

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Janeiro/2025

Aprovado em 21 de fevereiro de 2025 pelo Comitê de Investimentos

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	ANEXOS	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	3
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	4
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE... 5	
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	5
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	7
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 – janeiro/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco 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 **80,07%, 16,62% e 0,65%**, 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 não 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 mês um retorno de **1,13%** representando um montante de **R\$275.564,93 (duzentos e setenta e cinco mil quinhentos e sessenta e quatro reais e noventa e três centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **3,16%** representando um montante de **R\$156.714,40 (cento e cinquenta e seis mil setecentos e quatorze reais e quarenta centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no mês um retorno de **-4,28%** representando um montante de **R\$-8.870,72 (oito mil oitocentos e setenta reais e setenta e dois 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 Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.954.682,44	45,39%	S/ Info
CAIXA DTVM	11.531.324,07	37,51%	S/ Info
BANCO BRADESCO	2.911.851,57	9,47%	S/ Info
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.518.402,39	4,94%	S/ Info
BV ASSET	3.672,05	0,01%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.958.354,49	45,41%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	11.531.324,07	37,51%	Não disponível
BANCO BRADESCO	2.345.644,66	7,63%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO	1.518.402,39	4,94%	Não disponível
BEM DTVM	566.206,91	1,84%	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 **0,57%** contra uma rentabilidade de **1,45%** obtido pela carteira de investimento do IPREMBE.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREMBE apresentava um patrimônio líquido **28.288.379,04 (vinte e oito milhões duzentos e oitenta e oito mil trezentos e setenta e nove reais e quatro centavos)**.

No mês de referência, o IPREMBE apresenta um patrimônio líquido de **R\$30.741.124,44**(trinta milhões setecentos e quarenta e um mil cento e vinte e quatro reais e quarenta e quatro centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 2.452.745,40**(dois milhões quatrocentos e cinquenta e dois mil setecentos e quarenta e cinco reais e quarenta centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos seguimentos:

Renda fixa

- **R\$ 5.425.022,52** em aplicações e
- **R\$3.386.119,04** em resgates.

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

- **R\$ 432.629,54** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **1,45%**.

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2025	Aplicação	324.625,27
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/01/2025	Aplicação	3.283.640,26
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	31/01/2025	Aplicação	15.774,83
-		EMPRESTIMO CONSIGNADO	31/01/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	21.494,12
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/01/2025	Resgate	411.179,04
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/01/2025	Aplicação	9.492,49
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/01/2025	Aplicação	21.494,12
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/01/2025	Aplicação	330.883,05
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/01/2025	Aplicação	366.081,04
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/01/2025	Aplicação	50.215,39
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22/01/2025	Resgate	899.902,51
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22/01/2025	Resgate	1.070.149,05
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22/01/2025	Resgate	234.749,57
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/01/2025	Aplicação	121.957,51
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/01/2025	Resgate	2.276,59
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/01/2025	Aplicação	219.528,74
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/01/2025	Resgate	2.605,51
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/01/2025	Aplicação	681.329,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/01/2025	Resgate	324.625,27
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/01/2025	Resgate	340.136,71
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	06/01/2025	Resgate	119,72
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	03/01/2025	Resgate	100.375,07

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 2024, 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 **1,40%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,38%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,02%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **8,69%**.

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 2024, 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 **84,64%** 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 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.

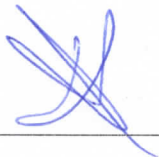
ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

APROVAÇÃO PARECER - JANEIRO/2025

Aos 21 dias do mês de fevereiro 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 Ipreme 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 JANEIRO/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 assinado por todos, juntamente com a presente ata.

Diretor Superintendente

Darlan Portugal Lara

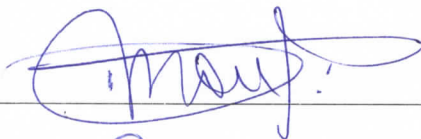


Comitê de Investimentos

Raykar Amaral Belchior Silva



Deivison R. Monteiro



Josiane Cristina Ferreira

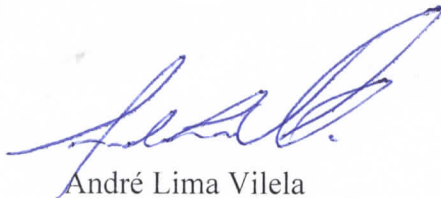


Conselho Fiscal

André Maia Borges



André Lima Vilela



Lázaro José Pinheiro

