



Documento IPREV 00004349/2023

Dados do Cadastro

Entrada: 20/07/2023 às 15:49

Setor origem: IPREV/CORAFI - Coordenadoria de Auditoria e Fiscalização

Setor de competência: IPREV/DIAD - Diretoria de Administração

Interessado: IPREV INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO ESTADO SC

Classe: Comunicação Eletrônica sobre Ata de Reunião

Assunto: Ata de Reunião

Detalhamento: DOCUMENTOS E ATA - REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS/SC - 27/07/2023

CONVOCAÇÃO REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC

Prezados membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC,

Como Presidente do Comitê de Investimentos, no uso das atribuições conferidas pelo art. 8º do Decreto 32 de 04 de fevereiro de 2015, convoco os membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC para a reunião ordinária mensal, a ser realizada na sala de reuniões anexa ao gabinete (10º andar), no **dia 27 de julho de 2023, às 14:00 hs**, para discussão e deliberações acerca da seguinte **PAUTA**:

1. Posição carteira em JUNHO/2023 e cenário LDB em JULHO/2023;
2. Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos - JUNHO/23;
3. Deliberação acerca da minuta de alteração do Decreto que cria o Comitê de Investimentos, após alterações sugeridas na última reunião;
4. Apresentação e análise da minuta de segregação de atribuições e responsabilidades nos investimentos;
5. Verificação de encaminhamentos CONAD (Liquidez, Regulamento Credenciam);
6. Análise dos fundos sugeridos pela SEF para aplicação dos saldos da conta 300.012-5 (IPREV-FOPAG);
7. Re-análise da Matriz de Alçadas aprovada na última reunião;

Todos os documentos pertinentes a reunião estão disponíveis no SGP-e no DOCUMENTO IPREV 4349/2023.

Atenciosamente,

Abelardo Osni Rocha Júnior
Diretor de Administração
Presidente Comitê de Investimentos do RPPS/SC



Assinaturas do documento



Código para verificação: **U8700KUC**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR (CPF: 041.XXX.279-XX) em 20/07/2023 às 18:51:14

Emitido por: "Autoridade Certificadora SERPRORFBv5", emitido em 06/06/2022 - 09:41:35 e válido até 05/06/2025 - 09:41:35.
(Assinatura ICP-Brasil)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDQzNDIfNDM1MF8yMDIzX1U4NzAwS1VD> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00004349/2023** e o código **U8700KUC** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



LDB
EMPRESAS

ESTADO DE SANTA CATARINA
JUNHO 2023



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.06.2023.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

98,77%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,48	0,36	1,80	8,76	133.481.847,55	17,97	5.696.060.085,44	2,34
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,38	0,07	1,16	6,49	42.085.344,63	5,66	6.781.214.720,11	0,62
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,28	0,74	2,37	11,28	160.215.376,72	21,57	6.493.608.770,37	2,47
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,60	0,17	1,02	6,56	46.854.086,44	6,31	6.483.473.627,64	0,72
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,27	1,11	3,31	14,66	8.525.370,26	1,15	1.191.739.626,46	0,72
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,41	0,23	1,03	6,99	38.832.002,02	5,23	5.638.426.224,35	0,69
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,18	0,41	2,63	11,17	11.804.088,91	1,59	281.723.115,24	4,19
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,47	0,45	1,85	8,66	441.798.116,53	59,47		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,05	1,09	6,44	128.547.535,09	17,30	14.982.085.274,92	0,86
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,05	1,00	5,98	163.397.079,89	21,99	4.278.810.513,26	3,82
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,50	0,05	1,04	6,20	291.944.614,98	39,30		
Renda Fixa			1,56	0,29	1,55	7,77	733.742.731,51	98,77		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

1,23%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	20,21	-0,39	8,37	6,56	9.174.671,49	1,23	326.744.018,15	2,81
Sub-total Artigo 8º I			20,21	-0,39	8,37	6,56	9.174.671,49	1,23		
Renda Variável			20,21	-0,39	8,37	6,56	9.174.671,49	1,23		
Total			1,63	0,28	1,63	7,72	742.917.403,00	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	441.798.116,53	59,47	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	291.944.614,98	39,30	0,00	43,00	70,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	733.742.731,51	98,77					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.174.671,49	1,23	0,00	3,00	40,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	9.174.671,49	1,23					30,00
Total		742.917.403,00	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,85 172,42	8,66 133,24	4,73 150,34	8,66 133,24	12,51 92,35	8.198.136,96	36.503.836,78
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,04 97,33	6,20 95,38	3,03 96,40	6,20 95,38	12,56 92,71	2.757.742,49	15.882.188,52
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	8,37 -0,63	6,56 -1,05	13,83 -2,07	6,56 -1,05	16,30 -3,53	708.855,64	565.082,92
Artigo 10º I % do CDI	0,00 0,00	3,54 54,46	0,59 18,85	3,54 54,46	9,35 69,01	0,00	1.343.005,22
ESTADO DE SANTA CATARINA (Total)						11.664.735,09	54.294.113,44

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IRF-M 1+	11.501.817,38	0,00	0,00	0,00	11.804.088,91	302.271,53	1.186.135,17
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	160.922.324,03	0,00	-30.000.000,00	0,00	133.481.847,55	2.559.523,52	12.846.129,08
BB PREV RF IDKA2	46.381.228,86	0,00	0,00	0,00	46.854.086,44	472.857,58	2.885.290,08
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	156.503.033,41	0,00	0,00	0,00	160.215.376,72	3.712.343,31	9.228.251,72
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	38.435.762,40	0,00	0,00	0,00	38.832.002,02	396.239,62	2.536.867,69
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8.252.476,64	0,00	0,00	0,00	8.525.370,26	272.893,62	1.090.259,30
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	41.603.336,85	0,00	0,00	0,00	42.085.344,63	482.007,78	1.719.851,59
					441.798.116,53	8.198.136,96	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	121.671.790,06	252.331.558,41	-211.974.766,17	0,00	163.397.079,89	1.368.497,59	7.974.191,96
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	127.158.290,19	0,00	0,00	0,00	128.547.535,09	1.389.244,90	7.907.996,56
					291.944.614,98	2.757.742,49	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	8.465.815,85	0,00	0,00	0,00	9.174.671,49	708.855,64	565.082,92
					9.174.671,49	708.855,64	

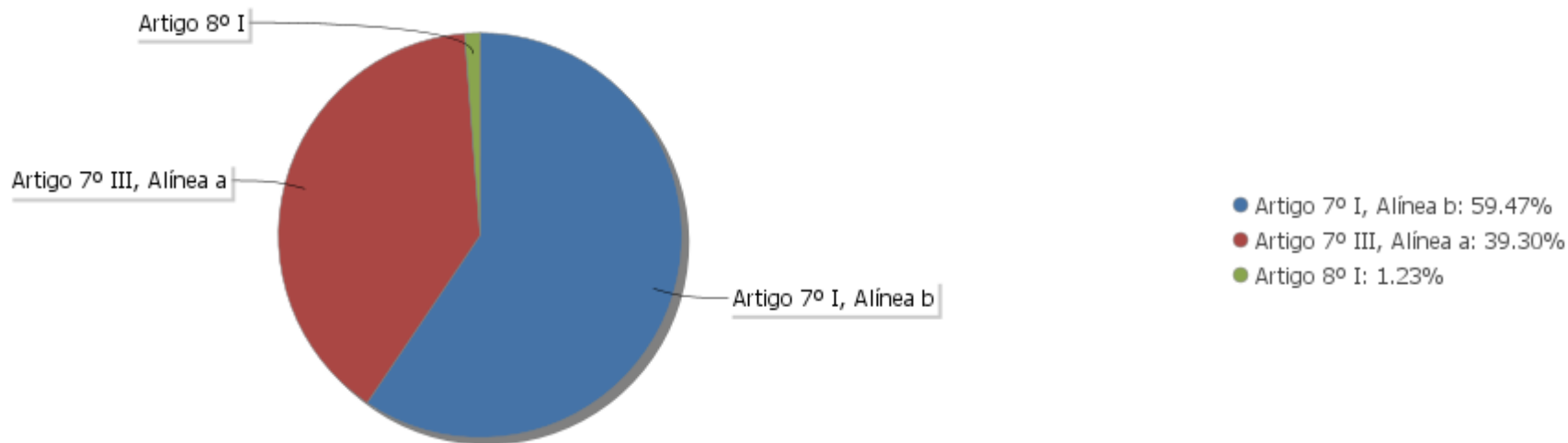
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

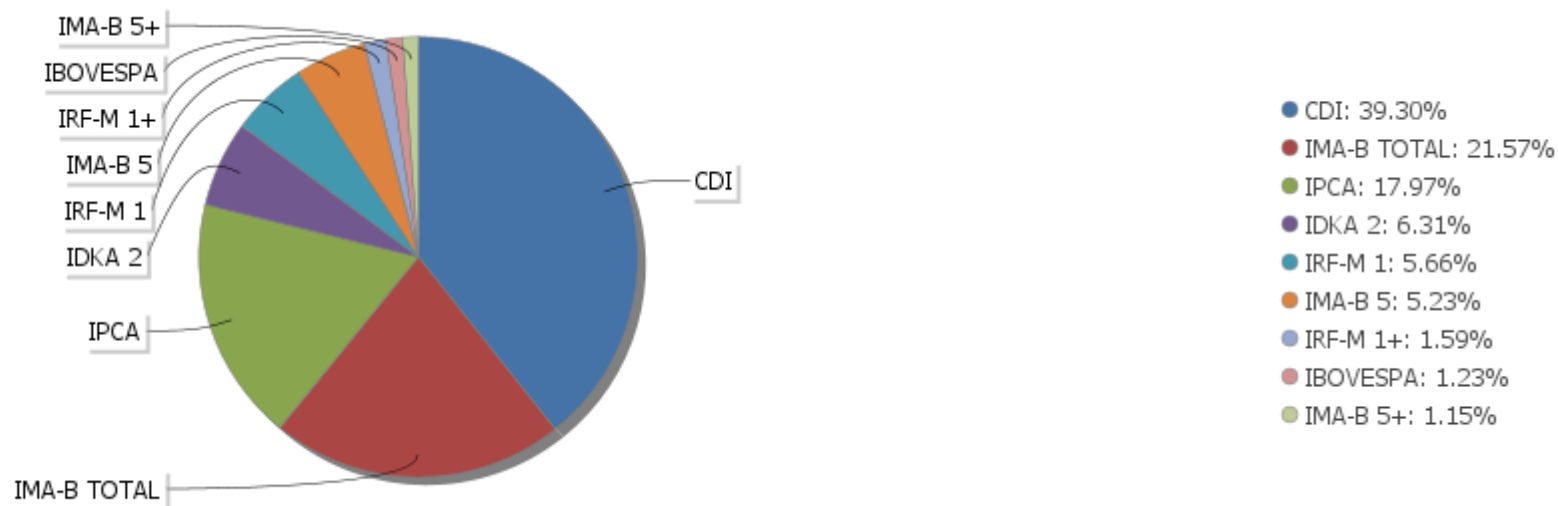
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	742.917.403,00	100,00	742.917.403,00	100,00	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	742.917.403,00	100,00	
acima de 365 dias	0,00	0,00	742.917.403,00	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

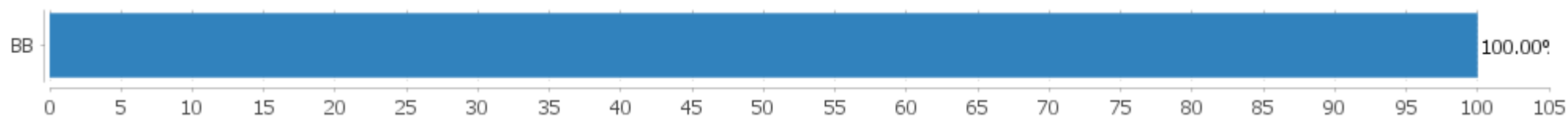


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	0,99	0,88	1,43	1,09	1,47	1,63							7,72
INPC + 1,72% p.p. indexador	0,61	0,89	0,80	0,65	0,51	0,04							3,55
	0,38	-0,02	0,63	0,44	0,96	1,59							4,17
2022	0,31	0,78	1,62	0,76	0,95	0,38	0,49	0,97	0,92	1,32	0,22	0,76	9,89
INPC + 1,55% p.p. indexador	0,80	1,12	1,85	1,16	0,58	0,75	-0,47	-0,17	-0,19	0,59	0,50	0,83	7,57
	-0,49	-0,33	-0,23	-0,40	0,36	-0,37	0,96	1,14	1,11	0,73	-0,28	-0,06	2,32
2021	-0,44	-0,71	-0,27	0,46	0,49	0,18	-0,09	-0,16	0,17	-0,87	1,43	0,77	0,94
IPCA + 2,89% p.p. indexador	0,48	1,07	1,19	0,54	1,07	0,77	1,21	1,12	1,40	1,48	1,18	0,99	13,23
	-0,91	-1,78	-1,46	-0,08	-0,58	-0,59	-1,31	-1,28	-1,23	-2,35	0,25	-0,22	-12,29
2020	0,46	0,40	-1,10	0,57	0,79	0,60	0,99	-0,41	-0,44	-0,00	0,62	2,20	4,74
IPCA + 3,16% p.p. indexador	0,48	0,47	0,34	-0,06	-0,13	0,52	0,65	0,50	0,90	1,12	1,14	1,63	7,81
	-0,02	-0,07	-1,44	0,63	0,92	0,08	0,34	-0,91	-1,34	-1,12	-0,52	0,57	-3,07

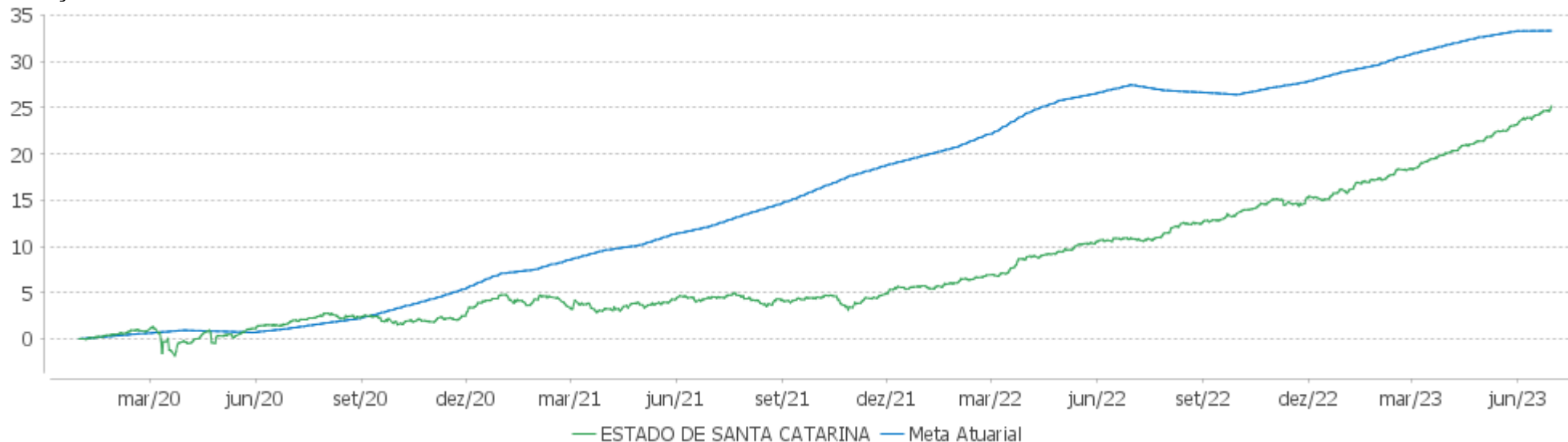
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

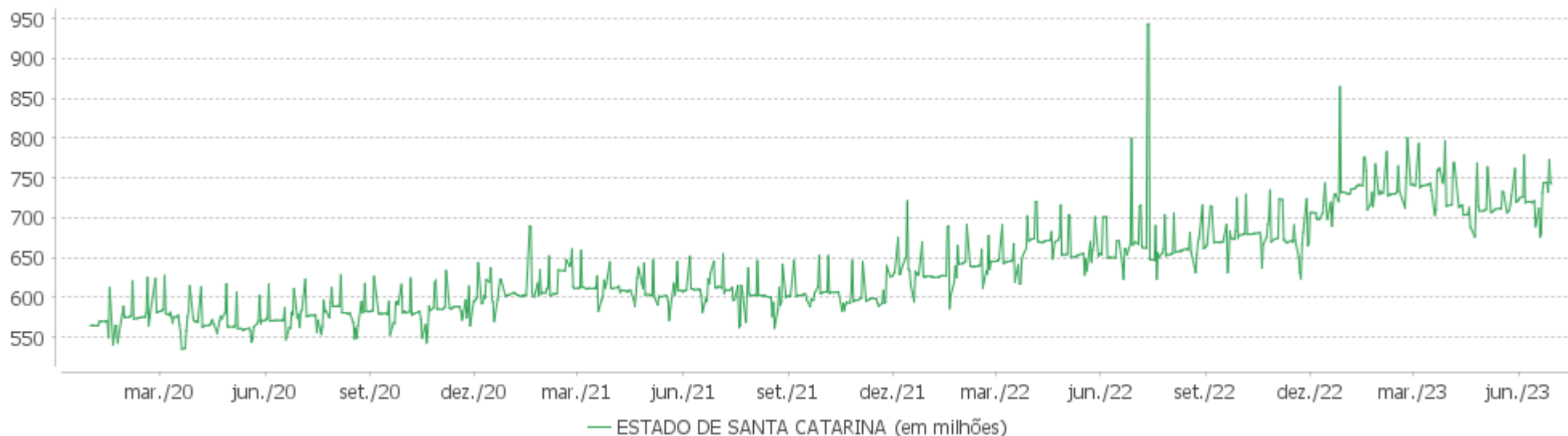
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	16	38,10	03 meses	4,25	1,21	3,04	1,29
Meses abaixo - Meta Atuarial	26	61,90	06 meses	7,72	3,55	4,17	1,39
			12 meses	12,86	4,68	8,19	1,63
			24 meses	19,85	19,87	-0,02	1,72
Maior rentabilidade da Carteira	2,20	2020-12	36 meses	23,03	33,79	-10,76	1,90
Menor rentabilidade da Carteira	-1,10	2020-03	Desde 31/12/2019	25,15	35,97	-10,82	2,43

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

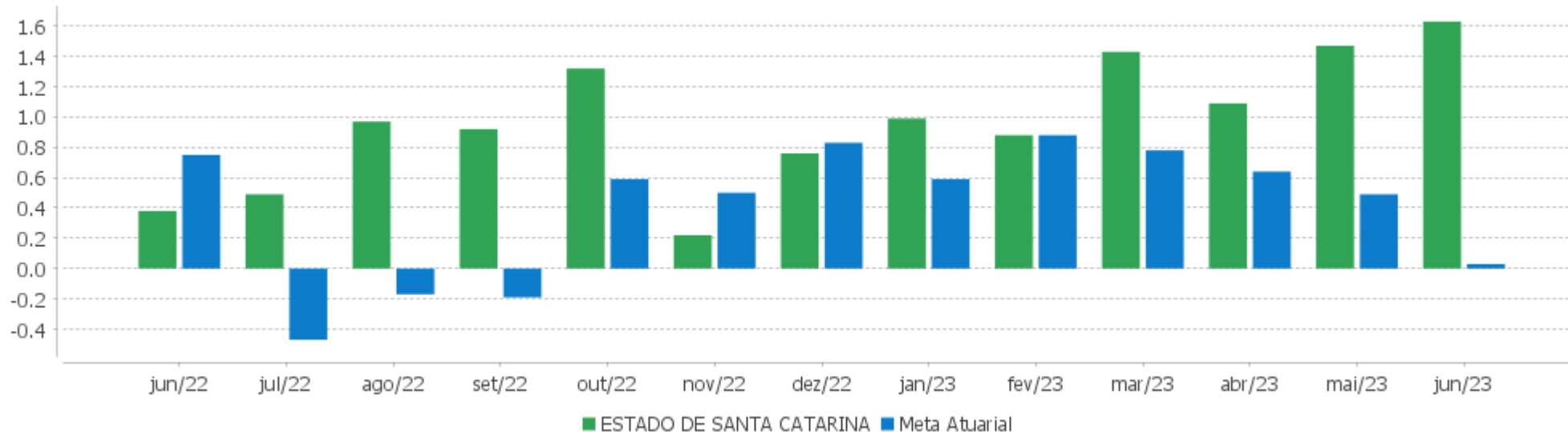


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF IDKA2 Var. IDKA 2 p.p.	1,02 0,05	6,56 -0,22	2,10 0,11	6,56 -0,22	9,43 0,15	20,20 -0,12	27,87 -0,96
BB PREV IRF-M 1+ Var. IRF-M 1+ p.p.	2,63 -0,02	11,17 -0,24	6,84 -0,05	11,17 -0,24	18,22 -0,58	16,71 -0,88	15,12 -1,19
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI Var. IRF-M 1 p.p.	1,16 -0,03	6,49 -0,18	3,14 -0,08	6,49 -0,18	13,48 -0,34	21,33 -0,67	23,34 -1,15
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. IMA-B 5 p.p.	1,03 -0,02	6,99 -0,05	2,56 0,01	6,99 -0,05	10,05 -0,18	20,76 -0,56	27,74 -0,94
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	1,80 1,88	8,76 5,89	5,04 4,28	8,76 5,89	13,97 10,81	19,98 4,55	23,84 -1,22
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,37 -0,02	11,28 -0,09	7,11 0,01	11,28 -0,09	13,29 -0,24	17,23 -0,58	25,61 -0,95
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B 5+ p.p.	3,31 -0,06	14,66 -0,24	10,79 -0,12	14,66 -0,24	15,89 -0,44	13,02 -0,81	22,18 -1,34
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI % do CDI	1,09 101,92	6,44 99,04	3,16 100,55	6,44 99,04	13,54 99,98	23,74 101,59	26,65 101,82
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	1,00 93,03	5,98 92,01	2,90 92,23	5,98 92,01	12,44 91,84	20,85 89,21	22,25 85,01
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA Var. IBOVESPA p.p.	8,37 -0,63	6,56 -1,05	13,83 -2,07	6,56 -1,05	16,30 -3,53	-10,29 -3,42	19,35 -4,88
ESTADO DE SANTA CATARINA Var. INPC + 1,55% p.p.	1,63 1,59	7,72 4,17	4,25 3,04	7,72 4,17	12,86 8,10	19,85 0,58	23,03 -9,47
CDI	1,07	6,50	3,15	6,50	13,54	23,37	26,17
IBOVESPA	9,00	7,61	15,91	7,61	19,83	-6,87	24,23
INPC + 6,00%	0,39	5,67	2,22	5,67	9,15	29,49	49,89
IPCA + 6,00%	0,41	5,86	2,19	5,86	9,33	29,66	48,88

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB PREV IRF-M 1+	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,30
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREV RF IDKA2	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+2 du	D+2 du		0,20
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,19	6,68	3,22	6,68	13,82	22,00	24,49	31,97	41,51
IRF-M 1+	2,65	11,41	6,89	11,41	18,80	17,59	16,30	30,02	54,96
IRF-M TOTAL	2,12	9,62	5,52	9,62	16,74	18,79	18,96	30,63	51,17
IMA-B 5	1,05	7,04	2,55	7,04	10,23	21,32	28,68	40,02	60,53
IMA-B 5+	3,37	14,91	10,90	14,91	16,34	13,82	23,52	25,96	77,32
IMA-B TOTAL	2,39	11,37	7,10	11,37	13,52	17,81	26,56	32,82	71,02
IMA-GERAL TOTAL	1,74	8,64	4,83	8,64	14,01	20,10	24,37	32,47	53,53
IDKA 2	0,97	6,79	1,99	6,79	9,28	20,32	28,82	40,12	58,67
IDKA 20	5,91	22,33	19,68	22,33	23,20	6,46	19,60	13,99	89,13
CDI	1,07	6,50	3,15	6,50	13,54	23,37	26,17	32,00	40,34

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	9,00	7,61	15,91	7,61	19,83	-6,87	24,23	16,96	62,29
IBRX 100	8,87	6,59	14,96	6,59	17,60	-9,50	23,38	17,63	65,59
IBRX 50	8,77	4,96	13,79	4,96	17,68	-9,03	25,07	16,40	59,58
SMALL CAP	8,17	13,26	25,16	13,26	19,79	-27,64	1,04	6,25	50,57
Índice Consumo - ICON	9,53	8,38	24,04	8,38	7,60	-42,14	-32,37	-22,91	3,43
Índice Dividendos - IDIV	8,78	9,30	13,95	9,30	17,73	12,91	39,77	39,55	106,18

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	0,69	7,06	2,73	7,06	8,17	-0,23	26,33	90,25	104,62

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	4,71	10,05	14,28	10,05	12,87	14,54	12,44	20,15	48,47

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,09	4,18	0,15	4,18	5,27	-8,63	14,48	64,05	68,93

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	-0,08	2,87	0,76	2,87	3,16	15,42	25,06	27,72	32,02
INPC	-0,10	2,69	0,79	2,69	3,00	15,28	25,91	28,86	33,13
IGPM	-1,93	-4,46	-4,65	-4,46	-6,86	3,11	39,98	50,22	60,00
SELIC	1,07	6,50	3,15	6,50	13,54	23,37	26,17	32,00	40,34

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,25	4,88	1,72	4,88	7,27	24,82	40,63	49,40	60,53
IPCA + 5,00%	0,33	5,37	1,96	5,37	8,30	27,23	44,71	55,22	68,37
IPCA + 5,50%	0,37	5,62	2,08	5,62	8,81	28,44	46,79	58,20	72,40
IPCA + 5,89%	0,40	5,81	2,17	5,81	9,21	29,39	48,42	60,54	75,60
IPCA + 6,00%	0,41	5,86	2,19	5,86	9,33	29,66	48,88	61,21	76,52
INPC + 4,00%	0,23	4,69	1,75	4,69	7,10	24,66	41,58	50,73	61,88
INPC + 6,00%	0,39	5,67	2,22	5,67	9,15	29,49	49,89	62,65	78,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2737	01/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	2.292,33	0,00	898,86823100	2,5502403130
2751	01/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	849,66	0,00	333,16860200	2,5502403130
2681	01/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	17.168,28	0,00	6.732,02439400	2,5502403130
2697	01/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	6.000,84	0,00	2.353,04883500	2,5502403130
2738	02/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	214.912,54	0,00	84.231,64977200	2,5514464050
2759	02/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	441.750,01	0,00	173.137,09162500	2,5514464050
2698	02/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	807.785,61	0,00	316.599,08999735	2,5514464050
2719	02/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	495.351,24	0,00	194.145,26561454	2,5514464050
2673	05/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	293,25	0,00	114,88019900	2,5526592180
2699	05/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	60.362,48	0,00	23.646,90107200	2,5526592180
2674	06/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	4.058,55	0,00	1.589,18953816	2,5538489290
2682	06/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	14.847,26	0,00	5.813,67982700	2,5538489290
2700	06/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	51.481.873,18	0,00	20.158.542,89398300	2,5538489290
2739	07/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	765,95	0,00	299,78020800	2,5550385840
2752	07/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	4.009.330,11	1.569.185,73954500	2,5550385840
2675	07/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	5.236.891,65	0,00	2.049.633,09861312	2,5550385840
2683	07/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	23.089,89	9.037,00247200	2,5550385840
2701	07/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	59.626.655,72	23.336.890,52423400	2,5550385840
2720	07/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	292.285,41	114.395,69321197	2,5550385840
2702	09/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	55.758,29	0,00	21.812,49308664	2,5562547930
2760	12/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.967,18	0,00	769,19012200	2,5574691390
2703	12/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	31.329,06	0,00	12.250,02465200	2,5574691390
2740	13/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	929,58	0,00	363,30807300	2,5586549460
2704	13/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	16.208,79	0,00	6.334,88701700	2,5586549460
2727	14/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	29.705.568,83	0,00	11.604.438,41499000	2,5598454460
2736	14/06/2023	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,00	30.000.000,00	23.807.021,10587728	1,2601324570
2741	14/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	133.617,81	52.197,60834000	2,5598454460
2684	14/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.473,00	575,42536500	2,5598454460

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2705	14/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	312.773,15	0,00	122.184,38831482	2,5598454460
2706	14/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	5.619,62	2.195,29659800	2,5598454460
2676	15/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	410,00	0,00	160,09098700	2,5610436080
2685	15/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	17.407,83	0,00	6.797,16266600	2,5610436080
2707	15/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	29.590,51	0,00	11.554,08283800	2,5610436080
2728	16/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	32.613.554,47	12.728.311,00490700	2,5622845370
2742	16/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.213,28	863,79165500	2,5622845370
2677	16/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	24,70	0,00	9,63983400	2,5622845370
2686	16/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	55,00	21,46521900	2,5622845370
2708	16/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	25.218,53	0,00	9.842,20512431	2,5622845370
2743	19/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	619,72	241,74403000	2,5635379740
2687	19/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	86.080,88	33.578,93695100	2,5635379740
2709	19/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	22.649.645,11	0,00	8.835.307,04039400	2,5635379740
2744	20/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	16.057,09	6.260,63012800	2,5647721830
2753	20/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.457.178,37	1.347.947,54595200	2,5647721830
2678	20/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	17,59	0,00	6,85830800	2,5647721830
2688	20/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	6.926.837,38	2.700.761,27069400	2,5647721830
2710	20/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	25.723.583,34	10.029.578,26449700	2,5647721830
2721	20/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	66.955,88	26.105,97558900	2,5647721830
2745	21/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	11.170.048,06	0,00	4.353.141,55780490	2,5659740010
2754	21/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	7.624.098,76	2.971.229,93336200	2,5659740010
2689	21/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	18.455,74	0,00	7.192,48908711	2,5659740010
2711	21/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	366.762,60	0,00	142.933,09279715	2,5659740010
2729	22/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	38.818.267,88	0,00	15.121.059,14001355	2,5671659320
2746	22/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	8.749.067,00	3.408.064,46943800	2,5671659320
2690	22/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	55,00	0,00	21,42440300	2,5671659320
2712	22/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	45.215,51	0,00	17.613,00640300	2,5671659320
2722	22/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	20.444.028,18	0,00	7.963.656,70218700	2,5671659320
2730	23/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.282,79	0,00	499,45894100	2,5683592670
2755	23/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	11.631.422,62	0,00	4.528.736,60217500	2,5683592670

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2713	23/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	24.022,58	0,00	9.353,27868900	2,5683592670
2691	26/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	4.800,20	1.868,09728100	2,5695663970
2714	26/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.273,03	0,00	1.273,76743556	2,5695663970
2731	27/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	3.001.939,91	1.167.716,89538900	2,5707771480
2747	27/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	206.905,04	0,00	80.483,46009300	2,5707771480
2692	27/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	14.867,93	5.783,43790400	2,5707771480
2715	27/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	4.977.789,13	0,00	1.936.297,40869300	2,5707771480
2723	27/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	14.302.912,60	5.563.653,23658152	2,5707771480
2732	28/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	5.488.335,38	2.133.900,45364400	2,5719734820
2748	28/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	177.696,30	69.089,47593900	2,5719734820
2756	28/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.146,98	0,00	1.223,56627004	2,5719734820
2761	28/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	559,90	0,00	217,69275700	2,5719734820
2679	28/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	5.277.273,38	2.051.838,17676700	2,5719734820
2693	28/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	7.621.933,99	0,00	2.963.457,45527403	2,5719734820
2716	28/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	39.760.499,53	0,00	15.459.140,54256900	2,5719734820
2724	28/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	4.422.557,97	0,00	1.719.519,27224400	2,5719734820
2734	29/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.796.722,78	1.086.867,55631500	2,5731955690
2749	29/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.710.837,74	664.868,91265100	2,5731955690
2757	29/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	484.805,29	188.405,92446200	2,5731955690
2694	29/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.748,25	0,00	679,40813402	2,5731955690
2695	29/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	362.478,10	140.866,90664600	2,5731955690
2717	29/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	20.934.643,09	8.135.659,54419000	2,5731955690
2725	29/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.925.919,37	1.137.076,17300800	2,5731955690
2726	30/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	4.886.385,46	1.898.062,54479500	2,5744069780
2735	30/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.050.140,12	0,00	407.915,34865000	2,5744069780
2750	30/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	5.619,91	2.182,99206300	2,5744069780
2758	30/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	11.940,29	0,00	4.638,07397200	2,5744069780
2680	30/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.446,67	0,00	561,94300700	2,5744069780
2696	30/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	241.156,00	93.674,38872800	2,5744069780
2718	30/06/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	118.004,57	0,00	45.837,57386000	2,5744069780

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
		Total	252.331.558,41	241.974.766,17		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 5.610.687,99

Value-At-Risk: 0,76%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ESTADO DE SANTA CATARINA		0,76	0,76			742.917.403,00	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,72%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		0,91	0,16	0,92			133.481.847,55	17,97
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI		0,21	0,01	0,01			42.085.344,63	5,66
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		1,83	0,39	0,04			160.215.376,72	21,57
BB PREV RF IDKA2		0,99	0,05	0,15			46.854.086,44	6,31
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		3,37	0,04	0,10			8.525.370,26	1,15
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		0,92	0,04	0,03			38.832.002,02	5,23
BB PREV IRF-M 1+		1,79	0,03	0,03			11.804.088,91	1,59
Sub-total	2,70	1,20	0,71		0,29	1,85	441.798.116,53	59,47

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,02	0,00	0,02			128.547.535,09	17,30
BB PREV RF FLUXO FIC		0,01	-0,00	0,01			163.397.079,89	21,99
Sub-total	0,01	0,01	0,00		-2,27	1,04	291.944.614,98	39,30

Renda Variável

Value-At-Risk: 8,25%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA		8,25	0,05	1,38			9.174.671,49	1,23

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	15,06	8,25	0,05		0,48	8,37	9.174.671,49	1,23

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Observações

- Conforme demonstrado no quadro Posições de Ativos e Enquadramentos, no fechamento do mês de junho de 2023 o Instituto possuía 21,99% dos seus recursos alocados no fundo: BB PREV RF FLUXO FIC, posição essa superior ao permitido no Art. 18 da Resolução CMN nº 4.963/2021.



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

JULHO/2023

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de julho de 2023, na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 11.07.2023.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“A mente que se abre a uma nova ideia jamais voltará ao seu tamanho original.”

-Albert Einstein-

1. COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Ao longo do mês de junho, permaneceu a visão de um cenário internacional ainda desafiador. A inflação nas principais economias desenvolvidas continua elevada e acima da meta, com o processo de desinflação ocorrendo em ritmo mais lento. Adicionalmente, o mercado de trabalho apertado apresenta risco para a desinflação prevista.

Nos EUA, tivemos dados de atividade econômica mais fortes, demonstrando resiliência apesar do aperto monetário, consequentemente houve a sinalização de que devem ser necessários ajustes adicionais nos Fed Funds. Assim, o efeito sobre a curva de juros foi o aumento das taxas, voltando aos patamares próximos dos observados antes da crise dos bancos regionais, o que pode sugerir que a ameaça de uma crise bancária ficou para trás, pelo menos por enquanto.

Na Zona do Euro, os dados de atividade demonstram desaceleração mais acentuada. A deterioração da demanda por bens, após os excessos do período pós-pandemia, em conjunto com o aperto das condições de crédito está exercendo impacto negativo sobre a indústria.

Na China, apesar do forte primeiro trimestre por conta da reabertura pós pandemia e dos anúncios de medidas de estímulo para a economia, há poucos sinais de avanço até agora, onde o setor de propriedades encontra-se em estagnação. Assim, a economia chinesa parece passar por desaquecimento mais intenso que o previsto.

Além disso, tivemos surpresas altistas nas decisões de política monetária do Reino Unido, Canadá, Austrália e Noruega. Já nos países emergentes, o processo de desinflação se mostra mais avançado. Vale destacar que apesar do ciclo monetário ainda em curso, os principais Bancos Centrais estão mais próximos do estágio final, isso reduz a chance de que as taxas ao final do período do aperto monetário estejam muito além das projeções atuais.

Assim, no mês de junho de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +5,64% e +6,47%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +14,42% e +17,57%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -0,09% e +0,69%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +5,27% e +8,17% nos últimos 12 meses.

BRASIL

Localmente, houve a queda dos juros que foi sustentada pelo alívio nas expectativas de inflação para este ano, a aprovação do novo arcabouço fiscal e a manutenção da meta de inflação para os próximos anos.

A inflação continua evoluindo de forma mais favorável recentemente. A desaceleração do IPCA parece um pouco mais rápida que a esperada, ainda que seu núcleo siga em patamar mais elevado e acima da meta. Além disso, vale destacar a redução das expectativas para inflação observada no Boletim Focus nos períodos mais longos.

Com a reunião do CMN as metas de inflação até 2025 foram mantidas e a meta de 2026 foi fixada em 3,0%. Após a reunião, o Ministro da Fazenda anunciou que haverá uma alteração na forma como a consecução da meta seria aferida a partir de 2025, com o estabelecimento de um horizonte móvel, mas ainda sem divulgar os detalhes sobre a nova mecânica.

Embora, a taxa Selic tenha sido mantida em 13,75%, o Copom trouxe uma comunicação mais branda. Adicionalmente, houve a retirada na ata da reunião a frase que previa a possibilidade de aumento dos juros caso o processo de desinflação não ocorresse conforme o desejado. Assim, o mercado ainda possui a expectativa de que o fim do ciclo de aperto monetário está próximo. Em consequência as decisões do CMN e Copom, houve redução das taxas da curva de juros.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 07.07.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,21% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, devido ao sentimento gerado pela queda dos juros futuros e a aprovação do novo arcabouço fiscal. Apresentando um retorno positivo de 9,00% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de 7,61% e de 19,83% nos últimos 12 meses.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2023							2024						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,42	4,98	4,95	▼ (8)	154	4,90	60	4,04	3,92	3,92	= (1)	153	3,83	60
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,84	2,19	2,19	= (1)	114	2,18	33	1,27	1,28	1,28	= (1)	105	1,20	31
Câmbio (R\$/US\$)	5,10	5,00	5,00	= (3)	124	5,00	40	5,17	5,08	5,06	▼ (2)	121	5,10	40
Selic (% a.a)	12,50	12,00	12,00	= (1)	147	12,00	49	10,00	9,50	9,50	= (3)	144	9,50	48
IGP-M (variação %)	-0,20	-2,50	-2,64	▼ (13)	77	-2,73	25	4,09	4,00	4,00	= (3)	69	4,00	23
IPCA Administrados (variação %)	9,32	8,97	8,95	▼ (10)	97	8,87	26	4,52	4,46	4,50	▲ (2)	85	4,58	25
Conta corrente (US\$ bilhões)	-47,50	-43,22	-43,07	▲ (5)	34	-43,56	12	-53,00	-50,40	-50,40	= (1)	33	-50,00	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	59,20	63,76	64,00	▲ (5)	33	65,00	12	55,30	55,65	57,85	▲ (2)	28	60,00	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	79,50	79,50	= (1)	29	80,00	12	80,00	80,00	80,00	= (23)	28	80,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,60	60,60	60,60	= (1)	31	61,00	11	64,40	64,00	64,00	= (1)	30	64,20	10
Resultado primário (% do PIB)	-1,05	-1,02	-1,00	▲ (1)	45	-1,01	14	-0,70	-0,80	-0,80	= (3)	43	-0,80	13
Resultado nominal (% do PIB)	-7,85	-7,74	-7,70	▲ (1)	30	-7,50	11	-7,00	-7,00	-7,00	= (11)	27	-6,80	9

Relatório Focus de 07.07.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2023, o último Boletim Focus apresentou expectativas reduzidas para a inflação e estáveis para a taxa Selic, o PIB e Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2023 tivemos a redução da expectativa para 4,95%. Para 2024, em relação ao último relatório, foi reduzida para 3,92%.

SELIC: Em relação ao último relatório e para o final de 2023, a expectativa foi mantida em 12%. Para 2024 a previsão foi mantida em 9,50%.

PIB: Para o final de 2023 e 2024 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 2,19% e 1,28.

Câmbio (Dólar/ Real): Para 2023 a expectativa manteve-se estável em R\$ 5,00. Enquanto, para o final 2024 as expectativas foram reduzidas para R\$ 5,06.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 07.07.2023, estima uma taxa real de juros de 5,21% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jun/23	Jul/23
1	8.15%	7.24%
2	6.10%	5.74%
3	5.47%	5.34%
4	5.26%	5.19%
5	5.21%	5.14%
6	5.27%	5.14%
7	5.27%	5.14%
8	5.32%	5.17%
9	5.36%	5.21%



* FONTE: ANBIMA; Referência jun/23 divulgada em 05.06.2023 e referência jul/23 divulgada em 07.07.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 07.07.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 5,25% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jun/23	Jul/23
1	3.81%	3.99%
2	4.58%	4.33%
3	4.90%	4.58%
4	5.15%	4.83%
5	5.33%	5.02%
6	5.45%	5.13%
7	5.52%	5.20%
8	5.57%	5.23%
9	5.60%	5.25%



* FONTE: ANBIMA; Referência jun/23 divulgada em 05.06.2023 e referência jul/23 divulgada em 07.07.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 07.07.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 10,73% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jun/23	Jul/23
1	12.26%	11.51%
2	10.96%	10.32%
3	10.63%	10.17%
4	10.68%	10.28%
5	10.82%	10.41%
6	10.96%	10.52%
7	11.08%	10.61%
8	11.18%	10.68%
9	11.26%	10.73%



* FONTE: ANBIMA; Referência jun/23 divulgada em 05.06.2023 e referência jul/23 divulgada em 07.07.2023.

4. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													No ano (2023)	Acumulado 12 meses
	2022						2023								
	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho			
Renda Fixa															
IDKa IPCA 20A	-3.59%	5.45%	5.00%	-0.33%	-2.10%	-3.32%	-4.58%	0.79%	6.29%	5.47%	7.14%	5.91%	22.33%	23.20%	
IRF-M 1+	1.20%	2.60%	1.58%	0.92%	-1.42%	1.62%	0.72%	0.79%	2.67%	1.25%	2.85%	2.65%	11.41%	18.80%	
IRF-M	1.15%	2.05%	1.40%	0.93%	-0.66%	1.48%	0.84%	0.86%	2.15%	1.10%	2.20%	2.12%	9.62%	16.74%	
IMA-B5+	-1.84%	2.49%	2.39%	0.65%	-1.18%	-1.19%	-1.26%	1.17%	3.73%	3.03%	4.13%	3.37%	14.91%	16.34%	
IMA-GERAL	0.47%	1.40%	1.26%	1.01%	-0.06%	0.77%	0.70%	1.03%	1.86%	1.25%	1.77%	1.74%	8.64%	14.01%	
IRF-M 1	1.05%	1.23%	1.11%	1.00%	0.94%	1.18%	1.10%	0.98%	1.23%	0.86%	1.14%	1.19%	6.68%	13.82%	
IMA-S	1.04%	1.19%	1.11%	1.08%	1.01%	1.11%	1.15%	0.96%	1.15%	0.86%	1.21%	1.14%	6.64%	13.80%	
CDI	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	6.50%	13.54%	
IMA-B	-0.88%	1.10%	1.48%	1.23%	-0.79%	-0.19%	0.00%	1.28%	2.66%	2.02%	2.53%	2.39%	11.37%	13.52%	
IMA-B5	0.01%	0.00%	0.42%	1.91%	-0.33%	0.94%	1.40%	1.41%	1.52%	0.90%	0.57%	1.05%	7.04%	10.23%	
IDKa IPCA 2A	-0.17%	-0.36%	0.62%	1.78%	-0.77%	1.24%	1.44%	1.62%	1.58%	0.71%	0.29%	0.97%	6.79%	9.28%	
Renda Variável															
Ibovespa	4.69%	6.16%	0.47%	5.45%	-3.06%	-2.45%	3.37%	-7.49%	-2.91%	2.50%	3.74%	9.00%	7.61%	19.83%	
SMLL	5.16%	10.90%	-1.84%	7.30%	-11.23%	-3.01%	2.92%	-10.52%	-1.74%	1.91%	13.54%	8.17%	13.26%	19.79%	
IDIV	1.98%	4.27%	-1.80%	4.03%	0.78%	-1.61%	5.89%	-7.55%	-2.02%	3.89%	0.84%	8.78%	9.30%	17.73%	
IBRX - 50	4.54%	6.33%	0.48%	5.32%	-2.19%	-2.55%	3.38%	-7.54%	-3.50%	1.64%	2.92%	8.77%	4.96%	17.68%	
IbRX - 100	4.40%	6.15%	-0.05%	5.57%	-3.11%	-2.63%	3.51%	-7.59%	-3.07%	1.93%	3.59%	8.87%	6.59%	17.60%	
IVBX-2	5.79%	4.04%	-2.48%	8.89%	-7.47%	-3.14%	3.27%	-8.11%	-3.52%	1.49%	7.52%	8.43%	8.35%	13.48%	
ISE	4.40%	5.97%	-2.54%	7.65%	-10.48%	-4.37%	2.25%	-8.16%	-1.21%	3.23%	9.02%	9.00%	13.80%	13.09%	
IFIX	0.66%	5.76%	0.49%	0.02%	-4.15%	0.00%	-1.60%	-0.45%	-1.69%	3.52%	5.43%	4.71%	10.05%	12.87%	
Investimentos no Exterior															
S&P 500 (M. Orig.)	9.11%	-4.24%	-9.34%	7.99%	5.38%	-5.90%	6.18%	-2.61%	3.51%	1.46%	0.25%	6.47%	15.91%	17.57%	
Global BDRX	7.65%	-3.05%	-8.38%	1.33%	7.09%	-4.22%	4.37%	1.15%	2.99%	-0.49%	5.90%	0.48%	15.14%	14.44%	
MSCI ACWI (M.Orig.)	6.86%	-3.86%	-9.74%	5.96%	7.60%	-4.05%	7.10%	-2.98%	2.82%	1.27%	-1.32%	5.64%	12.80%	14.42%	
S&P 500	8.08%	-4.42%	-5.36%	5.00%	6.12%	-7.26%	3.77%	-0.54%	0.97%	-0.13%	2.16%	0.69%	7.06%	8.17%	
MSCI ACWI	5.85%	-4.03%	-5.78%	3.03%	8.36%	-5.43%	4.67%	-0.92%	0.30%	-0.32%	0.56%	-0.09%	4.18%	5.27%	
Índices Econômicos															
SELIC	1.03%	1.17%	1.07%	1.02%	1.02%	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	6.50%	13.54%	
IPCA	-0.68%	-0.36%	-0.29%	0.59%	0.41%	0.62%	0.53%	0.84%	0.71%	0.61%	0.23%	-0.08%	2.87%	3.16%	
INPC	-0.60%	-0.31%	-0.32%	0.47%	0.38%	0.69%	0.46%	0.77%	0.64%	0.53%	0.36%	-0.10%	2.69%	3.00%	
IGPM	0.21%	-0.70%	-0.95%	-0.97%	-0.56%	0.45%	0.21%	-0.06%	0.05%	-0.95%	-1.84%	-1.93%	-4.46%	-6.86%	
DÓLAR	-0.95%	-0.18%	4.39%	-2.77%	0.71%	-1.44%	-2.27%	2.13%	-2.45%	-1.57%	1.90%	-5.43%	-7.64%	-8.00%	
Meta Atuarial															
IPCA + 6% a.a.	-0.20%	0.17%	0.20%	1.06%	0.88%	1.13%	1.04%	1.26%	1.25%	1.03%	0.74%	0.41%	5.86%	9.33%	
INPC + 6% a.a.	-0.12%	0.22%	0.17%	0.94%	0.85%	1.20%	0.97%	1.19%	1.18%	0.95%	0.87%	0.39%	5.67%	9.15%	
IPCA + 5% a.a.	-0.28%	0.08%	0.12%	0.98%	0.80%	1.05%	0.96%	1.19%	1.16%	0.96%	0.66%	0.33%	5.37%	8.30%	
INPC + 5% a.a.	-0.20%	0.13%	0.09%	0.86%	0.77%	1.12%	0.89%	1.12%	1.09%	0.88%	0.79%	0.31%	5.18%	8.13%	
IPCA + 4% a.a.	-0.35%	0.00%	0.04%	0.90%	0.72%	0.97%	0.87%	1.12%	1.07%	0.89%	0.57%	0.25%	4.88%	7.27%	
INPC + 4% a.a.	-0.27%	0.05%	0.01%	0.78%	0.69%	1.04%	0.80%	1.05%	1.00%	0.81%	0.70%	0.23%	4.69%	7.10%	

RELATÓRIO GESTÃO DE RISCO RPPS/SC – IPREV/SC

JUNHO/2023

30/06/2023

A Portaria 1.467/22 do Ministério da Previdência e do Trabalho – MPT – estabelece, em seu Art. 129º, a confecção de relatórios, no mínimo semestrais acerca da aderência da gestão dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência – RPPS – às normas em vigor e à suas Políticas de Investimentos – PI -, senão vejamos:

“Art. 129. Deverão ser emitidos **relatórios, no mínimo, semestralmente**, que contemplem:

I - as conclusões dos exames efetuados, **inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos do RPPS às normas em vigor** e à política de investimentos;

II - **as recomendações a respeito de eventuais deficiências**, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e

III - análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.

Parágrafo único: As conclusões, recomendações, análises e manifestações deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento dos órgãos ou instâncias com atribuições para determinar as providências necessárias.” (Grifo Nosso)

Assim, o presente relatório demonstra, na periodicidade legalmente estabelecida, bem como de acordo com a Política de Investimentos – PI – de 2023, o acompanhamento dos critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos.

O objetivo é verificar se foram realizados os procedimentos necessários para avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

RISCO DE MERCADO

O acompanhamento do risco de mercado é feito através do cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado é feito por meio do cálculo do *VaR* por cota, com o objetivo do Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina - IPREV/SC - controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

O controle de riscos (*VaR*) é feito de acordo com os seguintes limites:

SEGMENTO	LIMITE
RENDA FIXA	5%
RENDA VARIÁVEL	20%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	20%

Abaixo seguem os valores do *VaR* consolidado por segmento na data deste relatório.



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA		Data Extrato: 30/06/2023						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Análise de Risco								
Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%				Value-At-Risk (R\$): 5.610.687,99		Value-At-Risk: 0,76%		
	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
ESTADO DE SANTA CATARINA		0,76	0,76			742.917.403,00	100,00	
Renda Fixa Value-At-Risk: 0,72%								
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		0,91	0,16	0,92			133.481.847,55	17,97
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI		0,21	0,01	0,01			42.085.344,63	5,66
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		1,83	0,39	0,04			160.215.376,72	21,57
BB PREV RF IDKA2		0,99	0,05	0,15			46.854.086,44	6,31
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		3,37	0,04	0,10			8.525.370,26	1,15
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		0,92	0,04	0,03			38.832.002,02	5,23
BB PREV IRF-M 1+		1,79	0,03	0,03			11.804.088,91	1,59
Sub-total	2,70	1,20	0,71		0,29	1,85	441.798.116,53	59,47
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI		0,02	0,00	0,02			128.547.535,09	17,30
BB PREV RF FLUXO FIC		0,01	-0,00	0,01			163.397.079,89	21,99
Sub-total	0,01	0,01	0,00		-2,27	1,04	291.944.614,98	39,30
Renda Variável Value-At-Risk: 8,25%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA		8,25	0,05	1,38			9.174.671,49	1,23

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco de Mercado** está de acordo com os limites estabelecidos na Política de Investimentos de 2023.

RISCO DE CRÉDITO

O IPREV/SC utilizará para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMISSÃO
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:

AGÊNCIA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
PRAZO	-	Longo prazo	Longo prazo
Standard & Poors	brA-	brA-	brA-
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 4.963/2021, desde que observadas as seguintes condições:

- Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria grau especulativo e não poderão ser objeto de investimento;
- Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- No caso de ativos de crédito que possuam garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC, será considerada como classificação de risco de crédito a classificação dos ativos semelhantes emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;
- O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

No mês de junho/2023 foram solicitados, à LDB, análise de todos os fundos que não sejam compostos de 100% títulos Públicos, conforme recomendação feita no Relatório de Maio/2023. Procedida à análise, a consultoria concluiu que todos estão aptos para receberem recursos do RPPS/SC. Destaca-se, inclusive, que o Fundo BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA, voltou a ser considerado apto para aplicações. Todas as análises encontram-se arquivadas digitalmente em pasta própria no atalho:

📁 << DIAD-ADM > GEAFIC > Investimentos > Análises de fundos pela LDB > Fundos da carteira > JUN.23

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório os **Riscos de Crédito**, estão de acordo com os limites estabelecidos na Política de Investimentos 2023.

RISCO DE LIQUIDEZ

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

HORIZONTE	PERCENTUAL MÍNIMO DA CARTEIRA
De 0 a 30 dias	80 %
De 31 dias a 365 dias	10 %
Acima de 365 dias	0%

Abaixo seguem os prazos de investimentos da carteira do RPPS/SC na data deste relatório.



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA	Data Extrato: 30/06/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS	

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	742.917.403,00	100,00	742.917.403,00	100,00	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	742.917.403,00	100,00	
acima de 365 dias	0,00	0,00	742.917.403,00	100,00	

Destaca-se que com o resgate compulsório, em 16/05/23 dos fundos BB PREV RF IPCA (Vértice 23), com cerca de R\$ 99.026.098,53 (posição de 28/04/23), foi liquidada toda a posição da carteira com horizonte/período superior a 31 dias.

CONCLUSÃO: Os atuais percentuais mínimos de liquidez **continuam desenquadrados involuntariamente** com aqueles previstos pela Política de Investimentos 2023. No Relatório de Gestão de ABRIL/23 sugeriu-se que fosse submetido, à aprovação do Conselho de Administração, a alteração dos percentuais mínimos liquidez.

RISCO OPERACIONAL

Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos.

Dessa forma, a gestão desse risco será a implementação de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável. Dentre os procedimentos de controle destacamos:

- Acompanhamento e análise mensal dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos neste relatório, o qual é realizado na frequência estabelecida;
- O estabelecimento de procedimentos formais para tomada de decisão de investimentos. Neste sentido foi aprovada, pelo Comitê de Investimentos em sua reunião realizada em 25/05/23, a seguinte Matriz de Alçadas para o Processo de Decisão em Investimentos, a qual ainda deverá ser submetida à aprovação do Conselho de Administração:

MATRIZES DE ALÇADAS PARA PROCESSOS DE DECISÃO EM INVESTIMENTOS DECISÃO APLICAÇÃO NOVOS FUNDOS*

ALÇADA	GESTOR	ASSESSORIA	COMITÊ	CONSELHO
Até 10 MM	X	x		
Acima de 10 MM a 50 MM	X	X	X	
Acima de 50 MM	X	X	X	X

*Sempre deverá ter prévio credenciamento da Instituição Financeira.

DECISÃO MOVIMENTAÇÃO ENTRE FUNDOS*

ALÇADA	GESTOR	ASSESSORIA	COMITÊ	CONSELHO
Até 10 MM	X			
Acima de 10 MM a 50 MM	X	X		
Acima de 50 MM a 100 MM	X	X	X	
Acima de 100 MM a 200 MM	X	X	X	X
Mais que 200 MM	X	X	X	X

*Todas as movimentações devem ter sua motivação justificada.

DESENQUADRAMENTOS E PAGAMENTOS

ALÇADA	GESTOR	ASSESSORIA	COMITÊ	CONSELHO
Até 40 MM	X			
Acima de 40 MM a 100 MM	X	X		
Acima de 100 MM a 200 MM	X	X	X	
Mais que 200 MM	X	X	X	X

- Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento, os quais nesse momento se encontram assim certificados:

Tipo de Certificação Profissional	Membros Certificados	Data de Vencimento da Certificação
Certificação Profissional ANBIMA: CPA – 10	Jean J. Dressel Braun Saulo Rodolfo Vidal	19/01/2024 29/09/2024
Certificação ICSS	Yuri Carioni Engelke	08/01/2026

Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV – CP RPPS CGINV I	Abelardo O. Rocha Junior	13/01/2027
Sem Certificação	Aliceana de Andrade Graciosa	—

d) Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento. Neste sentido, foi pautada para a reunião de julho/2023, do Comitê de Investimentos, a análise de uma minuta de documento referente a esta demanda.

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório todos os Riscos Operacionais estão sendo geridos conforme as demonstrações acima apresentadas e de acordo com o estabelecido na Política de Investimentos 2023.

RESSALVA-SE, todavia, a necessidade de certificação da servidora Aliceana de Andrade Graciosa, o encaminhamento da Matriz de Alçadas para o Processo de Decisão em Investimentos ao Conselho de Administração, bem como a elaboração e aprovação do documento de estabelece a formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento.

RISCO DE TERCEIRIZAÇÃO

Na administração/gestão dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do RPPS. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades aos prestadores de serviços externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos supervisores e fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus prestadores de serviços, conforme definições na Resolução CMN nº 4.963/2021, Portaria MTP nº 1.467/2022 e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência.

A observância do ato de credenciamento e do estabelecimento mínimo dos dispositivos legais não impede que o RPPS estabeleça critérios adicionais, com o objetivo de assegurar a observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência na aplicação dos recursos, conforme já estabelecido nesse documento.

Todavia, o IPREV/SC, até presente data faz GESTÃO PRÓPRIA de seus investimentos.

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco de Terceirização** está sendo minimizado, pois o IPREV/SC realiza gestão/administração própria de seus investimentos. De toda forma o comitê acompanha a eficiência da gestão dos fundos, conferindo a evolução das cotas, o risco legal, o de crédito e o de mercado através deste relatório.

RISCO LEGAL

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- a) Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário;
- b) Da realização de relatórios de *compliance*, a exemplo do presente, que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelo Comitê de Investimentos IPREV/SC;

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco Legal** está sendo minimizado, com o Comitê acompanhando a eficiência da gestão dos fundos, conferindo a evolução das cotas, o risco legal, o de crédito e o de mercado através deste relatório. **RESSALVA-SE**, todavia, que permanecem as conclusões e as recomendações contidas no Relatório de Gestão de Riscos de MAR/23.

RISCO SISTÊMICO

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a **falência de um banco** ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando a mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

O IPREV/SC concentra seus investimentos em fundos de investimentos do Banco do Brasil, cuja possibilidade de falência é bem menor que qualquer instituição financeira nacional. De toda forma, também procura não ultrapassar os limites legais estabelecidos para fundo emissor ou para um fator de risco (Benchmark) conforme podemos atestar na tabela abaixo:

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Posição de Ativos e Enquadramento
RENDA FIXA 98,77%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,48	0,36	1,80	8,76	133.481.847,55	17,97	5.696.060.085,44	2,34
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,38	0,07	1,16	6,49	42.085.344,63	5,66	6.781.214.720,11	0,62
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,28	0,74	2,37	11,28	160.215.376,72	21,57	6.493.608.770,37	2,47
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,60	0,17	1,02	6,56	46.854.086,44	6,31	6.483.473.627,64	0,72
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,27	1,11	3,31	14,66	8.525.370,26	1,15	1.191.739.626,46	0,72
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,41	0,23	1,03	6,99	38.832.002,02	5,23	5.638.426.224,35	0,69
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,18	0,41	2,63	11,17	11.804.088,91	1,59	281.723.115,24	4,19
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,47	0,45	1,85	8,66	441.798.116,53	59,47		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,05	1,09	6,44	128.547.535,09	17,30	14.982.085.274,92	0,86
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,05	1,00	5,98	163.397.079,89	21,99	4.278.810.513,26	3,82
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,50	0,05	1,04	6,20	291.944.614,98	39,30		

Renda Fixa 1,56 0,29 1,55 7,77 733.742.731,51 98,77

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
RENDA VARIÁVEL 1,23%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	20,21	-0,39	8,37	6,56	9.174.671,49	1,23	326.744.018,15	2,81
Sub-total Artigo 8º I			20,21	-0,39	8,37	6,56	9.174.671,49	1,23		

Renda Variável 20,21 -0,39 8,37 6,56 9.174.671,49 1,23

Total 1,63 0,28 1,63 7,72 742.917.403,00 100,00

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco Sistemico** está sendo minimizado, tendo em vista que o IPREV concentra seus investimentos em fundos de investimentos do Banco do Brasil, cuja possibilidade de falência é bem menor que qualquer instituição financeira nacional, bem como não ultrapassa os limites legais estabelecidos para fundo emissor ou para um fator de risco (Benchmark). **Ressalva-se** o extrapolamento do limite do Fundo Fluxo que será tratado no item a seguir.

RISCO DE DESENQUADRAMENTO PASSIVO – CONTINGENCIAMENTO

Mesmo com todos os esforços para que não haja nenhum tipo de desequilíbrio, esse tipo de situação não pode ser totalmente descartada. Em caso de ocorrência de desequilíbrio, o Comitê de Investimentos do IPREV/SC se reunirá para analisar, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução e o respectivo plano de ação, sempre pensando na preservação do Patrimônio do IPREV/SC. Segue a Planilha de Enquadramentos das Aplicações do RPPS/SC na data deste Relatório:

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 98,77%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,48	0,36	1,80	8,76	133.481.847,55	17,97	5.696.060.085,44	2,34
BB	BB	BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,38	0,07	1,16	6,49	42.085.344,63	5,66	6.781.214.720,11	0,62
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,28	0,74	2,37	11,28	160.215.376,72	21,57	6.493.608.770,37	2,47
BB	BB	BB PREV RF IDKA2	2,60	0,17	1,02	6,56	46.854.086,44	6,31	6.483.473.627,64	0,72
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8,27	1,11	3,31	14,66	8.525.370,26	1,15	1.191.739.626,46	0,72
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,41	0,23	1,03	6,99	38.832.002,02	5,23	5.638.426.224,35	0,69
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	5,18	0,41	2,63	11,17	11.804.088,91	1,59	281.723.115,24	4,19
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,47	0,45	1,85	8,66	441.798.116,53	59,47		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,05	1,09	6,44	128.547.535,09	17,30	14.982.085.274,92	0,86
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,05	1,00	5,98	163.397.079,89	21,99	4.278.810.513,26	3,82
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,50	0,05	1,04	6,20	291.944.614,98	39,30		

Renda Fixa 1,56 0,29 1,55 7,77 733.742.731,51 98,77

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	441.798.116,53	59,47	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	291.944.614,98	39,30	0,00	43,00	70,00	0,00	60,00
Total Renda Fixa		733.742.731,51	98,77					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.174.671,49	1,23	0,00	3,00	40,00	0,00	30,00
Total Renda Variável		9.174.671,49	1,23					30,00
Total		742.917.403,00	100,00					

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório, **a carteira do RPPS/SC encontra-se desenquadrada**, tendo em vista o extrapolemamento do limite legal individual para fundos enquadrados no Art. 7º, I, a da Resolução CMN 4963/2021. Recomenda-se que sejam realizados os ajustes necessários para a carteira volte a estar enquadrada conforme a determinação legal.

Florianópolis/SC, 30/06/2023.

ASSINATURA MEMBROS COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC:

 Abelardo Osni Rocha Junior
 Presidente

 Jean Jacques Dressel Braun
 Membro

 Aliceana de Andrade Graciosa
 Membro

 Yuri Carioni Engelke
 Membro

 Saulo Rodolfo Vidal
 Membro



Assinaturas do documento



Código para verificação: **N82B5B0R**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 21/07/2023 às 13:54:15
Emitido por: "Autoridade Certificadora SERPRORFBv5", emitido em 06/06/2022 - 09:54:10 e válido até 05/06/2025 - 09:54:10.
(Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ **YURI CARIONI ENGELKE** (CPF: 053.XXX.109-XX) em 02/08/2023 às 12:31:07
Emitido por: "SGP-e", emitido em 30/03/2018 - 12:45:10 e válido até 30/03/2118 - 12:45:10.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA** (CPF: 041.XXX.449-XX) em 02/08/2023 às 12:57:04
Emitido por: "Autoridade Certificadora SERPRORFBv5", emitido em 16/08/2022 - 14:50:13 e válido até 15/08/2025 - 14:50:13.
(Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ **SAULO RODOLFO VIDAL** (CPF: 184.XXX.077-XX) em 02/08/2023 às 13:30:15
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 15:06:55 e válido até 13/07/2118 - 15:06:55.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 02/08/2023 às 17:33:20
Emitido por: "Autoridade Certificadora SERPRORFBv5", emitido em 06/06/2022 - 09:41:35 e válido até 05/06/2025 - 09:41:35.
(Assinatura ICP-Brasil)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDQzNDIfNDM1MF8yMDIzX044Mk11QjBS> ou o site

<https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00004349/2023** e o código **N82B5B0R** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.

DECRETO Nº 32, DE 4 DE FEVEREIRO DE 2015

Cria o Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência dos Servidores do Estado de Santa Catarina e estabelece outras providências.

O GOVERNADOR DO ESTADO DE SANTA CATARINA, no uso das atribuições privativas que lhe conferem os incisos I, III e IV do art. 71 da Constituição do Estado,

DECRETA:

Art. 1º Fica criado o Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência dos Servidores do Estado de Santa Catarina, cujo órgão gestor é o Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina (IPREV/SC).

Art. 2º O Comitê de Investimentos de que trata este Decreto é órgão vinculado ao Gabinete do IPREV/SC subordinado à Diretoria de Gestão de Recursos Previdenciários e participa, com caráter consultivo, do processo decisório quanto à formulação e execução da política de investimentos, com caráter consultivo e que e tem como objetivo analisar as estratégias de investimentos que lhe forem submetidas pela Diretoria de Administração, observadas a Política de Investimentos e a legislação vigente, bem como outras demandas que lhe forem encaminhadas, por aquela Diretoria, e que sejam relacionadas, dentre suas competências, à gestão dos investimentos do RPPS/SC.

Art. 3º O Comitê de Investimentos será é constituído por 5 (cinco) membros, indicados e nomeados pelo presidente do IPREV, sendo 3 (três) servidores do quadro permanente da autarquia, mais seu Diretor de Administração, que será seu Presidente, Gestão de Recursos Previdenciários e o Gerente de Administração, Finanças e Contabilidade de Investimentos do IPREV.

Art. 4º O Presidente do Comitê de Investimentos será o responsável pela gestão das aplicações dos recursos do RPPS frente à Secretaria de Previdência e demais órgãos de controle. Comitê de Investimentos será presidido pelo Diretor de Gestão de Recursos Previdenciários e, na sua ausência, pelo Gerente de Investimentos.

Art. 5º São requisitos mínimos para os membros do Comitê de Investimentos:

- I. ser servidor efetivo do IPREV/SC; servidor dos quadros do IPREV, efetivo ou comissionado;
- II. Não ter sofrido condenação criminal ou incidido em alguma das demais situações de inelegibilidade previstas no inciso I do caput do art. 1º da Lei Complementar nº 64, de 18 de maio de 1990, observados os critérios e prazos previstos na referida Lei Complementar;
- III. Possuir certificação, por meio de processo realizado por entidade certificadora autorizada pela Secretaria de Previdência para comprovação de atendimento e verificação de conformidade com os requisitos técnicos necessários para o exercício de determinado cargo ou função;
- IV. Possuir comprovada experiência no exercício de atividade nas áreas financeira, administrativa, contábil, jurídica, de fiscalização, atuarial ou de auditoria; e
- V. Ter formação acadêmica em nível superior.

~~I – possuir nível superior;~~

~~III – ter certificação vigente junto à entidade autônoma reconhecida no Mercado Financeiro; e~~

~~IV – ter reputação ilibada;~~

~~Parágrafo único. – § 1º - será definida, em lei complementar, remuneração adequada e suficiente aos membros do Comitê frente as possíveis responsabilizações pessoais inerentes ao exercício de suas funções, estabelecidas pela Lei 9.717/98. Os servidores que já são membros do Comitê de Investimentos e não tenham certificação terão 1 (um) ano, após a homologação deste Decreto, para adquirirem a certificação, sob pena de serem excluídos do Comitê.~~

Art. 6º Fica autorizado, pelo IPREV/SC, o pagamento ou ressarcimento das despesas pertinentes à obtenção do certificado de que trata o inciso III do *caput* do art. 5º deste Decreto, desde que atendidas as disposições pertinentes de que trata a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, do Ministério da Previdência Social.

Art. 7º Compete ao Comitê de Investimentos apreciar os encaminhamentos, relativos à gestão dos investimentos da Diretoria de Administração Finanças e Contabilidade ~~Diretoria de Gestão de Recursos Previdenciários e Gerência de Investimentos~~, observar a legislação vigente, interagindo sempre que necessário para atendimento e enquadramento dos recursos e das obrigações, e o seguinte:

I – Apreciar, modificar e aprovar ~~e modificar a~~ minuta da Política Anual de Investimentos a ser submetida ao Conselho de Administração do IPREV;

II – deliberar sobre a alocação de recursos;

III – analisar a conjuntura, os cenários e as perspectivas do Mercado Financeiro;

IV – debater, mensalmente, o desempenho da carteira de investimentos frente à Meta Atuarial e à Rentabilidade auferida;

V – avaliar riscos potenciais que podem impactar na carteira de investimentos;

VI – apreciar e deliberar acerca do ~~apresentar~~ relatório consolidado dos investimentos;

VII – participar de eventos que abordam gestão de recursos previdenciários;

VIII – participar ~~e~~ assistir à apresentação de produtos financeiros;

IX – deliberar e aprovar a contratação de consultoria técnica na área de investimentos ~~e atuarial~~; e

X apreciar e deliberar acerca do credenciamento de instituições financeiras.
~~X — acompanhar, debater, analisar e aprovar o Relatório Atuarial.~~

Art. 8º O Comitê de Investimentos terá 1 (uma) reunião ordinária mensal e, extraordinariamente, por convocação do presidente do Comitê, com no mínimo 5 (cinco) dias de antecedência, com pauta previamente definida pelo presidente, sendo possível sugestão de assuntos pelo membros até a data da convocação da reunião.

§ 1º As reuniões do Comitê deverão ocorrer sempre com a maioria dos seus membros, a fim de examinar as alterações na Política de Investimentos ou a realocação dos recursos previdenciários.

§ 2º As deliberações do Comitê ocorrerão por voto simples, e, em caso de empate, caberá ao presidente do Comitê a decisão ou o veto.

§ 3º As matérias analisadas e/ou aprovadas pelo Comitê serão registradas em atas, que, depois de assinadas, ficarão arquivadas juntamente com os pareceres e posicionamentos que subsidiaram as recomendações e decisões.

§ 4º As decisões do Comitê são pautadas pela legislação previdenciária e por atos normativos do Conselho Monetário Nacional (CMN) do Ministério da Previdência (MP)MPS, do Banco Central do Brasil (BC) e dos demais órgãos fiscalizadores.

Art. 9º Os representantes titulares, com exceção do Diretor de Administração, e o Gerente de Administração, Finanças e Contabilidade, que possui assento permanente, terão mandato pelo período de 4 2 (dois quatro) anos, podendo ser reconduzidos no cargo, ~~facultando-se ainda a renovação de 1/3 (um terço) de seus membros.~~

Parágrafo único. Os membros do Comitê serão destituídos por:

I – renúncia;

II – decisão do presidente do IPREV;

III – 3 (três) faltas sem justificativa, consecutivas ou 6 intercaladas no período de um ano;

IV – conduta inadequada, incompatível com os requisitos de ética e profissionalismo requeridos para o desempenho do mandato;

V – por denúncia, devidamente comprovada, da prática de atos lesivos aos interesses dos participantes; e

VI – por desídia, inépcia ou negligência.

Art. 10. Compete à Diretoria de Administração Finanças e Contabilidade~~Gestão de Recursos Previdenciários~~ elaborar e atualizar o Regimento Interno do Comitê de Investimentos, submetendo-o à aprovação do Comitê, do Ppresidente do IPREV/SC e finalmente, ao Conselho de Administração.

Art. 11. A política de investimentos de cada exercício deve ser aprovada pelo Conselho de Administração do IPREV/SC antes do início do exercício a que se referir e enviada aos órgãos governamentais competentes dentro do prazo estabelecido na legislação.

Art. 12. O presidente do IPREV/SC baixará os demais atos necessários ao fiel cumprimento das disposições estabelecidas neste Decreto.

Art. 13. As despesas decorrentes da execução deste Decreto correrão à conta das dotações próprias do Orçamento vigente.

Art. 14. Este Decreto entra em vigor na data de sua publicação.

Florianópolis, ~~4-XX~~ de ~~fevereiro-XXXX~~ de ~~2015XXXXX~~.

JOÃO RAIMUNDO COLOMBO

~~Nelson Antônio Serpa~~

~~Derly Massaud de Anunciação~~

PROCESSO DE INVESTIMENTOS **ATRIBUIÇÃO/RESPONSABILIDADES**

Introdução:

O presente documento tem como finalidade informar e normatizar o processo de investimento/desinvestimento de recursos previdenciários.

O fluxo do processo abaixo representado, bem como as responsabilidades e atribuições de cada uma de suas etapas foi deliberado na reunião do Comitê de Investimentos do RPPS/SC de **XX/XX/XXX** e aprovada em reunião do Conselho de Administração em **XX/XX/XXX**.

Instâncias atribuição e responsabilidades no processo:

SIGLA	UNIDADE ADMINISTRATIVA
GEST	Gestor/Diretor de Administração
GEAFC	Gerência de Adm. Fin. e Cont.
COIN	Comitê de Investimentos
GAB	Gabinete da Presidência

1. ATENDIMENTO INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

GABINETE/GESTOR/GEAFC/COMITÊ?

- Para realizar o atendimento, verificar se a Instituição atende o disposto no § 2º do Art. 2º do REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO IPREV/SC. “Somente serão credenciadas instituições que possuam, pelo período mínimo de 3 anos a gestão de ativos no valor de, no mínimo, R\$ 100.000.000.000 (cem bilhões de reais)”. Verificar Planilha de Ranking de Administradores e Gestores de Fundos – https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/ranking/fundos-de-investimento/fundos-de-investimento.htm (definir qual ranking).
- Se sim, abertura de processo de com informações dos fundos (Apresentação da Instituição, Planilhas de Ranking, Lâminas e Regulamentos dos fundos propostos).

2. SELEÇÃO PRELIMINAR DOS PRODUTOS

GABINETE/GESTOR/GEAFC/COMITÊ?

Despacho com produtos selecionados e justificativas.

3. ANÁLISE DOS PRODUTOS SELECIONADOS

Encaminha-se processo à consultoria contratada para análise dos fundos propostos.

4. SELEÇÃO DOS PRODUTOS ADERENTES A PI E DEFINIÇÃO DE VALORES

COMITÊ/GEAFC/GESTOR?

- Recebe a análise da consultoria LDB e verifica se está APTO para receber aplicação e analisa, seu custo, sua relação de Risco x Retorno com a Meta Atuarial e o Benchmark em 12 e 24 meses, bem como desde o início do fundo.
- Realiza comparativo da ABIPEM entre os fundos propostos e os de mesma categoria da carteira atual do IPREV pelo Link:
<https://data.anbima.com.br/ferramentas/comparador/fundos?list=244562,272493&benchmarks=3>
- Anexa-se documentos ao processo e emite documento resumo do comparativo dos fundos e características relevantes do fundo proposto (Enquadramento Resolução CMN 4963/21, Enquadramento PI, Risco x Retorno em 12, 24 e desde o começo do fundo, Liquidez, Custos, Cotistas e PL do Fundo).
- Realiza despacho acerca da(s) movimentação(ões) a ser(em) realizada(s), valor(es) a ser(em) aplicado(s) em cada fundo, e encaminha às alçadas de decisão competentes, se necessário.

5. DECISÃO DE INVESTIMENTO (MOVIMENTAÇÃO E VALOR)

DECISÃO APLICAÇÃO NOVOS FUNDOS*

ALÇADA	GEST	PRES	COIN	CONAD
Até 50 MM	X			
Acima de 50 MM a 150 MM	X	X		
Acima de 150 MM a 250 MM	X	X	X	
Acima de 250 MM	X	X	X	X

*Sempre deverá ter prévio credenciamento da Instituição Financeira.

DECISÃO MOVIMENTAÇÃO ENTRE FUNDOS*

ALÇADA	GEST	PRES	COIN	CONAD
Até 100 MM	X			
Acima de 100 MM a 200 MM	X	X		
Acima de 200 MM a 300 MM	X	X	X	
Acima de 300 MM	X	X	X	X

*Todas as movimentações devem ter sua motivação justificada.

DESENQUADRAMENTOS E PAGAMENTOS

ALÇADA	GEST	PRES	COIN	CONAD
Até 200 MM	X			
Acima de 200 MM a 300 MM	X	X		
Acima de 300 MM a 400 MM	X	X	X	
Acima de 400 MM	X	X	X	X

Deve ser gerado pelo GESTOR documento, com as assinaturas das instâncias de alçadas requeridas acima, contendo o detalhamento da movimentação a ser realizada, respectivos valores, bem como as justificativas.

6. CREDENCIAMENTO DA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA (SE NECESSÁRIO)

GEAFC?

7. APLICAÇÃO CONFORME DECISÃO DE INVESTIMENTO

GEAFC

8. ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS (RENTABILIDADE, RISCO E ADERÊNCIA)

GEAFC?

Submete-se bimestralmente à consultoria contratada para analisar rentabilidade, risco e aderência e retorna ao item 5.

RESUMO ANÁLISE LDB EM 07/2023

Fundo	Brench	Artigo	Limite alocação	% Tx. Adm.	D-A,C,L	Ativos	FIC em:	Rent. Brench 12 meses	Rent. Brench 24 meses	Cotistas	Apto?
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC FI	CDI	7,I,b	100%	1,75 a.a.	0,0,0	OC + TP	99,47% BB TOP FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	abaixo	abaixo	151.551	Sim
BB RENDA FIXA SIMPLES SOLIDEZ ABSOLUTO FIC FI	CDI	7,III,a	20%	1,00 a.a.	0,0,0	OC + TP + CDB BB	100% BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	abaixo	abaixo	349	Sim
BB RENDA FIXA SIMPLES SOLIDEZ CLÁSSICO FIC FI	CDI	7,III,a	20%	1,75 a.a.	0,0,0	OC + TP + CDB BB	100% BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	abaixo	ND	404	Sim
BB RF SIMPLES SOLIDEZ DIFERENCIADO FIC FI	CDI	7,III,a	20%	0,50 a.a.	0,0,0	OC + TP + CDB BB	97,70% BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	abaixo	abaixo	662	Sim
BB RENDA FIXA SIMPLES SOLIDEZ PLENO FIC FI	CDI	7,III,a	20%	1,5 a.a.	0,0,0	OC + TP + CDB BB	97,58% BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES	abaixo	abaixo	215	Sim

MATRIZES DE ALÇADAS PARA PROCESSOS DE DECISÃO EM INVESTIMENTOS

Aprovadas em Reunião do Comitê em XX/07/23

DECISÃO APLICAÇÃO NOVOS FUNDOS*

ALÇADA	GEST	PRES	COIN	CONAD
Até 50 MM	X			
Acima de 50 MM a 150 MM	X	X		
Acima de 150 MM a 250 MM	X	X	X	
Acima de 250 MM	X	X	X	X

*Sempre deverá ter prévio credenciamento da Instituição Financeira.

DECISÃO MOVIMENTAÇÃO ENTRE FUNDOS*

ALÇADA	GEST	PRES	COIN	CONAD
Até 100 MM	X			
Acima de 100 MM a 200 MM	X	X		
Acima de 200 MM a 300 MM	X	X	X	
Acima de 300 MM	X	X	X	X

*Todas as movimentações devem ter sua motivação justificada.

DESENQUADRAMENTOS E PAGAMENTOS

ALÇADA	GEST	PRES	COIN	CONAD
Até 200 MM	X			
Acima de 200 MM a 300 MM	X	X		
Acima de 300 MM a 400 MM	X	X	X	
Acima de 400 MM	X	X	X	X

LISTA PRESENÇA REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC

27/07/23

Nome:

Assinatura:

JEAN JACQUES JESSEZ BRAUN

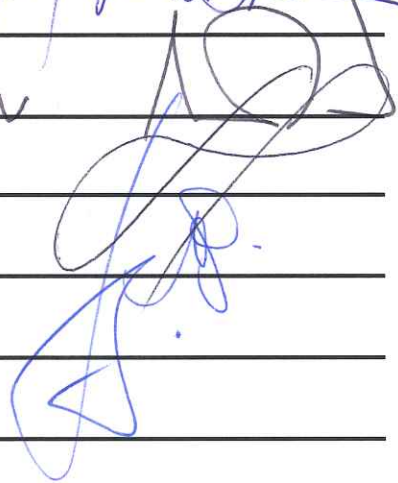


Abelardo Osi Rocha Júnior

Saulo Rodolfo Vidal

Aliciana de Andrade Graisor

Vânio Boim Jr





ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS/SC – 27/07/2023 (DOCUMENTO IPREV 4349/2023)

As quatorze horas do dia vinte e sete de julho de dois mil e vinte e três, reuniram-se, na sala de reuniões do Gabinete da Presidência do IPREV/SC, os seguintes membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC, sob a presidência do Senhor Abelardo Osni Rocha Junior (Diretor de Administração – DIAD), os senhores(as) Saulo Rodolfo Vidal, Aliceana de Andrade Graciosa, Jean Jacques Dressel Braun e Yuri Carione Engelke (videoconferência). Nesta reunião também participaram o Presidente do IPREV, Sr. Vânio Boing, e o Sr. Marcos Almeida (videoconferência), representante de nossa empresa de consultoria LDB, para tratar da seguinte **Pauta do dia: 1– Posição carteira em JUNHO/2023 e cenário LDB em JULHO/2023; 2- Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos de JUNHO/23; 3- Deliberação acerca da minuta de alteração do Decreto que cria o Comitê de Investimentos, após alterações sugeridas na última reunião; 4- Apresentação e análise da minuta de segregação de atribuições e responsabilidades nos investimentos; 5- Verificação de encaminhamentos CONAD (Liquidez e Regulamento do Credenciamento); 6- Análise dos fundos sugeridos pela SEF para aplicação dos saldos da conta 300.012-5 (IPREV-FOPAG); 7- Re-análise da Matriz de Alçadas aprovada na última reunião.** Inicialmente foi informado pelo Presidente que todos os documentos a serem discutidos e analisados nesta reunião foram disponibilizados aos membros do Comitê para prévia leitura e análise. Lida a pauta, passou-se a sua execução. **1 – Posição carteira em JUNHO/2023 e cenário LDB em JULHO/2023** – Resumidamente, em 06/2023, destacou-se a rentabilidade consolidada do mês de 1,63% frente a uma meta de 0,04%. No ano de 2023, a rentabilidade foi de 7,72%, para uma meta de 3,55%. Os fundos totalizaram o valor de R\$ 742.917.403,00. Após diversos comentários acerca dos números apresentados ficou decidido, por unanimidade, manter uma postura conservadora na gestão da carteira, voltada a priorização de alocação em fundos de Renda Fixa, principalmente aos fundos de títulos públicos enquadrados ao Art. 7º, I, b, da Resolução CMN nº 4.963/21, e com uma mínima aplicação em renda variável. A decisão baseou-se principalmente, a nível internacional, pelo fato de que nos países emergentes o processo de desinflação se mostrar mais avançado com as taxas de juros atuais já se fechando com as projeções para o final do ano. Nos países em desenvolvimento continua o movimento de alta. Todavia, também houve surpresas, nesse sentido, no Reino Unido, Canadá, Austrália e Noruega. Nos EUA a resiliência do mercado de trabalho pressiona o FED a um discurso mais duro. Membros do FED projetam uma a duas altas de juros ainda esse ano. No Brasil, com a aprovação do novo arcabouço fiscal e a melhora na dinâmica de curto prazo da inflação (FOCUS apontando para 5,70% para o final de maio e 4,98% para o final de junho), a curva de juros deu continuidade à tendência de queda (FOCUS aponta, no fim de maio, 12,50% para 2023 e 10,00% para 2024 e, no fim de Junho, 12,00% para 2023 e 9,50% para 2024), impactando nos fundos lastreados por títulos de longos e médios prazos. Também foi considerada a favorável relação risco x retorno apresentada atualmente pelos fundos enquadrados ao Art. 7º, I, b, da Resolução CMN nº 4.963/21, os quais tiveram retorno de 172,42% 133,24%, 150,34 e 133,24% acima do CDI no mês, ano, 3 meses e 6 meses respectivamente. Passou-se, a seguir, ao **item 2 da Pauta - Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos de JUNHO/23 -**



Como todos os membros puderam analisar o Relatório antecipadamente, este não foi lido, mas colocado imediatamente em discussão. Não havendo nenhuma manifestação ou sugestão ao mesmo, o presidente colocou em votação, sendo aprovado por unanimidade. Passou-se, a seguir, ao **item 3 da Pauta – Deliberação acerca da minuta de alteração do Decreto que cria o Comitê de Investimentos, após alterações sugeridas na última reunião**; Foi apresentada a Minuta do Regulamento com as alterações deliberadas na reunião anterior. Posta em votação, foi aprovada por unanimidade. O próximo passo é encaminhar ao Gabinete para as providências necessárias à publicação. Passou-se, a seguir, ao **item 4 da Pauta – Apresentação e análise da minuta de segregação de atribuições e responsabilidades nos investimentos** – Após discussão da minuta apresentada, ficou estabelecido que primeiramente o REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO IPREV/SC, aprovado por este Comitê, deverá ser submetido a aprovação do Conselho de Administração em sua reunião de Setembro/2023. Enquanto isso será feito o fluxo/processo com as atribuições/responsabilidades de todos os agentes/setores envolvidos nas decisões de investimento e desinvestimento dos recursos do RPPS/SC. Ficou destacada a necessidade do credenciamento prévio das instituições financeiras para verificação do atendimento dos requisitos exigidos por aquele Regulamento para posterior abertura de processo de análise e seleção dos produtos a serem adquiridos. Também ficou estabelecido que, após a aprovação pelo CONAD, o Regulamento seja disponibilizado na página do IPREV/SC na WEB, juntamente com um link para que a documentação solicitada seja encaminhada. As sugestões de encaminhamento foram aprovadas por unanimidade. Passou-se, a seguir, ao **item 5 da Pauta - Verificação de encaminhamentos CONAD (Liquidez, Regulamento Credenciamento)** - O assunto foi discutido e ficou deliberado, por unanimidade, que os assuntos serão encaminhados para a reunião de Setembro de 2023 do Conselho de Administração. A GEAFIC abrirá um processo para cada um dos assuntos e encaminhará à DIAD para as providências necessárias. Passou-se, a seguir, ao **item 6 da Pauta - Análise dos fundos sugeridos pela SEF para aplicação dos saldos da conta 300.012-5 (IPREV-FOPAG)** – Analisada a tabela com as características dos fundos propostos foi deliberado, por unanimidade, que a GEAFIC procurará o Banco do Brasil para verificar a existência de outras alternativas de fundos tendo em vista a baixa rentabilidade e a elevada taxa de administração dos mesmos. Passou-se, a seguir, ao **item 6 da Pauta 7- Re-análise da Matriz de Alçadas aprovada na última reunião** – Após diversas ponderações acerca da objetividade da Matriz de Alçadas, proposta e aprovada na última reunião, principalmente referente à sua aplicabilidade às movimentações determinadas naquela ocasião, ficou deliberado que todos os investimentos/desinvestimentos dos recursos do RPPS/SC serão encaminhadas pela DIAD ao Comitê, para manifestação do mesmo antes de sua execução. Excluem-se as movimentações oriundas dos repasses dos poderes, bem como aquelas relativas ao pagamento de benefícios e despesas com o custeio do RPPS/SC e sua unidade gestora. Também foi sugerido que as reuniões para a deliberação destes movimentações seja realizada pelo aplicativo WhatsApp, onde o Comitê possui um grupo. As deliberações seriam “printadas” e seriam arquivadas para posterior comprovação, caso necessário. Sem mais nada a tratar eu, Jean Jacques Dressel Braun, lavrei a presente Ata assinada pelos membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC. Florianópolis, 27 de julho de 2023.



ESTADO DE SANTA CATARINA
SECRETARIA DE ESTADO DA ADMINISTRAÇÃO
IPREV INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Abelardo Osni Rocha Junior
Diretor de Admi./Presidente Comitê

Aliceana de Andrade Graciosa
Comitê de Investimentos

Saulo Rodolfo Vidal
Membro do Comitê de Investimentos

Jean Jacques Dressel Braun
Membro do Comitê de Investimentos

Yuri Carioni Engelke
Membro do Comitê de Investimentos

Marcos Almeida
LDB Consultoria



Assinaturas do documento



Código para verificação: **N21B7GJ1**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **MARCOS AUGUSTO PARO DE ALMEIDA** (CPF: 304.XXX.588-XX) em 01/08/2023 às 12:50:24
Emitido por: "AC SERASA RFB v5", emitido em 16/08/2021 - 20:00:00 e válido até 15/08/2024 - 20:00:00.
(Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 01/08/2023 às 13:30:26
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **YURI CARIONI ENGELKE** (CPF: 053.XXX.109-XX) em 01/08/2023 às 13:32:57
Emitido por: "SGP-e", emitido em 30/03/2018 - 12:45:10 e válido até 30/03/2118 - 12:45:10.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA** (CPF: 041.XXX.449-XX) em 01/08/2023 às 13:43:37
Emitido por: "Autoridade Certificadora SERPRORFBv5", emitido em 16/08/2022 - 14:50:13 e válido até 15/08/2025 - 14:50:13.
(Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 01/08/2023 às 15:13:53
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.
(Assinatura do sistema)
- ✓ **SAULO RODOLFO VIDAL** (CPF: 184.XXX.077-XX) em 02/08/2023 às 13:01:31
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 15:06:55 e válido até 13/07/2118 - 15:06:55.
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDQzNDIfNDM1MF8yMDIzX04yMUI3R0ox> ou o site

<https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00004349/2023** e o código **N21B7GJ1** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

Ata Reunião do Comitê de Investimentos (27/07/23) para Publicação no site do IPREV/SC

1 mensagem

JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

3 de agosto de 2023 às 13:23

Para: Comunicação Iprev <comunicacao@iprev.sc.gov.br>, FERNANDO KLEIS <fernando@iprev.sc.gov.br>

Cc: YURI CARIONI ENGELKE <Yuri@pge.sc.gov.br>, ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR <abelardo@iprev.sc.gov.br>, ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA <aliceana@iprev.sc.gov.br>, GABINETE - <presidencia@iprev.sc.gov.br>, SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>, VANIO BOING <vanioboing@iprev.sc.gov.br>

Prezados,

Segue anexo material referente à reunião do COMITÊ DE INVESTIMENTOS, realizada em 27/07/23 para publicação no site do IPREV/SC (Obrigação Legal).

Att.,

--

**Jean Jacques Dressel Braun**
Auditor de Previdência - IPREV/SC
Tel: (48) 3665-4602

Esta mensagem constitui informação privilegiada e confidencial, legalmente resguardada por segredo profissional, nos termos do artigo 7º, inciso II e ss. da Lei n. 8.906/94, referindo-se exclusivamente ao relacionamento pessoal e profissional entre o remetente e o destinatário, sendo vedada a utilização, divulgação ou reprodução do seu conteúdo.

 **ATA COMITE 27.07.23.pdf**
8418K



Documento IPREV 00004349/2023

Responsável pelo arquivamento

Órgão: IPREV - Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina

Setor: IPREV/CORAFI - Coordenadoria de Auditoria e Fiscalização

Usuário: 72781297968 - Jean Jacques Dressel Braun

Data/hora: 03/08/2023 às 13:29h

Dados do arquivamento

Despacho: Após a ata assinada e encaminhado para publicação no site do IPREV/SC archive-se.