



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

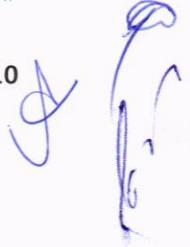
Maio/2025

Aprovado em 30 de 05 de 2025 pelo Comitê de Investimentos.

Rua Marechal Malett, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000
Fone: (067) 3044-5298
E-mail: atendimento@aquiduanaprev.ms.gov.br

 Pró-Gestão Nível II

Página 1 de 10





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 VERSO 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	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	9
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	9

Rua Marechal Malett, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000
Fone: (067) 3044-5298
E-mail: atendimento@aquidauanaprev.ms.gov.br



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 contratada 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 – maio/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço 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 **65,06%, 25,96% e 8,99%** respectivamente, ultrapassando

Rua Marechal Malett, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000
Fone: (067) 3044-5298
E-mail: atendimento@aquiduanaprev.ms.gov.br

 Pró-Gestão Nível II



o limite de 40% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 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.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Rua Marechal Malett, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000
Fone: (067) 3044-5298
E-mail: atendimento@aquidauanaprev.ms.gov.br



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

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 **1,12%** representando um montante de **R\$ 331.892,11 (trezentos e trinta e um mil oitocentos e noventa e dois reais e onze centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **2,94%** representando um montante de **R\$ 341.711,54 (trezentos e quarenta e um mil setecentos e onze reais e cinquenta e quatro centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **5,89%** representando um montante de **R\$ 230.175,23 (duzentos e trinta mil centos e setenta e cinco reais e vinte e três 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

Administração

Gestão	Valor	% d'Com.	% d'Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.183.401,43	41,66%	Não Disponível
CAPTA DTVM	15.246.619,93	33,11%	Não Disponível
ITAU UNIBANCO	2.232.655,27	4,65%	Não Disponível
RENDA ASSET MANAGEMENT	2.060.431,88	4,47%	Não Disponível
ITAU ASSET MANAGEMENT	1.958.632,56	4,26%	Não Disponível
NEST ASSET MANAGEMENT	1.052.560,00	4,02%	Não Disponível
BANCO DAYCOVAL S.A.	1.012.585,85	3,59%	Não Disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	775.353,97	1,60%	Não Disponível
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	646.174,49	1,40%	Não Disponível
BANCO BRADESCO	265.617,91	0,56%	Não Disponível
PRÓPRIO CAPITAL	202.104,52	0,44%	Não Disponível
TÓRICO LATIN AMERICA INVESTMENTS	8.979,27	0,02%	Não Disponível

Administrador	Valor	% d'Com.	% d'Ativo x Pct. Global (%)
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.183.401,43	41,66%	Não Disponível
CARMA ECONÔMICA FEDERAL	15.246.619,93	33,11%	Não Disponível
ITAU UNIBANCO	4.192.551,25	9,11%	Não Disponível
BANCO DAYCOVAL S.A.	3.687.330,46	7,90%	Não Disponível
BANCO INTER DTVM	2.060.431,88	4,47%	Não Disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	775.353,97	1,60%	Não Disponível
SANTANDER DTVM	646.174,49	1,40%	Não Disponível
BANCO BRADESCO	265.617,91	0,56%	Não Disponível
BTG PRNTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	8.979,27	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 **0,68%** contra uma rentabilidade de **2,00%** obtido pela carteira de investimento do AQUIDAUANAPREV.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o AQUIDAUANAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 46.046.460,45** (quarenta e seis milhões quarenta e seis mil quatrocentos e sessenta reais e quarenta e cinco centavos).

Podemos observar uma **valorização** de **R\$ 800.428,96** (oitocentos mil quatrocentos e vinte e oito reais e noventa e seis centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Rua Marechal Malett, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000
 Fone: (067) 3044-5298
 E-mail: atendimento@aquidauanaprev.ms.gov.br





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
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2025	Aplicação	R\$ 1.778,86
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2025	Resgate	R\$ 333,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/05/2025	Resgate	R\$ 1.383.714,31
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2025	Resgate	R\$ 20.688,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/05/2025	Resgate	R\$ 3.883,41
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/05/2025	Aplicação	R\$ 64.013,87
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21/05/2025	Resgate	R\$ 173.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/05/2025	Resgate	R\$ 11.847,04
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/05/2025	Resgate	R\$ 1.403,70
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/05/2025	Aplicação	R\$ 2.478.223,22
-	56.208.863/0001-03	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	16/05/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 34.335,74
-	56.208.863/0001-03	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	16/05/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 1.390,36
-	54.518.271/0001-62	CAIXA BRASIL 2025 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	16/05/2025	Resgate	R\$ 2.442.497,12
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2025	Resgate	R\$ 378,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2025	Resgate	R\$ 4.545,25
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2025	Aplicação	R\$ 83.897,80
-	46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/05/2025	Resgate	R\$ 29.527,86
-	55.746.782/0001-02	BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/05/2025	Resgate	R\$ 54.371,63
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14/05/2025	Aplicação	R\$ 731.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2025	Aplicação	R\$ 11.000,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13/05/2025	Aplicação	R\$ 621.665,56
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13/05/2025	Resgate	R\$ 262.195,05
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2025	Aplicação	R\$ 43.158,56
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12/05/2025	Resgate	R\$ 21.710,27
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2025	Aplicação	R\$ 4.792,58
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	09/05/2025	Aplicação	R\$ 420.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2025	Resgate	R\$ 1.901,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2025	Resgate	R\$ 20.171,33
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	07/05/2025	Resgate	R\$ 70.838,13
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2025	Resgate	R\$ 24.147,81

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 traçada 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 2,63% para o mês de referência.

Rua Marechal Malett, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000

Fone: (067) 3044-5298

E-mail: atendimento@aquiduanaprev.ms.gov.br



Página 7 de 10





No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,50%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,10%** Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **7,61%**.

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 **63,27%** 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 recomendações, foram deliberadas a alocação em Letras Financeiras e em Títulos Públicos a ser definido o período de vencimento de acordo com a melhor % de pagamento.

ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

- ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP;
- RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO;
- BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES;
- SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES;
- BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES;
- CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES;
- SAFRA JSS BOND US HIGH YIELD REAIS FIF;
- SAFRA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES;
- ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES FIC AÇÕES;
- CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES;

Rua Marechal Malett, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000

Fone: (067) 3044-5298

E-mail: atendimento@aquiduanaprev.ms.gov.br



- AZ QUEST AZIMUT S HYBRIDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO;

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras.

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

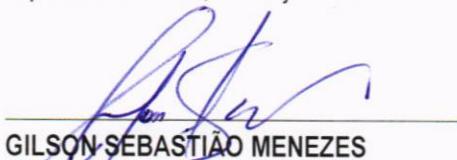
Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de "excessiva exposição a riscos" ou "potenciais perdas dos recursos".

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., 16 de junho 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



**INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS
SERVIDORES PÚBLICOS
DE AQUIDAUANA**



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 FELICIO

Membro do Comitê de Investimento
CPF: 018.128.091-40
Matricula: 1487351

Rua Marechal Malett, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000
Fone: (067) 3044-5298
E-mail: atendimento@aquidauanaprev.ms.gov.br

Pró-Gestão Nível II