

PARECER REFERENTE FEVEREIRO/2025
COMITÊ DE INVESTIMENTOS
ALEGRETE-PREV

O Comitê de Investimentos, através de suas atribuições, emite parecer da carteira de investimentos do Alegrete-Prev referente ao mês de **FEVEREIRO/2025** para acompanhamento das rentabilidades, riscos das diversas modalidades de operações realizadas e aderência das alocações e processos decisórios dos Investimentos à Política de Investimentos.

Embasado no Relatório de Conjuntura Econômica Financeira realizado pela Consultoria de Investimentos, Referência Gestão e Risco Ltda, bem como nos extratos das Instituições Financeiras, verificou-se uma **rentabilidade** no mês de **R\$ 1.805.783,36** correspondente ao percentual de **0,78%** do **saldo em aplicações**.

Destaca-se que a **meta** para **2025** aprovada na Política de Investimentos é **INPC + 5,14%**.

A carteira de investimentos do Alegrete-Prev em **FEVEREIRO/205** ficou concentrada em:

- a) **87,20%** dos seus ativos em fundos de **baixo risco**;
- b) **5,20%** em fundos de **baixo/médio risco**;
- c) **4,50%** em fundos de **alto risco**.

Verifica-se que as alocações que compõem a carteira de investimentos do Alegrete-Prev estão em **conformidade** com a legislação vigente, especialmente no

tocante a Resolução CMN Nº **4.963/2021**, bem como **aderente** à **Política de Investimentos** para o exercício de **2025**.

A restrição involuntária acontece apenas nas ações do Banrisul ON N1 (BRSR3) e Banrisul PNB N1 (BRSR6), que à época faziam parte dos ativos do fundo AUSTRO INSTITUCIONAL PIPE BANCO FIC AÇÕES - CNPJ: 28.319.463/0001-30, sendo que em 2018 o fundo estava enquadrado e tinha como estratégia levar as ações até abril/2021, visando grande valorização.

Entretanto, com a alteração da Resolução CMN 3922/2010 editada pela Resolução CNM Nº 4.695/2018, o fundo ficou desenquadrado, os cotistas pensaram na possibilidade de liquidação do fundo, mas em razão da pandemia Covid 19 as ações do Banrisul despencaram pela crise instalada, além do ativo possuir prazo de carência. Os cotistas também não tinham a intenção de prejudicar ainda mais a rentabilidade do fundo, solicitando a liquidação antecipada, pois uma grande oferta no mercado de ações do Banrisul fariam o preço despencar, e assim foi optado pela maioria dos cotistas em manter o ativo até o prazo final. Após as ações foram entregues diretamente aos cotistas, ficando em custódia de corretora.

A título de informação o desenquadramento decorre pois os RPPS não podem aplicar diretamente em ações listadas na B3, e sim por meio de fundos de investimentos, conforme a Resolução 4.963/2021. Logo, as ações estão sendo listadas como "Ativos não previstos 4.963/21" de acordo com consulta à SPREV realizada pela Consultoria de Investimentos, Referência Gestão e Risco Ltda.

Ressalta-se apenas que os RPPS não podem comprar novas ações.

A seguir os enquadramentos e percentuais:

| | | |
|-----------------------------|----------|---|
| 1) Art. 7º, I, “b” | » | 45,87% |
| 2) Art. 7º, III, “a” | » | 47,14% |
| 3) Art. 8º, I, | » | 1,59% |
| 4) Art. 8º, II | » | 0,60% |
| 5) Art. 8º, III | » | 1,73% |
| 6) Art. 11º, | » | 2,46% |
| 7) Sem Enquadramento | | 0,62% (ativos não previstos na 4.963/2021) |

Referente ao mês de Fevereiro, observa-se que a meta alcançada 0,78% frente a meta do período que é de 1,9%. No acumulado do ano alcançou e percentual de rendimento 1,8% frente a meta de 2,33%.

Alegrete/RS, 23 de abril de 2025.

Cátia L P Fredo Porcella

Nara Denise da Silva Basso

Jean Pereira Machado

João Cândido Graça Araujo



ATA 07/2025 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ALEGRETE –PREV

Aos vinte e três dias de abril de dois mil e vinte e cinco, através de reunião presencial na sede do Alegrete - Prev, às oito horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, estando presentes: Catia Liliane P. Fredo Porcella – titular, João Cândido Graça Araujo - presidente, Nara Denise da Silva Basso –suplente, Jean Machado – suplente, através de videoconferência na Plataforma Zoom, o consultor João Ennes da consultoria Referencia Gestão e Risco. Em pautas:

1- Análise dos relatórios de Conjuntura Econômica e Financeira, Rentabilidade x Meta e Enquadramento, de março/2025, não puderam ser realizados até a data e horário da realização desta reunião, pois ainda não haviam sido enviados para este Comitê. **2-** Durante a reunião com o consultor João Ennes, o mesmo expôs uma síntese prévia desses documentos, evidenciando a conjuntura atual do mercado e suas implicações nos investimentos, bem como a rentabilidade atingida no mês de março/2025 e no acumulado do ano e a distribuição da carteira de investimento em função do tipo de ativo, da instituição e do rendimento alcançado. **3-** O consultor foi questionado sobre investimentos diretos em títulos públicos, informando que a maioria dos clientes que investiram nessa modalidade alcançou uma rentabilidade positiva ou ligeiramente acima da média nos dois últimos meses, em comparação com os demais regimes de previdência. Enfatizou que é uma modalidade de investimento que está em um momento muito propício para investimentos, visto que é um investimento seguro e que o juro pago está bastante acima da média. Questionado sobre o que é preciso para investir nessa modalidade de investimentos o consultor explicou que é necessário um estudo ALM (AssetLiability Management), que consiste em uma análise da carteira de ativos do Alegrete-Prev e de suas obrigações futuras, visando estabelecer o quanto o Alegrete-Prev pode investir e por quanto tempo, em um investimento com liquidez somente no seu vencimento. Esse estudo apontaria até que valores e por quais prazos é seguro investir em um ativo que ficaria imobilizado por pelo menos alguns anos, de forma que não

o prejudique o Alegrete-Prev de cumprir suas obrigações futuras. O consultor explicou que é necessário realizar o credenciamento de uma instituição para custodiar esse investimento, sendo o Banco do Brasil uma das instituições sólidas e confiáveis com as menores taxas até o momento.

4- Análise dos relatórios de fevereiro/2025, em atendimento ao item 3.2.6, Política de Investimentos, Referência Gestão e Risco, referente ao mês de fevereiro/2025: “Conjuntura Econômica e Financeira”, “Rentabilidade x Meta e Enquadramento”. A síntese das informações desta análise encontra-se no parecer do referido mês, emitido nesta data e publicada no site oficial do Alegrete – Prev. **5-** Foram apresentadas as sugestões para resgate e aplicação de recursos, restando aprovadas as seguintes aplicações:

Banco e Fundo para **RESGATE** da folha de Abril/25 aproximadamente R\$ 3.500.000,00

BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

CNPJ: 11.328.882/0001-35

Enquadramento: Art.7ºI,B

Disponibilidade dos recursos: D+0

Objetivo do Fundo: Obter rentabilidade compatível com a variação do IRF-M 1.

Característica do Ativo: Mantém, no mínimo, 80% em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços. Do total investido, 70% dos recursos devem ser alocados em FIs que tenha como parâmetro de rentabilidade o IRF-M1.

OU

BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP

CNPJ 21.743.480/0001-50

Enquadramento: Art. 7º, I, b

Disponibilidade dos recursos: D+0

Objetivo do Fundo: Proporcionar valorização de suas cotas.

Característica do Ativo: Aplica seus recursos em ativos e derivativos de renda fixa remunerados à taxa flutuante em CDI ou Selic.

Fundo CEF para **APLICAÇÃO** da Contribuição Patronal (2% TAXA DE ADMINISTRAÇÃO) de mar/25 a ser creditada em abr/25 aproximadamente R\$ 125.000,00

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

CNPJ: 03.737.206/0001-97

Enquadramento: Art.7ºIII,A

Disponibilidade dos recursos: D+0

Objetivo do Fundo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.

Característica do Ativo: Aplica seus recursos, principalmente, em ativos financeiros que sejam considerados de baixo risco de crédito e classificados por agência de risco registrada na CVM.

Fundo CEF para **aplicação COMPREV** mar/2025 com crédito em maio/2025 aproximadamente R\$ 80.000,00

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

CNPJ: 03.737.206/0001-97

Enquadramento: Art.7ºIII,A

Disponibilidade dos recursos: D+0

Fundo Banrisul para **APLICAÇÃO** do Aporte da Lei 6757/23 de mar/25 a ser creditada em abr/25 aproximadamente R\$ 1.165.716,53 - aplicação de 5 anos

BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP

CNPJ: 21.743.480/0001-50

Enquadramento: Art.7ºI,B

Disponibilidade dos recursos: D+0

Fundo BANRISUL para **APLICAÇÃO** do **APORTE DA DÍVIDA** de mar/25 A ser creditada em ABR/25 R\$ 300.000,00 -aplicação 5 anos

BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP

CNPJ: 21.743.480/0001-50

Enquadramento: Art.7ºI,B

Disponibilidade dos recursos: D+0

Foram aprovadas as aplicações sugeridas e, considerando os cenários econômicos e político e suas perspectivas, foi aprovado, por unanimidade o resgate do Fundo BB IRFM - M1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa Previdenciário, CNPJ 11.328.882/0001-35. Nada mais havendo a tratar, encerra-se a presente ata que vai assinada por todos.

Cátia Liliane P Fredo Porcella

Jean Machado

João Cândido Graça Araujo

Nara Denise da Silva Basso



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 27FE-6F0F-93EF-1D5B

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

- ✓ CATIA LILIANE PADILHA FREDO PORCELLA (CPF 004.XXX.XXX-55) em 28/04/2025 19:00:55 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JEAN PEREIRA MACHADO (CPF 674.XXX.XXX-20) em 29/04/2025 12:08:36 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ NARA DENISE DA SILVA BASSO (CPF 925.XXX.XXX-04) em 29/04/2025 12:16:33 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOAO CANDIDO GRACA ARAUJO (CPF 006.XXX.XXX-40) em 30/04/2025 08:05:48 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://alegreTERS.1doc.com.br/verificacao/27FE-6F0F-93EF-1D5B>