

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Dezembro/2025**

Aprovado em 15 de janeiro de 2026 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 .....                              | 6 |
| 5.8. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....                                     | 7 |
| 6.   | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....                                | 8 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO.....                                                              | 8 |
| 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 ..... | 9 |
| 9.   | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....                                                  | 9 |
| 10.  | PLANO DE CONTINGÊNCIA .....                                                        | 9 |
| 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 – dezembro/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 e empréstimo consignado, sendo **80,87%, 12,13%, 3,98% e 3,02%**, 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                                      | Enquadrado                                | Enquadrado            |
| Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário | Enquadrado                                | Enquadrado            |
| Investimentos no Exterior                       | Enquadrado                                | Enquadrado            |
| Empréstimo Consignado                           | 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.

#### **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            |
| Empréstimo Consignado                           | 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                                                              |
| Empréstimo Consignado                           | 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 um retorno de **1,08%** representando um montante de **R\$326.501,99 (trezentos e vinte e seis mil quinhentos e um reais e noventa e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **0,32%** representando um montante de **R\$14.521,92 (quatorze mil quinhentos e vinte e um reais e noventa e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no mês um retorno de **3,12%** representando um montante de **R\$45.497,56 (quarenta e cinco mil quatrocentos e noventa e sete reais e cinquenta e seis centavos)**.

Empréstimo consignado apresentaram no mês um retorno de **1,51%** representando um montante de **R\$ 17.471,32 (dezesete mil quatrocentos e setenta e um reais e trinta 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 Gestão |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS) | 10.798.776,42 | 28,62%        | Não se aplica  |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM          | 9.081.541,07  | 26,19%        | S/ Info        |
| CAIXA DTVM S.A                      | 6.609.126,52  | 17,51%        | S/ Info        |
| BANCO DAYCOVAL S.A                  | 3.967.576,77  | 10,51%        | S/ Info        |
| BANCO BRADESCO                      | 1.616.796,58  | 4,28%         | S/ Info        |
| ITAU UNIBANCO                       | 1.553.662,15  | 4,12%         | S/ Info        |
| SICREDI                             | 1.440.774,93  | 3,82%         | S/ Info        |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT           | 725.094,21    | 1,92%         | S/ Info        |

##### Administração

| Administrador                       | Valor         | % s/ Carteira | PL RPPS x PL Global ** |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------------------|
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS) | 10.798.776,42 | 28,62%        | Não se aplica          |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM          | 9.081.541,07  | 26,19%        | Não disponível         |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL             | 6.609.126,52  | 17,51%        | Não disponível         |
| BANCO DAYCOVAL S.A                  | 3.967.576,77  | 10,51%        | Não disponível         |
| BANCO BRADESCO                      | 1.616.796,58  | 4,28%         | Não disponível         |
| ITAU UNIBANCO                       | 1.553.662,15  | 4,12%         | Não disponível         |
| SICREDI                             | 1.440.774,93  | 3,82%         | Não disponível         |
| BEM DTVM                            | 725.094,21    | 1,92%         | 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 **0,74%** contra uma rentabilidade de **1,08%** obtido pela carteira de investimento do IPREMBE.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior, o IPREMBE apresentava um patrimônio líquido **R\$ 36.222.453,57 (trinta e seis milhões duzentos e vinte e dois mil quatrocentos e cinquenta e três reais e cinquenta e sete centavos).**

No mês de referência, o IPREMBE apresenta um patrimônio líquido de **R\$37.162.581,02 (trinta e sete milhões cento e sessenta e dois mil quinhentos e oitenta e um reais e dois centavos).**

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 940.127,45 (novecentos e quarenta mil cento e vinte e sete reais e quarenta e cinco centavos).**

#### 5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras nos seguintes:

##### Renda fixa

- **R\$ 5.321.447,69** em aplicações e
- **R\$4.876.926,35** em resgates.



## **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 **2,36%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,35%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,89%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **7,93%**.

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 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 **49,61%** 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 foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

- SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP
- ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

No mês de referência houve credenciamento de novas instituições:

- SICOOB DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

## **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 - DEZEMBRO/2025**

Aos 15 dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e seis 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 para aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de DEZEMBRO/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

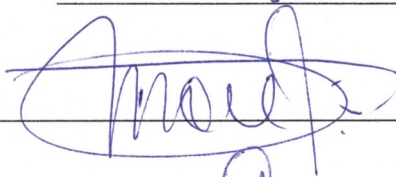


**Comitê de Investimentos**

Raykar Amaral Belchior Silva



Deivison R. Monteiro



Josiane Cristina Ferreira

