

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Fevereiro/2025

Aprovado em 28 de Março 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	5
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	6
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	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 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 – fevereiro/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 **77,99%, 15,34% e 3,99%**, 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 acumulado do mês com um retorno de **0,90%** representando um montante de **R\$226.671,49** (duzentos e vinte e seis mil seiscentos e setenta e um reais e quarenta e nove centavos).

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-2,14%** representando um montante de **R\$-109.095,42** (cento e nove mil e noventa e cinco reais e quarenta e dois centavos).

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no mês um retorno de **-0,32%** representando um montante de **R\$-4.162,43** (quatro mil cento e sessenta e dois reais e quarenta e três 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	Carteira	% s/ PL	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.448.518,21	38,21%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.452.211,79	38,22%	Não disponível
CAIXA DTVM	12.343.733,34	37,88%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.343.733,34	37,88%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL S.A	3.578.351,60	10,98%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL S.A	3.578.351,60	10,98%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.405.892,17	4,31%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	1.931.405,54	5,93%	Não disponível
ITAÚ UNIBANCO S.A.	1.160.794,34	3,56%	S/ Info	BANCO BRADESCO	855.862,72	2,63%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	770.611,20	2,37%	S/ Info	BEM DTVM	550.229,45	1,69%	Não disponível
BV ASSET	3.693,58	0,01%	S/ Info				

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,69%** contra uma rentabilidade de **0,37%** obtido pela carteira de investimento do IPREMBE.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPREMBE apresentava um patrimônio líquido **30.778.259,45 (trinta milhões setecentos e setenta e oito mil duzentos e cinquenta e nove reais e quarenta e cinco centavos)**.

No mês de referência, o IPREMBE apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 32.583.103,75 (trinta e dois milhões quinhentos e oitenta e três mil cento e três reais e setenta e cinco centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 1.804.844,30 (um milhão oitocentos e quatro mil oitocentos e quarenta e quatro reais e trinta centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos seguimentos:

Renda fixa

- **R\$ 8.143.924,88** em aplicações e
- **R\$ 7.572.602,08** em resgates.

Investimentos no Exterior

- **R\$ 1.106.925,48** em aplicações.

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

- **R\$ 548.737,49** em retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a **0,37%**.

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	28/02/2025	Resgate	413.763,62
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/02/2025	Resgate	103.577,66
-	21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	28/02/2025	Resgate	753.876,26
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2025	Resgate	23.867,37
-		EMPRESTIMO CONSIGNADO	28/02/2025	Aplicação	111.153,80
-		EMPRESTIMO CONSIGNADO	28/02/2025	Resgate	72.617,15
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/02/2025	Resgate	24.263,20
-	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	27/02/2025	Aplicação	37.038,42
-	60.701.190/0001-04	LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,01% - VECTO: 27/02/2030	27/02/2025	Aplicação	1.160.000,00
-	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	26/02/2025	Aplicação	1.069.887,06
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/02/2025	Resgate	3.109,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/02/2025	Aplicação	21.494,12
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	25/02/2025	Resgate	200,00
-	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	25/02/2025	Resgate	351.250,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/02/2025	Aplicação	300,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/02/2025	Resgate	134,09
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/02/2025	Resgate	25.809,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/02/2025	Resgate	96.129,82
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	21/02/2025	Resgate	1.290.260,31
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	21/02/2025	Resgate	74.185,87
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	21/02/2025	Resgate	835.754,20
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/02/2025	Resgate	12.681,80
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/02/2025	Aplicação	26.200,61
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/02/2025	Resgate	7.139,31
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/02/2025	Aplicação	42.981,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/02/2025	Resgate	2.551,79
-	56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/02/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	26.104,02
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/02/2025	Aplicação	74.140,07
-	54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17/02/2025	Resgate	42.981,48
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/02/2025	Resgate	39.771,85
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	17/02/2025	Aplicação	996.322,53
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/02/2025	Aplicação	337.365,21
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/02/2025	Resgate	7.032,30
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/02/2025	Aplicação	59.988,00
-	62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL - IPCA + 8,31% - VECTO: 13/02/2030	14/02/2025	Resgate	383,76
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13/02/2025	Aplicação	3.563.867,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/02/2025	Resgate	3.424.907,78
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/02/2025	Aplicação	51.401,56
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/02/2025	Resgate	656,90
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/02/2025	Resgate	2.310,25
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/02/2025	Aplicação	85.457,78
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	07/02/2025	Resgate	664,69
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/02/2025	Aplicação	687.271,83
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/02/2025	Aplicação	1.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/02/2025	Resgate	1.740,69
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/02/2025	Resgate	1.757,81
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/02/2025	Resgate	5.734,87
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	03/02/2025	Aplicação	19.310,01
-			03/02/2025	Aplicação	17.824,00

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 **1,77%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,53%** no segmento de renda variável o resultado é de **5,44%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **7,29%**.

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 **71,15%** 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.

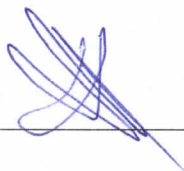
Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise **favorável** dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
APROVAÇÃO PARECER - FEVEREIRO/2025

Aos 28 dias do mês de março 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 Ipremb 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

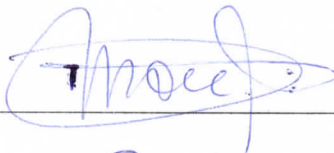


Comitê de Investimentos

Raykar Amaral Belchior Silva



Deivison R. Monteiro



Josiane Cristina Ferreira



Conselho Fiscal

André Maia Borges



André Lima Vilela



Lázaro José Pinheiro

