



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Abril/2025

Aprovado em 27 de 05 de 2025 pelo Comitê de Investimentos.

RUA MARECHAL MALLET, nº. 353, Centro, AQUIDAUANA – MS
CEP 79200-000 FONE: (67) 3044-5298 - E-mail: atendimento@aquidauanaprev.ms.gov.br
CNPJ 05.030.089/0001-52

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS.....	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2. ENQUADRAMENTO	4
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	6
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1. RISCO DE MERCADO	7
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	8
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	8
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	8
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA	9
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS	9



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o 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, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; 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
Panorama Econômico – Abril/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco Orçamentário	ANEXO III
Análise da Carteira de Investimentos	ANEXO IV
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do AQUIDAUANAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **65,70%**, **25,66%** e **8,64%** respectivamente, ultrapassando o limite de 40% permitido pela Resolução CMN

nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II¹.

O AQUIDAUANAPREV conquistou o Nível II da Certificação Institucional Pró-Gestão em 15 de janeiro de 2025.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,03%** representando um montante de **R\$ 310.741,46 (trezentos e dez mil setecentos e quarenta e um reais e quarenta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **3,96%** representando um montante de **R\$ 442.742,01 (quatrocentos e quarenta e dois mil setecentos e quarenta e dois reais e um centavo)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **0,30%** representando um montante de **R\$ 11.809,41 (onze mil oitocentos e nove reais e quarenta e um centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do AQUIDAUANAPREV, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão

Gestão	Valor	% Carteira	EL SPRS e PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.741.671,33	41,42%	Sí Info
CAIXA DTVM	15.055.055,39	33,27%	0,07%
ITAU UNIBANCO	2.212.160,99	4,89%	Sí Info
RENDA ASSET MANAGEMENT	2.034.105,65	4,50%	0,12%
ITAU ASSET MANAGEMENT	1.914.568,82	4,23%	0,09%
NEST ASSET MANAGEMENT	1.852.959,23	4,10%	Sí Info
BANCO DAYCOVAL S.A	1.595.794,77	3,53%	Sí Info
SAPRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	744.408,80	1,65%	Sí Info
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	635.353,60	1,40%	0,00%
BANCO BRADESCO	262.467,28	0,58%	0,00%
PRÓPIO CAPITAL	168.603,77	0,43%	Sí Info
TRÓPICO LATIN AMERICA INVESTMENTS	6.681,96	0,02%	Sí Info

Administração

Administração	Valor	% Carteira	EL SPRS e PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	18.741.671,33	41,42%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	15.055.055,39	33,27%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	4.129.729,61	9,12%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.637.367,77	8,04%	Não disponível
BANCO INTER DTVM	2.034.105,65	4,50%	Não disponível
SAPRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	744.408,80	1,65%	Não disponível
SANTANDER DTVM	635.353,60	1,40%	Não disponível
BANCO BRADESCO	262.467,28	0,58%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	3.961,96	0,02%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,83%** contra uma rentabilidade de **1,69%** obtido pela carteira de investimento do AQUIDAUANAPREV.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o AQUIDAUANAPREV apresentava um patrimônio líquido de **45.319.283,15 (quarenta e cinco milhões trezentos e dezenove mil duzentos e oitenta e três reais e quinze centavos)**.

No mês de referência, o AQUIDAUANAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 45.246.031,49 (quarenta e cinco milhões duzentos e quarenta e seis mil e trinta e um reais e quarenta e nove centavos)**.

Podemos observar uma **desvalorização** de **R\$ -73.251,66 (setenta e três mil duzentos e cinquenta e um reais e sessenta e seis centavos negativo)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa:

- **R\$ 1.795.485,37** em aplicações e
- **R\$ 2.635.165,35** em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 765.292,88 (setecentos e sessenta e cinco mil duzentos e noventa e dois reais e oitenta e oito centavos)**.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/04/2025	Aplicação	R\$ 546.000,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	30/04/2025	Resgate	R\$ 1.091.895,25
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	30/04/2025	Resgate	R\$ 36.750,78
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	30/04/2025	Resgate	R\$ 886.980,47
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2025	Aplicação	R\$ 1.862,27
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2025	Resgate	R\$ 739,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/04/2025	Resgate	R\$ 23.304,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2025	Resgate	R\$ 15.252,98
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/04/2025	Resgate	R\$ 1.314,88
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/04/2025	Resgate	R\$ 11.266,98
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/04/2025	Aplicação	R\$ 72.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/04/2025	Aplicação	R\$ 11.000,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14/04/2025	Resgate	R\$ 52.261,46
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14/04/2025	Resgate	R\$ 116.820,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/04/2025	Aplicação	R\$ 31.351,04
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11/04/2025	Aplicação	R\$ 1.063.000,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11/04/2025	Resgate	R\$ 261.645,25
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10/04/2025	Resgate	R\$ 65.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2025	Resgate	R\$ 1.870,59
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2025	Resgate	R\$ 3.546,40
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2025	Resgate	R\$ 1.233,79
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2025	Resgate	R\$ 18.920,69
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2025	Resgate	R\$ 18.829,21
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/04/2025	Resgate	R\$ 2.194,58
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/04/2025	Aplicação	R\$ 4.792,58
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/04/2025	Resgate	R\$ 725,34
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	04/04/2025	Aplicação	R\$ 54.500,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2025	Aplicação	R\$ 2.184,58
-	47.409.927/0001-43	TRÓPICO CASH PLUS FI RENDA FIXA LP	01/04/2025	Aplicação	R\$ 8.794,90
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2025	Resgate	R\$ 24.611,21

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas acima 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, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **4,40%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,45%** no segmento de renda variável o resultado é de **9,59%** Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **17,68%.**



O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do AQUIDAUANAPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do AQUIDAUANAPREV não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **92,23%** para auxílio no cumprimento das obrigações do AQUIDAUANAPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

Do Relatório solicitado, após recebimento, análise e discussões, fica aprovada as sugestões de alocações e realocações sugeridas pela Consultoria de Investimentos contratada.

Diante das sugestões do mês anterior, foi deliberado a realocação nos fundos de investimento no exterior.

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência foram credenciadas novas Instituições Financeiras:

CNPJ	INSTITUIÇÃO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO S.A	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
08.466.131/0001-70	NEST INTERNATIONAL ADMINISTRADORA DE CARTEIRA DE VALORES MOBILIARIOS L.	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
01.638.542/0001-57	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
06.947.853/0001-11	SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRACAO FIDUCIARIA LTDA.	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
62.232.889/0001-90	BANCO DAYCOVAL S.A	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	28/04/2025	Credenciado
13.993.865/0001-48	PRÓPRIO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
40.430.971/0001-96	ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
30.822.936/0001-69	BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado
60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	28/04/2025	Credenciado

9. 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".

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Aquidauana – MS., 19 de maio de 2025.




GILSON SEBASTIÃO MENEZES

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 437.348.041-91

Certificação: CGRPPS - Nº. 3155 - Validade: 18/03/2026

Certificação: CPRPPS DIRIG II - Nº.776548019792711 – Validade: 29/11/2027



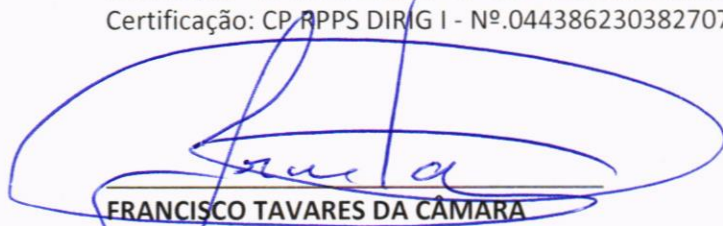
ANA CLAUDIA BARCELOS

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 489.783.371-04

Certificação – CP RPPS CGINVI – Nº 094 - Validade: 31/01/2027

Certificação: CP RPPS DIRIG I - Nº.044386230382707 – Validade: 27/07/2027

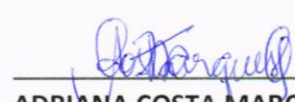

FRANCISCO TAVARES DA CÂMARA

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 273.328.101-15

Certificação: CGEPPS – 6472

Validade: 30/03/2026


ADRIANA COSTA MARQUES

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 908.424.211-49

Certificação: CGRPPS – 5002

Validade: 25/07/2025



LEONARDO DEMÉTRIO DE FREITAS FELÍCIO

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 018.128.091-40

Matricula: 1487351



Aquidauana – MS, 27 de maio de 2025.

COMUNICADO INTERNO N.º 024/2025

ASSUNTO: “Art. 27, § 2º da Lei Complementar nº 111/2023 - Pagamento de Jetons”

Ilmo. Senhores Presidente

Comitê de Investimentos (Art. 30, § 7º)

Conselho Deliberativo (Art. 28, § 7º e § 8º)

Conselho Fiscal (Art. 33, § 3º e § 4º)

Prezado (as) Senhor (as),

Por intermédio deste solicito a V.S. que encaminhem a esta Tesouraria cópia da Lista de Presença das Reuniões Ordinárias acompanhadas com a “justificativa das faltas abonadas” conforme Art. 27, § 2º, em até 01 (um) dia útil após a realização deste.

Tal informação é de suma importância para que possamos programar a liquidação e pagamentos dos referidos Jetons.

Atenciosamente,

VERUSKA GODOY

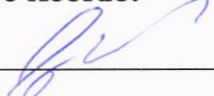
NEVES:60901756172

Assinado de forma digital por
VERUSKA GODOY
NEVES:60901756172
Dados: 2025.05.27 14:07:40 -04'00'

VERUSKA GODOY NEVES

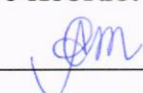
Diretora Administrativa Financeira
Certificação CGRPPS 5001

De Acordo:



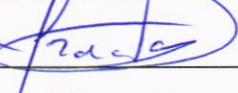
Em 27/05/2025

De Acordo:



Em 27/05/2025

De Acordo:



Em 27/05/2025