

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Junho/2025

Aprovado em **15 de julho de 2025** pelo Comitê de Investimentos

SUMÁRIO

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

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos 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 – junho/2025	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 Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IPREMBE está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável-fundo imobiliário – estruturado e exterior, sendo **81,50%, 12,08% e 3,78%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável ao IPREMBE.

O IPREMBE conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 02 de abril de 2024.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

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

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

Em se tratando de renda fixa, o desenquadramento em questão, ocorreu no seguinte fundo de investimento de renda fixa: BB VOTORANTIM HIGHLAND INFRAESTRUTURA FIDC SÊNIOR 1.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

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

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

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
Investimentos no Exterior	Enquadrado

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês comum retorno de **0,89%** representando um montante de **R\$244.045,55 (duzentos e quarenta e quatro mil e quarenta e cinco reais e cinquenta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **1,02%** representando um montante de **R\$52.648,53 (cinquenta e dois mil seiscentos e quarenta e oito reais e cinquenta e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no mês um retorno de **1,47%** representando um montante de **R\$18.724,60 (dezoito mil setecentos e vinte e quatro reais e sessenta centavos)**.

O empréstimo consignado apresenta no mês um retorno de **1,36%** representando um montante de **R\$ 13.482,54 (treze mil quatrocentos e oitenta e dois reais e cinquenta e quatro centavos)**.

5.4. 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

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	9.848.764,66	28,89%	0,05%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.697.816,61	25,51%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL S.A	3.762.395,83	11,04%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	3.589.642,42	10,53%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	3.375.553,88	9,90%	0,00%
ITAÚ UNIBANCO	1.456.087,11	4,27%	0,00%
SICREDI	1.240.582,75	3,64%	0,00%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	624.990,86	1,83%	0,10%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	594.545,55	1,74%	0,00%
BV ASSET	1.806,40	0,01%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	9.848.764,66	28,89%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.699.623,01	25,52%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL S.A	3.762.395,83	11,04%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	3.589.642,42	10,53%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	3.375.553,88	9,90%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	2.050.632,66	6,01%	Não disponível
SICREDI	1.240.582,75	3,64%	Não disponível
BEM DTVM	624.990,86	1,83%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,62%** contra uma rentabilidade de **0,96%** obtido pela carteira de investimento do IPREMBE.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREMBE apresentava um patrimônio líquido **R\$ 34.216.289,59** (trinta e quatro milhões duzentos e dezesseis mil duzentos e oitenta e nove reais e cinquenta e nove centavos).

No mês de referência, o IPREMBE apresenta um patrimônio líquido de **R\$34.092.528,50** (trinta e quatro milhões noventa e dois mil quinhentos e vinte e oito reais e cinquenta centavos).

Podemos observar uma **desvalorização patrimonial** de **R\$ 123.761,09** (cento e vinte e três mil setecentos e sessenta e um reais e nove centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos seguimentos:

Renda fixa

- **R\$ 5.040.359,45** em aplicações e
- **R\$ 4.930.843,92** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 576.787,76** em aplicações e
- **R\$ 1.076.787,76** em resgates.

Empréstimo consignado

- **R\$ 41.169,57** em aplicações e
- **R\$ 103.347,41** em resgates.

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

- **R\$ 2.282.639,85** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **7,17%**.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/06/2025	Aplicação	R\$ 37.477,12
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/06/2025	Resgate	R\$ 8.713,04
-	03.399.411/0001-90	BRAPRESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30/06/2025	Aplicação	R\$ 89.628,42
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/06/2025	Aplicação	R\$ 17.899,10
-	24.633.818/0001-00	SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	30/06/2025	Aplicação	R\$ 576.787,76
-		EMPRESTIMO CONSIGNADO	30/06/2025	Aplicação	R\$ 41.169,57
-		EMPRESTIMO CONSIGNADO	30/06/2025	Resgate	R\$ 103.347,41
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/06/2025	Resgate	R\$ 474.614,01
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/06/2025	Resgate	R\$ 23.720,29
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/06/2025	Resgate	R\$ 105.505,90
-	29.258.294/0001-38	BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	26/06/2025	Resgate	R\$ 1.076.787,76
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/06/2025	Resgate	R\$ 42.725,67
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/06/2025	Resgate	R\$ 420,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/06/2025	Resgate	R\$ 876,20
-	44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	23/06/2025	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/06/2025	Resgate	R\$ 30.080,80
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/06/2025	Resgate	R\$ 840,00
-	03.399.411/0001-90	BRAPRESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/06/2025	Resgate	R\$ 483.649,28
-	03.399.411/0001-90	BRAPRESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/06/2025	Resgate	R\$ 1.170.908,90
-	03.399.411/0001-90	BRAPRESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/06/2025	Resgate	R\$ 363.628,20
-	03.399.411/0001-90	BRAPRESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/06/2025	Resgate	R\$ 744,05
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	23/06/2025	Resgate	R\$ 200.000,00
-	23.434.820/0001-97	BB TOP ATIVA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	20/06/2025	Resgate	R\$ 999.779,36
-		TÍTULOS PÚBLICOS	20/06/2025	Aplicação	R\$ 1.056.975,69
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/06/2025	Resgate	R\$ 5.820,38
-	23.434.820/0001-97	BB TOP ATIVA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	17/06/2025	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
-	03.399.411/0001-90	BRAPRESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	17/06/2025	Resgate	R\$ 11.556,06
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	17/06/2025	Resgate	R\$ 1.000.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/06/2025	Aplicação	R\$ 123.287,07
-	03.399.411/0001-90	BRAPRESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	13/06/2025	Aplicação	R\$ 469.414,13
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/06/2025	Resgate	R\$ 3.990,88
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/06/2025	Resgate	R\$ 1.096,94
-	03.399.411/0001-90	BRAPRESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	11/06/2025	Aplicação	R\$ 1.166.379,19
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/06/2025	Resgate	R\$ 2.173,96
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/06/2025	Aplicação	R\$ 79.298,73

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 2025, 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 **1,36%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,32%** no segmento de renda variável o resultado é de **4,79%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **5,95%**.

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 2025, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPREMBE não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **66,39%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPREMBE.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

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

No mês de referência foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

44.345.473/0001-04	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	18/06/2025
23.434.820/0001-97	BB TOP ATIVA FJ RENDA FIXA LP	16/06/2025

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de novas instituições:

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

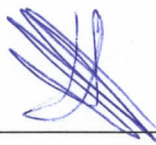
ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

APROVAÇÃO PARECER - JUNHO/2025

Aos 15 dias do mês de julho de dois mil e vinte e cinco reuniram-se na sede do Instituto de Previdência Municipal de Boa Esperança, o membro do Comitê de Investimentos do IPREMBE, Raikar Amaral Belchior Silva, Josiane Cristina Ferreira, Deivison Resende Monteiro, Diretor Superintendente do Iprembé Darlan Portugal Lara e os membros do Conselho Fiscal André Maia Borges, André Lima Vilela, Lázaro José Pinheiro, para aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de JUNHO/2025. Dando início à reunião o Diretor Superintendente deu as boas-vindas aos presentes, passando a apresentar os dados de investimentos que servirão de base para a elaboração do parecer elaborado pelo Comitê de Investimentos. Após a exposição e esclarecimentos os membros APROVARAM, por unanimidade e sem ressalvas, o parecer apresentado, que foi lida e assinada por todos

Diretor Superintendente

Darlan Portugal Lara _____

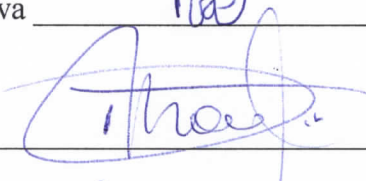


Comitê de Investimentos

Raykar Amaral Belchior Silva _____



Deivison R. Monteiro _____



Josiane Cristina Ferreira _____

