

# PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

## Maio/2025

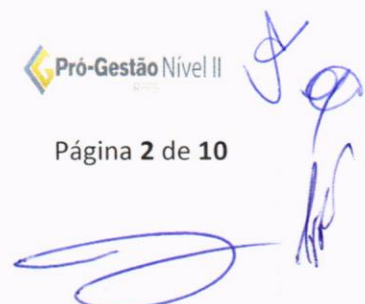
Aprovado em 30 de 06 de 2025 pelo Comitê de Investimentos.

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



## 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 .....	9
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 – maio/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

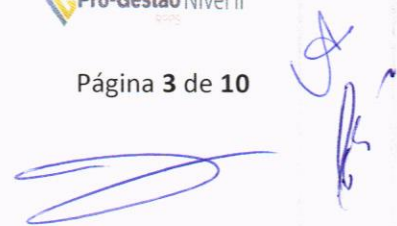
Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

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 **65,06%**, **25,96%** e **8,99%** respectivamente, ultrapassando







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 II<sup>1</sup>.

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

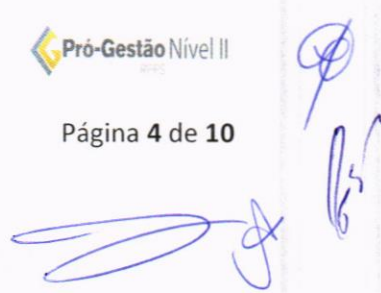
Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

<sup>1</sup> Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

Rua Marechal Maletti, 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

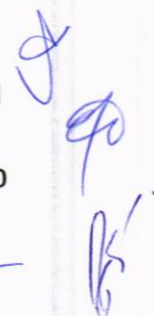
Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,12%** representando um montante de **R\$ 331.892,11 (trezentos e trinta e um mil oitocentos e noventa e dois reais e onze centavos)**.

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

Gestor	Valor	% do Carteira	% do PL Gestor
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.103.481,43	41,68%	S/Info
CAXA DTVM	15.348.819,93	33,11%	S/Info
ITAU UNIBANCO	2.232.858,27	4,85%	S/Info
RENDASSET MANAGEMENT	2.960.431,00	4,47%	S/Info
ITAU ASSET MANAGEMENT	1.908.632,58	4,26%	S/Info
NEST ASSET MANAGEMENT	1.582.680,00	4,02%	S/Info
BANCO DAYCOVAL S.A	1.612.585,85	3,59%	S/Info
SAFRA (HEALTH DISTRIBUTORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	775.353,97	1,68%	S/Info
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	646.174,49	1,40%	S/Info
BANCO BRADESCO	265.617,91	0,58%	S/Info
PRÓPRIO CAPITAL	202.104,52	0,44%	S/Info
TROPICO LATIN AMERICA INVESTMENTS	8.979,27	0,02%	S/Info

Administrador	Valor	% do Carteira	% do PL Gestor
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.103.481,43	41,68%	Não disponível
CAXA ECONOMICA FEDERAL	15.348.819,93	33,11%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	4.192.551,25	9,11%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL S.A	3.687.330,40	7,95%	Não disponível
BANCO INTER DTVM	2.960.431,00	4,47%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	775.353,97	1,68%	Não disponível
SANTANDER DTVM	646.174,49	1,40%	Não disponível
BANCO BRADESCO	265.617,91	0,58%	Não disponível
BTG PACTUAL 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 e 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 Maletti, 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 traça 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 Maletti, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000  
Fone: (067) 3044-5298  
E-mail: atendimento@aquidauanaprev.ms.gov.br



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 Maletti, nº. 353, Centro, Aquidauana – MS CEP 79200-000  
Fone: (067) 3044-5298  
E-mail: atendimento@aquidauanaprev.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.



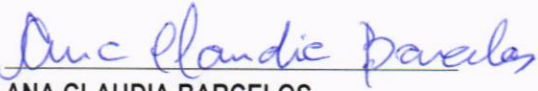
**GILSON SEBASTIÃO MENEZES**

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

