

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Setembro/2024

Aprovado em **21 de outubro de 2024** pelo Comitê de Investimentos

Rua Bias Fortes, 353, centro -BOA ESPERANÇA – MG -CEP: 37170-000
www.iprembeboaesperanca.mg.gov.br - Telefone: (35) 3851-2121

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.....	6
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.1. RISCO DE MERCADO	7
6.2. RISCO DE CRÉDITO	8
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	8
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	8
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	8
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA	8
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS	9

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 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 – setembro/2024	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 **76,49%**, **19,69%** e **0,64%**, 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 com um retorno de **5,93%** representando um montante de **R\$ 1.205.883,11** (um milhão duzentos e cinco mil oitocentos e oitenta e três reais e onze centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-2,31%** representando um montante de **R\$ -125.620,67** (cento e vinte e cinco mil seiscentos e vinte reais e sessenta e sete centavos).

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no mês um retorno de **-0,32%** representando um montante de **R\$ -563,46** (quinhentos e sessenta e três reais e quarenta e seis 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				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ Fd. Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS e PL Cipepa
CAIXA DTVM	10.799.090,66	40,07%	0,05%	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	10.799.090,66	40,07%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.327.254,77	38,32%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.333.015,74	38,34%	Não disponível
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	3.473.870,52	12,09%	0,06%	BANCO BRADESCO	2.872.910,24	10,66%	Não disponível
ITAU ASSET MANAGEMENT	1.490.075,81	5,53%	0,00%	ITAU UNIBANCO	1.490.075,81	5,53%	Não disponível
BIV ASSET	5.760,97	0,02%	S/ Info	BEM DTVM	600.960,28	2,23%	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 **0,84%** contra uma rentabilidade de **4,24%** obtido pela carteira de investimento do IPREMBE.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREMBE apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 25.547.704,83** (vinte e cinco milhões quinhentos e quarenta e sete mil setecentos e quatro reais e oitenta e três centavos).

No mês de referência, o IPREMBE apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 25.805.189,45** (vinte e cinco milhões oitocentos e cinco mil cento e oitenta e nove reais e quarenta e cinco centavos).

Podemos observar uma valorização patrimonial de **R\$ 257.484,62** (duzentos e cinquenta e sete mil quatrocentos e oitenta e quatro reais e sessenta e dois centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- **R\$ 569.635,88** em aplicações e
- **R\$ 1.482.556,56** em resgates.

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

- **R\$ 1.083.912,41** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **4,24%**.

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	30/09/2024	Resgate	389.941,07
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30/09/2024	Resgate	20.531,06
-		EMPRESTIMO CONSIGNADO	30/09/2024	Resgate	23.356,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2024	Resgate	3.402,26
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2024	Aplicação	23.356,71
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	27/09/2024	Aplicação	99.378,54
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Resgate	20.631,25
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2024	Resgate	10,00
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/09/2024	Resgate	576.658,49
-	03.399.411/0001-90	BRABESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	23/09/2024	Resgate	382.669,86
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2024	Resgate	23.522,90
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/09/2024	Resgate	110,91
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	Resgate	8.408,75
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	Resgate	2.906,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/09/2024	Resgate	350,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/09/2024	Resgate	40.164,96
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/09/2024	Aplicação	340.642,13
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	09/09/2024	Aplicação	72.448,09
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2024	Resgate	4.948,13
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2024	Resgate	10,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2024	Resgate	2.851,40
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2024	Resgate	1.057,81
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2024	Resgate	3.400,30
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	02/09/2024	Aplicação	33.810,41
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2024	Resgate	1,93
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2024	Resgate	979,00

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 **1,27%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,35%** no segmento de renda variável o resultado é de **4,58%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **8,93%**.

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 **82,38%** 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.

Do Relatório solicitado, após recebimento, análise e discussões, fica **APROVADA** as sugestões de alocações e realocações sugeridas pela 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:

CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP (11.447.136/001-60);

BRDESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP (10.813.716/0001-61).

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento **DELIBERAMOS** sobre o aporte nos respectivos fundos de investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de nova instituição.

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 - SETEMBRO/2024

Aos 21 dias do mês de outubro de dois mil e vinte e quatro 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, o Ilmo. Sr. José Antonio da Costa, Diretor Superintendente do Ipremb para aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de SETEMBRO/2024. 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.

Comitê de Investimentos

Darlan Portugal Lara _____

Deivison R. Monteiro _____

Thiago Nicácio _____

Diretor Superintendente

José Antonio da Costa _____

Conselho Fiscal

André Maria Borges _____

André Lima Vilela _____

Raíkar Amaral Belchior Silva _____