

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de outubro de 2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. ANEXOS.....	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	4
5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	4
5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	4
5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	5
5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	5
5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
6.1. RISCO DE MERCADO.....	6
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	7
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	7
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	7
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	7
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – outubro/2023	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **outubro de 2023** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IPREMBE está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável – fundo imobiliário – estruturado e exterior, sendo **76,22%**, **23,23%** e **0,55%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPSs.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado	Enquadrado

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

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Desenquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado	Enquadrado

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

Em se tratando de renda fixa, o desenquadramento em questão, ocorreu no seguinte fundo de investimento de renda fixa: BB VOTORANTIM HIGHLAND FIDC INFRAESTRUTURA SÊNIOR - BBVH11

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramento.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis apresentaram baixo retorno comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,37%** representando um montante de **R\$ 58.711,71 (cinquenta e oito mil, setecentos e onze reais e setenta e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-3,48%** representando um montante de **R\$ -172.199,75 (cento e setenta e dois mil, cento e noventa e nove reais e setenta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no mês um retorno de **--1,40%** representando um montante de **R\$ -1.601,11 (mil, seiscentos e um reais e onze centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Gestao IT
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.570.858,73	41,73%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.566.944,55	41,81%	Não disponível
CAIXA ASSET	7.531.439,70	36,67%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	7.531.439,70	36,67%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.991.585,56	14,57%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	2.991.585,56	14,57%	Não disponível
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	1.427.311,76	6,95%	S/ Info	BANCO BRADESCO	909.499,50	4,43%	Não disponível
BV ASSET	16.087,82	0,08%	S/ Info	BEM DTVM	517.812,26	2,52%	Não disponível

5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do IPREMBE se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período supera a meta de rentabilidade, sendo assim, o IPREMBE apresenta a possibilidade de alavancar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês, representa **0,63%** de meta de rentabilidade contra **-0,62%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **8,20%** contra **7,85%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREMBE apresentava um patrimônio líquido R\$ **19.816.595,94** (dezenove milhões, oitocentos e dezesseis mil, quinhentos e noventa e cinco reais e noventa e quatro centavos).

No mês de referência, o IPREMBE apresenta um patrimônio líquido de R\$ **19.529.261,44** (dezenove milhões, quinhentos e vinte e nove mil, duzentos e sessenta e um reais e quarenta e quatro centavos).

Podemos observar uma desvalorização de R\$ **-287.334,50** (duzentos e oitenta e sete mil, trezentos e trinta e quatro reais e cinquenta centavos).

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

- R\$ 1.497.035,56 em aplicações e
- R\$ 1.660.813,04 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- **R\$ 1.350.569,07** em retorno negativo da carteira de investimentos no total, equivalente a **8,20%**.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/10/2023	Aplicação	R\$ 29.100,62
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2023	Resgate	R\$ 3.112,41
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/10/2023	Resgate	R\$ 1.642,54
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/10/2023	Resgate	R\$ 373.831,95
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/10/2023	Resgate	R\$ 3,46
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27/10/2023	Aplicação	R\$ 546.756,50
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/10/2023	Resgate	R\$ 354,64
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	26/10/2023	Resgate	R\$ 89.731,79
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/10/2023	Resgate	R\$ 1.040,80
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/10/2023	Resgate	R\$ 20,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/10/2023	Resgate	R\$ 10.048,48
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/10/2023	Resgate	R\$ 9.211,84
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/10/2023	Resgate	R\$ 500.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/10/2023	Resgate	R\$ 487.408,19
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/10/2023	Resgate	R\$ 27.178,58
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/10/2023	Resgate	R\$ 20,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/10/2023	Resgate	R\$ 200.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/10/2023	Resgate	R\$ 119,93
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/10/2023	Aplicação	R\$ 164.098,56
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/10/2023	Resgate	R\$ 6.964,90
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	17/10/2023	Aplicação	R\$ 196.464,83
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/10/2023	Aplicação	R\$ 317.622,30
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/10/2023	Resgate	R\$ 1.472,10
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/10/2023	Resgate	R\$ 3.288,21
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	09/10/2023	Aplicação	R\$ 378.848,19
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/10/2023	Resgate	R\$ 28.089,89
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/10/2023	Resgate	R\$ 1.723,77
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	05/10/2023	Resgate	R\$ 629,27
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/10/2023	Resgate	R\$ 20,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/10/2023	Resgate	R\$ 5.745,48
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	03/10/2023	Aplicação	R\$ 28.243,12

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,26%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,89%** no segmento de renda variável o valor é de **6,63%** e no segmento de investimentos no exterior é de **7,82%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPREMBE está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPREMBE possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de **86,45%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPREMBE.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo IPREMBE à Consultoria de Investimentos contratada.

Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por seguir a movimentação. Tendo em vista o crescimento apresentado pelo Panorama.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Fundos de Carteira no mês de referência pelo IPREMBE à Consultoria de Investimentos contratada.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de nova instituição.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

Em relação à carteira de investimentos do IPREMBE e a manutenção dos percentuais de alocação, estes seguiram de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destacamos que não há indícios ou números que prejudiquem a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos do IPREMBE no mês de referência assim, encaminha-se este PARECER com análise FAVORÁVEL dos membros do Comitê de Investimentos para APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL.

Comitê de Investimentos:


Darlan Portugal Lara



Devison Resende Monteiro


Thiago Nicácio

Membros do Conselho Fiscal


André Maia Borges


André Lima Vilela


Lázaro José Pinheiro

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS e CONSELHO FISCAL

APROVAÇÃO PARECER - OUTUBRO/2023

Aos vinte e oito dias do mês de novembro de dois mil e vinte e três reuniram-se na sede do Instituto de Previdência Municipal de Boa Esperança, os membros do Comitê de Investimentos do IPREMBE, Darlan Portugal Lara, Deivison Resende Monteiro e Thiago Nicácio, bem como, os membros do Conselho Fiscal do IPREMBE, André Maia Borges, André Lima Vilela e Lázaro José Pinheiro, e o Ilmo. Sr. José Antonio da Costa, Diretor Superintendente do Ipremb para aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de OUTUBRO/2023. Dando início à reunião o Diretor Superintendente deu as boas-vindas aos presentes, passando a apresentar ao Conselho Fiscal o parecer elaborado pelo Comitê de Investimentos, cujo texto faz parte integrante desta ata. Após a exposição e esclarecimentos os membros do Conselho Fiscal APROVARAM, por unanimidade e sem ressalvas, o parecer apresentado, que foi assinado por todos, juntamente com a presente ata.

Comitê de Investimentos

Darlan Portugal Lara _____

Deivison R. Monteiro _____

Thiago Nicácio _____

Conselho Fiscal

André Maia Borges _____

André Lima Vilela _____

Lázaro José Pinheiro _____

Diretor Superintendente

José Antonio da Costa _____