

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Agosto/2025

Aprovado em **18 de setembro 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.....	9
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	10
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	10

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramoso 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 investimentosfornecido 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 ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – agosto/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
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 **79,97%, 13,41% e 3,87%**, 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 **0,97%** representando um montante de **R\$270.354,76 (duzentos e setenta mil trezentos e cinquenta e quatro reais e setenta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **4,22%** representando um montante de **R\$190.212,24 (cento e noventa mil duzentos e doze reais e vinte e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no mês um retorno de **-0,61%** representando um montante de **R\$-8.324,79 (oito mil trezentos e vinte e quatro reais e setenta e nove 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
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.773.771,23	25,03%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	7.301.414,20	20,83%	Não se aplica
CAIXA DTVM S.A	6.928.409,37	19,76%	S/ Info
BANCO DAYCOVAL S.A	3.836.167,46	10,94%	S/ Info
BANCO BRADESCO	2.712.574,10	7,74%	S/ Info
ITAU UNIBANCO	1.476.939,07	4,22%	S/ Info
SICREDI	1.313.653,27	3,75%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	635.655,53	1,81%	S/ Info
ITAU ASSET MANAGEMENT	609.026,00	1,74%	S/ Info
SULAMÉRICA INVESTIMENTOS	503.717,97	1,44%	S/ Info
BV ASSET	112,93	0,00%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL, RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.773.884,16	25,03%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	7.301.414,20	20,83%	Não se aplica
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	6.928.409,37	19,76%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL S.A	3.836.167,46	10,94%	Não disponível
BANCO BRADESCO	2.712.574,10	7,74%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	2.088.965,07	5,96%	Não disponível
SICREDI	1.817.371,24	5,18%	Não disponível
BEM DTVM	635.655,53	1,81%	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 **0,28%** contra uma rentabilidade de **1,35%** obtido pela carteira de investimento do IPREMBE.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREMBE apresentava um patrimônio líquido **R\$ 34.860.793,34** (trinta e quatro milhões oitocentos e sessenta mil setecentos e noventa e três reais e trinta e quatro centavos).

No mês de referência, o IPREMBE apresenta um patrimônio líquido de **R\$35.100.771,24** (trinta e cinco milhões e setenta e um reais e vinte e quatro centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 239.977,90** (duzentos e trinta e nove mil novecentos e setenta e sete reais e noventa centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos seguimentos:

Renda fixa

- **R\$ 3.228.427,11** em aplicações e
- **R\$ 3.376.317,62** em resgates.

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

- **R\$ 2.971.821,65** em retorno da carteira de investimentos no total.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29/08/2025	Aplicação	166,36
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/08/2025	Resgate	329,72
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/08/2025	Aplicação	10.006,11
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29/08/2025	Resgate	303,17
-		EMPRESTIMO CONSIGNADO	29/08/2025	Aplicação	15.655,40
-		EMPRESTIMO CONSIGNADO	29/08/2025	Resgate	64.650,58
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/08/2025	Aplicação	29.717,12
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/08/2025	Resgate	12.173,28
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/08/2025	Resgate	533,19
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/08/2025	Aplicação	74.115,04
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/08/2025	Aplicação	7.058,07
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/08/2025	Resgate	57.367,54
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/08/2025	Aplicação	587,55
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/08/2025	Resgate	421.031,17
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27/08/2025	Resgate	100.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/08/2025	Resgate	120,90
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	26/08/2025	Resgate	94.902,14
-		TÍTULOS PÚBLICOS	26/08/2025	Aplicação	999.412,45
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/08/2025	Resgate	3.743,05
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/08/2025	Resgate	1.642,88
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/08/2025	Resgate	225.000,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/08/2025	Aplicação	113.705,89
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/08/2025	Resgate	2.767,57
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/08/2025	Resgate	759,52
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/08/2025	Aplicação	26.889,00
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19/08/2025	Resgate	50.939,79
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19/08/2025	Resgate	3.563,35
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19/08/2025	Resgate	948.966,67
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	18/08/2025	Aplicação	55.594,32
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/08/2025	Resgate	29.783,36
-	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	26.889,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/08/2025	Aplicação	247.869,53
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/08/2025	Aplicação	407.483,22
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/08/2025	Resgate	1.066.740,81
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2025	Resgate	37.131,95
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	46.314,68
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	31.950,42
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2025	Resgate	44.095,79
-	39.255.739/0001-80	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2025	Resgate	43.576,81
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	38.931,18
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	29.668,24
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	45.106,47
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12/08/2025	Aplicação	1.120.843,29
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/08/2025	Resgate	3.353,84
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	11/08/2025	Aplicação	90.031,62
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/08/2025	Resgate	464,77
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/08/2025	Resgate	730,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/08/2025	Resgate	4.104,05
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/08/2025	Resgate	3.332,31
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/08/2025	Aplicação	27.407,43
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01/08/2025	Aplicação	17.540,11

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 **2,18%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,62%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,07%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **6,67%**.

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 **74,61%** 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 não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos:

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 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 - AGOSTO/2025

Aos 18 dias do mês de setembro 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 Ipembe Darlan Portugal Lara para aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de AGOSTO/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 _____

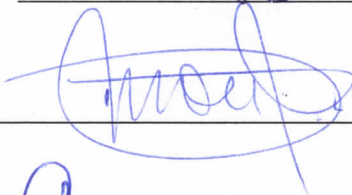


Comitê de Investimentos

Raykar Amaral Belchior Silva _____



Deivison R. Monteiro _____



Josiane Cristina Ferreira _____

