

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Agosto/2025**

Aprovado em 17 de 09 de 2025 pelo Comitê de Investimentos.

## 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 .....	6
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 os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – agosto/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 AQUIDAUANA PREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **66,27%**, **25,00%** e **9,67%** 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.

### 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

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

Rua Marechal Maletti, n.º. 353, Centro, Aquidauana – MS, CEP: 79200-000

Fone: (067) 3044-5298

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



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\$ 307.745,47 (trezentos e sete mil setecentos e quarenta e cinco reais e quarenta e sete 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\$ 347.501,71 (trezentos e quarenta e sete mil quinhentos e um reais e setenta e um centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **-0,37%** representando um montante de **R\$ -16.151,22 (dezesesseis mil cento e cinquenta e um reais e vinte e dois centavos negativo)**.

### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

#### Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.554.511,15	43,24%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	12.726.614,91	28,14%	S/ Info
ITAÚ UNIBANCO	3.306.916,84	7,31%	S/ Info
RENDA ASSET MANAGEMENT	2.148.897,18	4,75%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.978.854,66	4,38%	S/ Info
NEST ASSET MANAGEMENT	1.852.580,00	4,10%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL S.A	1.652.062,23	3,65%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	837.473,94	1,85%	S/ Info
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	673.422,39	1,49%	S/ Info
BANCO BRADESCO	275.285,16	0,61%	S/ Info
PRÓPIO CAPITAL	203.585,02	0,45%	S/ Info
TRÓPICO LATIN AMERICA INVESTMENTS	9.291,06	0,02%	S/ Info

#### Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global <sup>12</sup>
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	19.554.511,15	43,24%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.726.614,91	28,14%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	5.285.771,50	11,69%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL S.A	3.708.207,25	8,20%	Não disponível
BANCO INTER DTVM	2.148.897,18	4,75%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	837.473,94	1,85%	Não disponível
SANTANDER DTVM	673.422,39	1,49%	Não disponível
BANCO BRADESCO	275.265,16	0,61%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	9.291,06	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 **0,31%** contra uma rentabilidade de **1,39%** obtido pela carteira de investimento do AQUIDAUANA PREV.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o AQUIDAUANA PREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 46.137.163,58** (quarenta e seis milhões trezentos e vinte e nove mil trezentos e dezenove reais e oitenta e quatro centavos).

No mês de referência, o AQUIDAUANA PREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 45.219.454,54** (quarenta e cinco milhões duzentos e dezenove mil quatrocentos e cinquenta e quatro reais e cinquenta e quatro centavos).

Podemos observar uma **desvalorização** de **R\$ 917.709,04** (novecentos e dezessete mil setecentos e nove reais e quatro centavos).

#### 5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

##### Renda Fixa:

- **R\$ 1.356.040,66** em aplicações e
- **R\$ 2.085.179,02** em resgates

##### Renda Variável:

- **R\$ 827.666,64** em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 639.095,96** (seiscentos e trinta e nove mil e noventa e cinco reais e noventa e seis centavos).

#### 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR



Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/08/2025	Resgate	R\$ 23.376,38
-	14.239.659/0001-00	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	29/08/2025	Resgate	R\$ 827.666,64
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	28/08/2025	Resgate	R\$ 627.783,80
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/08/2025	Aplicação	R\$ 1.775,30
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	28/08/2025	Resgate	R\$ 730.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/08/2025	Aplicação	R\$ 54.206,42
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/08/2025	Resgate	R\$ 21.291,79
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	25/08/2025	Resgate	R\$ 54.626,95
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/08/2025	Resgate	R\$ 481,19
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	21/08/2025	Resgate	R\$ 132.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/08/2025	Resgate	R\$ 8.165,15
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/08/2025	Resgate	R\$ 2.373,94
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	18/08/2025	Aplicação	R\$ 71.124,38
-	54.518.391/0001-60	CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 40.406,70
-	54.518.391/0001-60	CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 30.717,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2025	Aplicação	R\$ 39.572,19
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2025	Resgate	R\$ 39.572,19
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/08/2025	Resgate	R\$ 1,67
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	12/08/2025	Resgate	R\$ 271.364,11
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	11/08/2025	Aplicação	R\$ 1.107.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/08/2025	Resgate	R\$ 18.221,38
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/08/2025	Resgate	R\$ 12.265,94
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/08/2025	Aplicação	R\$ 5.053,61
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/08/2025	Resgate	R\$ 1.730,15
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/08/2025	Aplicação	R\$ 41.308,76
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	06/08/2025	Resgate	R\$ 70.800,00
-	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	01/08/2025	Aplicação	R\$ 36.000,00

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 **2,63%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,76%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,00%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **5,83%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do AQUIDAUANA PREVIDÊNCIA 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 AQUIDAUANA PREV 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 **59,72%** para auxílio no cumprimento das obrigações do AQUIDAUANA PREV.

## 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.

## 8. 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:

- BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
- CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO
- CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento deliberamos sobre o aporte nos respectivos fundos de investimentos.

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

CNPJ	Instituição	Classificação	Data	Situação
90.400.888/0001-42	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	ADMINISTRADOR/GESTOR	12/08/2025	CREDENCIADO
10.231.177/0001-52	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	12/08/2025	CREDENCIADO
18.945.670/0001-46	INTER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	ADMINISTRADOR/GESTOR	12/08/2025	CREDENCIADO
59.281.253/0001-23	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALOR...	ADMINISTRADOR/GESTOR	12/08/2025	CREDENCIADO

Para o mês de referência foram credenciadas novas Instituições Financeiras.

Rua Marechal Maletti, n.º. 353, Centro, Aquidauana – MS, CEP: 79200-000  
Fone: (067) 3044-5298  
E-mail: atendimento@aquidauanaprev.ms.gov.br

Pro-Gestão Nível II  
RPPS



## 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 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., 15 de setembro de 2025.



**GILSON SEBASTIÃO MENEZES**

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 437.348.041-91

Certificação: CGRPPS - N°. 3155 - Validade: 18/03/2026

Certificação: CPRPPS DIRIG II - N°. 776548019792711 – Validade: 29/11/2027

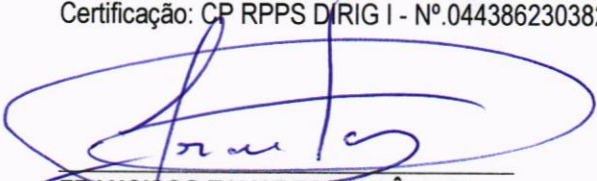
**ANA CLAUDIA BARCELOS**

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 489.783.371-04

Certificação – CP RPPS CGINVI – N° 094 - Validade: 31/01/2027

Certificação: CP RPPS DIRIG I - N°. 044386230382707 – Validade: 27/07/2027



**FRANCISCO TAVARES DA CÂMARA**

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 273.328.101-15

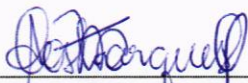
Certificação: CGEPPS – 6472

Validade: 30/03/2026

Rua Marechal Maletti, n.º. 353, Centro, Aquidauana – MS, CEP: 79200-000

Fone: (067) 3044-5298

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



**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

Matrícula: 1487351