artigo 9º, Inciso III
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	1.468.772,19	1,13%	25.475	0,10%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.350.525,39	1,81%	529	0,06%	Artigo 9º, Inciso III
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5 du	Não há	2.336.508,32	1,80%	1.642	7,75%	Artigo 9º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			130.137.050,42				

A carteira de investimentos do PATY PREVI está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 67,21%, 27,40% e 5,39% 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



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

desenquadramento em Investimentos no Exterior, desenquadramento passivo que tem o prazo de até fevereiro de 2022 para regularização.

RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	8.878.151,97	0,00	0,00	8.954.573,32	76.421,35	0,86%	0,86%	0,23%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	13.368.463,43	0,00	0,00	13.478.844,89	110.381,46	0,83%	0,83%	0,23%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.062.259,35	0,00	0,00	8.127.579,64	65.320,29	0,81%	0,81%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	8.246.116,57	185.487,40	358.333,93	8.138.602,64	65.332,60	0,77%	0,80%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	15.305.314,69	0,00	0,00	15.421.808,59	116.493,90	0,76%	0,76%	0,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.626.735,08	621.237,78	151.654,63	9.162.491,58	66.173,35	0,72%	0,77%	1,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	12.550.237,34	0,00	175.934,56	12.463.952,91	89.650,13	0,71%	0,72%	1,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	6.880.884,52	0,00	0,00	6.929.477,46	48.592,94	0,71%	0,71%	1,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	96.857,95	423,43	33.689,51	64.276,27	684,40	0,70%	0,85%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.889.810,78	0,00	0,00	1.900.925,36	11.114,58	0,59%	0,59%	0,45%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI RENDA FIXA PREVIDEN...	2.808.872,82	0,00	0,00	2.825.276,57	16.403,75	0,58%	0,58%	0,45%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.513,76	34.003,48	47.568,98	0,00	51,74	0,11%	0,67%	0,02%
Total Renda Fixa	86.727.218,26	841.152,09	767.181,61	87.467.809,23	666.620,49	0,77%		0,57%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.721.701,66	0,00	0,00	4.994.664,07	272.962,41	5,78%	5,78%	8,04%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3.204.275,79	0,00	0,00	3.334.906,06	130.630,27	4,08%	4,08%	9,34%
OCCAM FIC AÇÕES	1.672.343,43	0,00	0,00	1.730.754,29	58.410,86	3,49%	3,49%	9,42%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2.893.259,11	0,00	0,00	2.991.848,40	98.589,29	3,41%	3,41%	8,89%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	2.772.983,19	0,00	0,00	2.837.515,77	64.532,58	2,33%	2,33%	9,64%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4.966.459,12	0,00	0,00	5.075.236,77	108.777,65	2,19%	2,19%	9,07%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.728.340,79	0,00	0,00	1.754.689,03	26.348,24	1,52%	1,52%	7,98%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	3.414.922,02	0,00	0,00	3.463.898,27	48.976,25	1,43%	1,43%	1,69%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	4.825.344,74	0,00	0,00	4.894.286,28	68.941,54	1,43%	1,43%	2,21%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.524.090,99	0,00	0,00	4.577.028,95	52.937,96	1,17%	1,17%	0,65%
Total Renda Variável	34.723.720,84	0,00	0,00	35.654.827,89	931.107,05	2,68%		6,20%

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.427.413,47	0,00	0,00	1.468.772,19	41.358,72	2,90%	2,90%	8,37%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I...	843.614,26	0,00	0,00	858.607,40	14.993,14	1,78%	1,78%	9,90%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.311.173,27	0,00	0,00	2.350.525,39	39.352,12	1,70%	1,70%	8,95%
PLURAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.306.343,76	0,00	0,00	2.336.508,32	30.164,56	1,31%	1,31%	8,65%
Total Exterior	6.888.544,76	0,00	0,00	7.014.413,30	125.868,54	1,83%		8,85%

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 0,77%, representando um montante de R\$ 666.620,49 (seiscentos e sessenta e seis mil, seiscentos e vinte reais e quarenta e nove centavos).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno de 2,68%, representando um montante de R\$ 931.107,05 (novecentos e trinta e um mil, cento e sete reais e cinco centavo).

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável – Ativos Exterior apresentaram no mês um retorno negativo de 1,83%, representando um montante de R\$125.868,54 (cento e vinte e cinco mil, oitocentos e sessenta e oito reais e cinquenta e quatro centavos).



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:

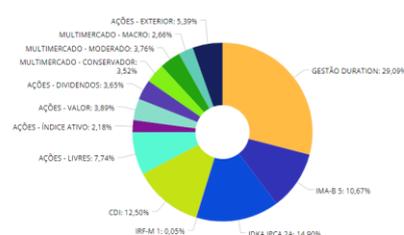
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	57.702.865,46	44,34%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.447.253,62	37,23%	0,00%
ITAU UNIBANCO	8.954.573,32	6,88%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	8.127.579,64	6,25%	0,00%
SOMMA INVESTIMENTOS	2.837.515,77	2,18%	S/ Info
GENIAL INVESTIMENTOS	2.336.508,32	1,80%	0,03%
OCCAM BRASIL	1.730.754,29	1,33%	0,01%

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	57.702.865,46	44,34%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.447.253,62	37,23%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	8.954.573,32	6,88%	Não disponível
BANCO BRADESCO	8.127.579,64	6,25%	Não disponível
BEM DTVM	6.904.778,38	5,31%	Não disponível

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	37.855.228,80	29,99%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 37.855.228,80 - 29,0887%
IMA-B 5	13.888.693,51	10,67%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 33.282.123,88 - 25,9747%
IDKA IPCA 2A	19.393.430,37	14,90%	
IRF-M 1	64.278,27	0,05%	→ CURTO PRAZO - R\$ 18.320.458,55 - 12,5487%
CDI	16.266.182,28	12,59%	
AÇÕES - LIVRES	10.069.908,84	7,74%	
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	2.837.515,77	2,18%	→ AÇÕES - R\$ 22.719.614,38 - 17,4582%
AÇÕES - VALOR	5.065.980,35	3,89%	
AÇÕES - DIVIDENDOS	4.746.537,43	3,65%	
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4.577.028,95	3,52%	
MULTIMERCADO - MODERADO	4.694.288,28	3,78%	→ MULTIMERCADO - R\$ 12.935.215,50 - 9,9397%
MULTIMERCADO - MACRO	3.463.898,27	2,68%	
AÇÕES - EXTERIOR	7.014.413,30	5,39%	→ EXTERIOR - R\$ 7.014.413,30 - 5,3900%



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.



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 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 (R\$)	Retorno Acum. (R\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum. (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum. (%)	Gap Acum. (%)	WRR (%)
Janeiro	128.029.252,30	1.747.008,22	730.042,08	127.787.438,25	-1.258.790,21	-1.258.790,21	-0,98%	-0,98%	0,70%	0,70%	-149,19%	3,28%
Fevereiro	127.787.438,25	1.973.878,70	1.235.970,81	128.585.086,12	-1.540.088,32	-2.798.888,43	-1,20%	-2,18%	1,28%	1,97%	-109,80%	3,32%
Março	128.065.038,12	5.961.005,51	6.011.082,11	128.554.088,75	1.819.647,23	-1.179.241,20	1,28%	-0,91%	1,45%	3,44%	-25,55%	3,75%
Abril	128.554.088,75	7.846.388,88	7.659.658,43	130.597.941,60	1.798.530,40	587.289,20	1,37%	0,45%	0,78%	4,23%	19,54%	2,34%
Mai	130.597.941,60	7.004.977,49	7.014.380,49	132.476.955,40	1.976.116,80	2.565.406,00	1,52%	1,97%	1,52%	5,76%	35,26%	2,49%
Junho	132.476.955,40	7.506.479,94	7.921.973,23	132.019.237,70	-46.734,41	2.518.681,59	-0,34%	1,63%	1,00%	6,74%	29,09%	2,29%
Julho	132.019.237,70	4.356.773,92	4.356.048,30	131.071.140,39	-841.022,93	1.574.858,69	-0,71%	1,20%	1,45%	8,19%	14,73%	2,79%
Agosto	131.071.140,39	38.918.412,35	31.184.135,72	138.183.742,16	-621.674,86	953.183,80	-0,47%	0,72%	1,36%	9,68%	7,49%	2,83%
Setembro	138.183.742,16	8.228.624,80	9.092.042,63	128.619.339,73	-700.884,40	252.199,40	-0,54%	0,18%	1,63%	11,45%	1,58%	3,06%
Outubro	128.619.339,73	1.602.374,77	989.621,88	127.480.889,42	-1.741.195,22	-1.489.890,62	-1,35%	-1,17%	1,70%	13,35%	-0,70%	3,54%
Novembro	127.480.889,42	1.016.631,76	1.101.991,74	128.339.483,86	943.947,42	-445.940,40	0,74%	-0,44%	1,45%	14,93%	-2,53%	3,02%
Dezembro	128.339.483,86	841.152,09	787.181,61	130.137.050,42	1.723.989,08	1.178.548,68	1,34%	0,90%	1,25%	16,38%	8,49%	2,98%

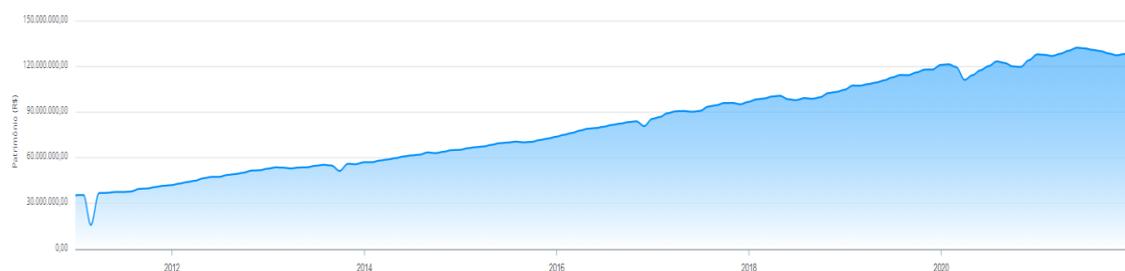
A rentabilidade da carteira de investimentos do PATY PREVI se mostra crescente, porém com alguns meses declínios, mas que se apresentam de forma regular refletindo o contexto mercadológico.

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

O não atingimento da meta de rentabilidade, representa 16,36% de meta de rentabilidade contra 0,90% obtido, um alcance até o presente momento de 5,49% da sua meta para o período.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o PATY PREVI apresentava um patrimônio líquido de R\$ 128.339.483,86 (cento e vinte e oito milhões, trezentos e trinta e nove mil, quatrocentos e oitenta e três reais e oitenta e seis centavos). No mês de referência, o PATY PREVI apresenta um patrimônio líquido de R\$ 130.137.050,42 (cento e trinta milhões, cento e trinta e sete mil, cinquenta reais e quarenta e dois 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:



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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 841.152,09 em aplicações e
- R\$ 767.181,61 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\$ 841.152,09 em aplicações e
- R\$ 767.181,61 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 2,56% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,57%, no segmento de renda variável é de 6,20% e no segmento de ativos no exterior é de 8,85%.

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 96,37% 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.
- A recomendação "Ações Exterior > Investimento no Exterior" possui a intenção da realocação entre fundos do mesmo segmento para regularizar o desenquadramento existente.
- A taxa Selic e os títulos do tesouro possuem correlação negativa, ou seja, quando há aumento na taxa Selic, notamos desvalorização nos títulos principalmente de longo prazo.
- Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos, principalmente em fundos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial.

Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações em renda variável sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado. Nosso foco principal é a busca por uma carteira diversificada, estável e rentável para o RPPS

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

- MONGERAL AEGON FI RENDA FIXA
- CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP

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.

Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longuíssimo prazo entendemos manter uma exposição de 0% até 20% 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 35%, 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 27,40%, 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.



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

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 18 de janeiro de 2022.

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

Paty do Alferes, 19 de janeiro de 2022.

Carlos Midosi da Rocha

Michel de Souza Assunção Brinco

Jaqueline da Silva Lustosa