



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de abril de 2024

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	2
2. ANEXOS	2
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	4
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2. ENQUADRAMENTO	5
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	6
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	7
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	8
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	8
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	9
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	10
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1. RISCO DE MERCADO.....	11
6.2. RISCO DE CRÉDITO.....	12
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....	12
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	12
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	12
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do 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 contrata de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 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
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanco Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Em abril, os mercados globais experimentaram mais um período de grande volatilidade, especialmente nos Estados Unidos, onde a situação econômica está se tornando cada vez mais complexa. Embora o mercado de trabalho esteja passando por um processo de reequilíbrio, com quedas nas taxas de contratação, demissões e, mais recentemente, na geração de empregos, os custos trabalhistas e a inflação têm aumentado a um nível preocupante. Além disso, a desaceleração do PIB no primeiro trimestre é atribuída principalmente a fatores temporários, enquanto as vendas finais continuam a crescer a uma taxa superior a 3% na margem.

Apesar desses desafios, a resposta do Federal Reserve (Fed) tem sido contida. Diante das surpresas significativas e persistentes da inflação nos últimos três meses, o Fed optou por adiar o início da redução das taxas de juros, evitando qualquer discussão sobre aumentos das taxas e enfatizando sua sensibilidade a uma possível desaceleração da atividade econômica. Isso significa que o Fed não vê a necessidade de endurecer as condições financeiras neste momento, uma postura que impulsionou recentemente os ativos de risco. No entanto, dada a incerteza em torno das projeções de inflação para os próximos meses, essa comunicação pode se mostrar precipitada.

NACIONAL

No Brasil, essa volatilidade global mais intensa teve impacto, reduzindo a reação do mercado às notícias domésticas. Embora os números de inflação de curto prazo, incluindo os serviços, tenham sido ligeiramente melhores do que o esperado, as expectativas continuam a piorar, principalmente devido à força do mercado de trabalho. A criação de empregos tem superado as expectativas, gerando pressões salariais, embora haja um efeito de composição que está diminuindo os rendimentos



nominais. Ainda assim, a massa salarial continua crescendo a uma taxa anualizada de cerca de 14%, o que é incompatível com a meta de inflação de 3%.

Quanto à política fiscal, houve uma revisão das metas para 2025 e além, refletindo um cenário fiscal turbulento nos próximos trimestres. Embora o resultado primário para 2024 deva ser significativamente melhor do que o esperado pelo mercado, prevemos déficits em torno de 1% do PIB para 2025, já que os fatores que impulsionam o resultado de 2024 são principalmente temporários. Além disso, as regras fiscais existentes devem exercer uma forte pressão sobre o novo teto de gastos já em 2025, possivelmente exigindo um espaço fiscal adicional significativo. Isso levanta preocupações sobre a possibilidade de flexibilização ou alteração das regras fiscais no próximo ano.

Quanto à política monetária, um momento crucial se aproxima. Parece claro que a economia exige uma abordagem mais cautelosa em relação à condução da política de juros, considerando a resiliência da atividade econômica, a falta de ociosidade no mercado de trabalho, a aceleração da inflação nos serviços relacionados ao trabalho e as expectativas inflacionárias desancoradas. Além disso, os juros neutros parecem estar mais altos do que a hipótese atual do Banco Central. O desafio adicional de reduzir a inflação nos Estados Unidos também precisa ser considerado. Resta saber qual será a postura adotada pelo Comitê de Política Monetária (Copom).

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

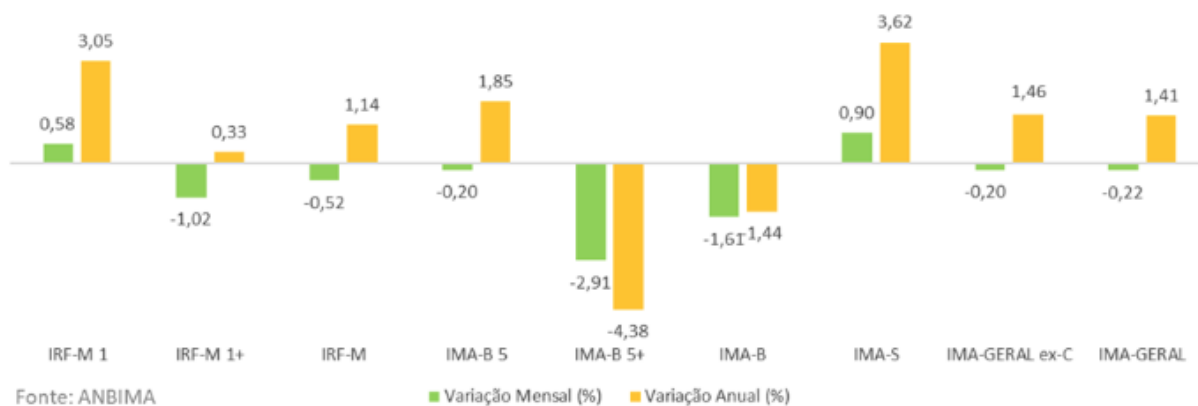
Aumento das incertezas reforça perda nas carteiras de prazos mais longos

Em abril, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou queda de 0,22%. Como vem ocorrendo desde o início do ano, os subíndices de menor *duration* continuam registrando os maiores retornos em detrimento das carteiras de prazos mais longos. Este perfil na rentabilidade dos ativos reflete o humor dos investidores em relação à inflação e aos juros no Brasil e nos Estados Unidos, sobretudo em função das incertezas de quando o *FED* deverá iniciar o ciclo de queda dos juros – o que parece ter sido postergado para o final do ano – e os efeitos no ritmo de queda dos juros domésticos.

Desta forma, o IMA-S, que reflete as LFTs em mercado e que possuem *duration* de um dia, apresentou a maior valorização da família IMA com variação de 0,9%, acumulando no ano a maior rentabilidade do período, 3,6%. As carteiras mais curtas dos prefixados, refletidos no IRF-M -1, com prazo de até um ano, variaram 0,58% e 3,05% no mês e no ano, respectivamente.



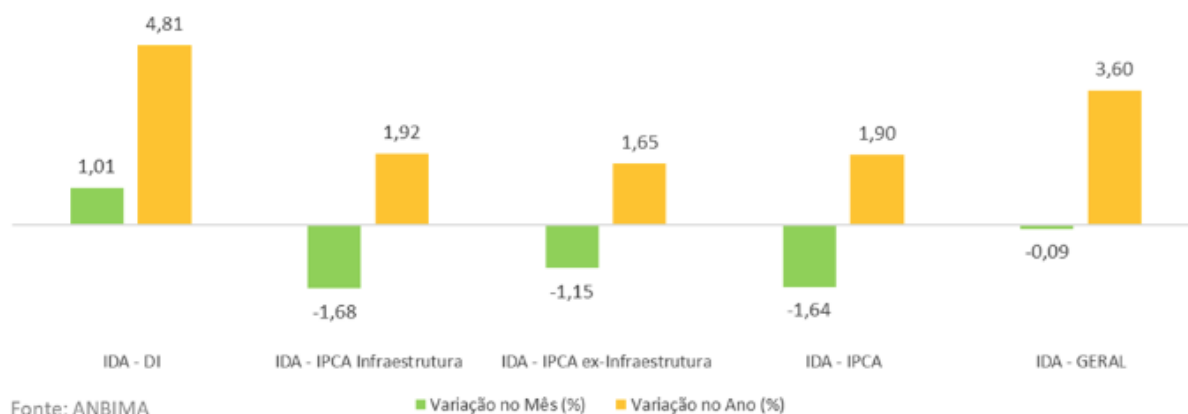
Rentabilidades do IMA em abril e no ano - (%)



Entre os indexados, o IMA-B 5+, que refletem as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, recuaram 2,91% em abril, acumulando perda de 4,38% no ano. As carteiras até 5 anos, replicadas pelo IMA-B5, registraram queda de 0,2%, mas mantém uma variação positiva no ano da ordem de 1,85%.

Este movimento de aversão ao risco se repetiu no IDA (Índice de Debêntures ANBIMA). Em abril, o IDA Geral recuou 0,09%, acumulando 3,6% no ano. O IDA-DI registrou a maior rentabilidade no mês, na ordem de 1,01%. O IDA IPCA infraestrutura recuou 1,68% em abril enquanto o IPCA ex-Infraestrutura, recuou 1,15%.

Rentabilidades do IDA em abril e no ano - (%)



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de abril/2024 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	169.023.865,86	20,62%	711	2,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	19.399.373,18	2,37%	652	0,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	106.538.358,75	13,00%	1.154	1,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	21.303.263,84	2,60%	648	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	41.642.800,77	5,08%	324	1,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	9.326.899,25	1,14%	110	0,94%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	74.569.131,79	9,10%	799	1,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	107.143.453,85	13,07%	1.183	1,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	13.805.993,07	1,68%	456	0,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	1.648.354,64	0,20%	222	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	75.285.212,73	9,18%	1.006	1,81%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	96.681.992,48	11,80%	1.144	0,58%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	528.379,62	0,06%	357	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	45.156.893,62	5,51%	993	0,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Não se ...	27 meses	3.934.023,43	0,48%	13	12,10%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	887.549,99	0,11%	19	19,50%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	32.795.912,90	4,00%	4.737	2,36%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			819.671.459,77				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			75.735,17				Artigo 6º
			PL Total	819.747.194,94			

A carteira de investimentos do IPMB está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,00 % e 4,00 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos passivos. Os desenquadramentos vigentes são considerados de forma “passiva”.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BELÉM - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/04/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	788.368.009,02	41.405.150,98	33.554.969,63	802.595.278,19	6.377.087,82	6.377.087,82	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	94,28%	0,22%
Fevereiro	802.595.278,19	34.348.126,37	27.818.286,04	814.831.801,30	5.706.682,78	12.083.770,60	0,71%	1,51%	1,20%	2,06%	73,32%	0,22%
Março	814.831.801,30	15.868.338,45	14.196.884,09	822.482.369,38	5.979.113,72	18.062.884,32	0,73%	2,26%	0,55%	2,62%	85,99%	0,20%
Abril	822.482.369,38	25.851.787,40	31.504.415,11	819.671.459,77	2.841.718,10	20.904.602,42	0,35%	2,61%	0,81%	3,45%	75,54%	0,45%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 0,38%, representando um montante de R\$ 2.964.673,62 (dois milhões, novecentos e sessenta e quatro mil, seiscentos e setenta e três reais com sessenta e dois centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	44.757.883,47	0,00	0,00	45.156.893,62	399.010,15	0,89%	0,89%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	95.834.844,61	0,00	0,00	96.681.992,48	847.147,87	0,88%	0,88%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	524.246,06	0,00	55,00	528.379,62	4.188,56	0,80%	0,80%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	41.312.956,43	0,00	0,00	41.642.800,77	329.844,34	0,80%	0,80%	0,26%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	80.278.445,36	25.851.787,40	31.504.360,11	75.285.212,73	659.340,08	0,62%	0,80%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	106.520.818,01	0,00	0,00	107.143.453,85	622.635,84	0,58%	0,58%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	105.941.525,52	0,00	0,00	106.538.358,75	596.833,23	0,56%	0,56%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	168.543.634,71	0,00	0,00	169.023.865,86	480.231,15	0,28%	0,28%	0,47%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.652.198,52	0,00	0,00	1.648.354,64	-3.843,88	-0,23%	-0,23%	1,09%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	74.808.979,94	0,00	0,00	74.569.131,79	-239.848,15	-0,32%	-0,32%	0,89%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	3.949.934,91	0,00	0,00	3.934.023,43	-15.911,48	-0,40%	-0,40%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.882.778,75	0,00	0,00	13.805.993,07	-76.785,68	-0,55%	-0,55%	1,44%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	21.422.266,03	0,00	0,00	21.303.263,84	-119.002,19	-0,56%	-0,56%	1,43%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	19.721.324,97	0,00	0,00	19.399.373,18	-321.951,79	-1,63%	-1,63%	1,64%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.490.302,50	0,00	0,00	9.326.899,25	-163.403,25	-1,72%	-1,72%	1,59%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	921.361,17	0,00	0,00	887.549,99	-33.811,18	-3,67%	-3,67%	2,78%
Total Renda Fixa	789.563.500,96	25.851.787,40	31.504.415,11	786.875.546,87	2.964.673,62	0,38%		0,42%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno negativo de 0,37%, representando um montante de 122.955,52 (cento e vinte e dois mil, novecentos e cinquenta e cinco reais com cinquenta e dois centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	32.918.868,42	0,00	0,00	32.795.912,90	-122.955,52	-0,37%	-0,37%	1,33%
Total Renda Variável	32.918.868,42	0,00	0,00	32.795.912,90	-122.955,52	-0,37%		1,33%

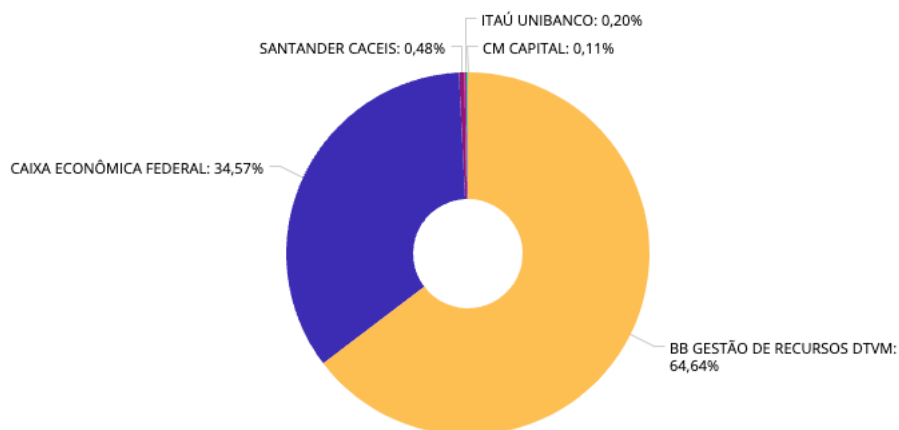
No consolidado, o resultado foi positivo em 0,35%, ou R\$ 2.841.718,10 (dois milhões, oitocentos e quarenta e um mil, setecentos e dezoito reais com dez centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

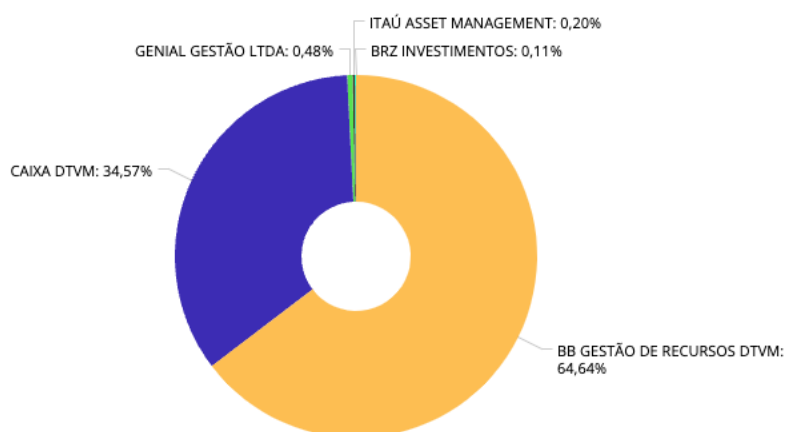
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPMB, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:



ADMINISTRADORES



GESTORES



Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos (passivos).

- RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA - Art. 19. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido do fundo, observado o disposto no art. 16.

§ 1º O limite de que trata o caput será de até 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido dos fundos de investimento de que trata o inciso V do art. 7º.

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO DURATION	245.241.352,29	29,92%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 245.241.352,29 - 29,9167%
IMA-B	20.286.923,17	2,47%	
FIDC	3.934.023,43	0,48%	→ LONGO PRAZO - R\$ 33.547.845,85 - 4,0925%
VÉRTICE LONGO	9.326.899,25	1,14%	
IRF-M	35.109.256,91	4,28%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 35.109.256,91 - 4,2829%
IRF-M 1	213.681.812,60	26,07%	
CDI	217.652.478,45	26,55%	
DISP. FINANCEIRA	75.735,17	0,01%	→ CURTO PRAZO - R\$ 473.052.826,99 - 57,7072%
VÉRTICE CURTO	41.642.800,77	5,08%	
MULTIMERCADO - MACRO	32.795.912,90	4,00%	→ MULTIMERCADO - R\$ 32.795.912,90 - 4,0007%

Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do IPMB apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

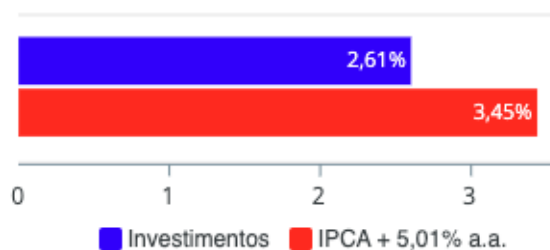
Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 29,91 % do PL do IPMB.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma exposição em fundos multimercado.

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade

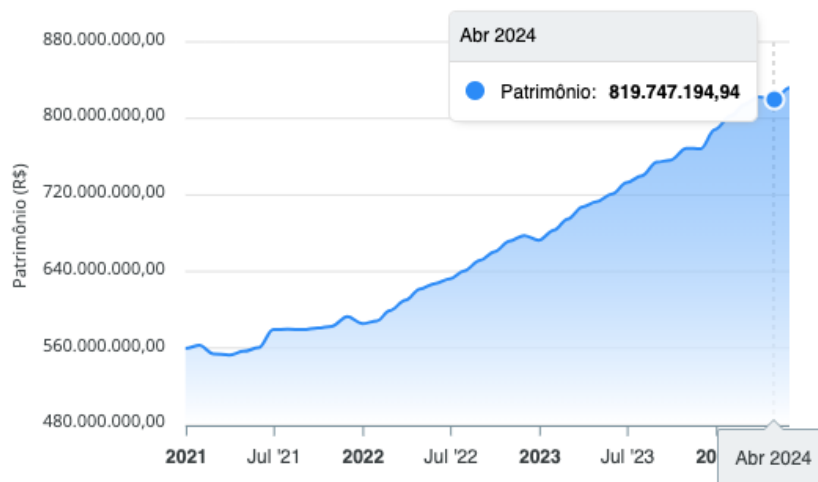


A meta atuarial no mês atingiu 0,81 % no mês.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o IPMB apresentava um patrimônio líquido R\$ 822.482.369,38 (oitocentos e vinte e dois milhões, quatrocentos e oitenta e dois mil, trezentos e sessenta e nove reais com trinta e oito centavos).

No mês de referência, o IPMB apresenta um patrimônio líquido de R\$ 819.747.194,94 (oitocentos e dezenove milhões, setecentos e quarenta e sete mil, cento e noventa e quatro reais com noventa e quatro centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	44.757.883,47	0,00	0,00	45.156.893,62	399.010,15	0,89%	0,89%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	95.834.844,61	0,00	0,00	96.681.992,48	847.147,87	0,88%	0,88%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	524.246,06	0,00	55,00	528.379,62	4.188,56	0,80%	0,80%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	41.312.956,43	0,00	0,00	41.642.800,77	329.844,34	0,80%	0,80%	0,26%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	80.278.445,36	25.851.787,40	31.504.360,11	75.285.212,73	659.340,08	0,62%	0,80%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	106.520.818,01	0,00	0,00	107.143.453,85	622.635,84	0,58%	0,58%	0,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	105.941.525,52	0,00	0,00	106.538.358,75	596.833,23	0,56%	0,56%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	168.543.634,71	0,00	0,00	169.023.865,86	480.231,15	0,28%	0,28%	0,47%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.652.198,52	0,00	0,00	1.648.354,64	-3.843,88	-0,23%	-0,23%	1,09%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	74.808.979,94	0,00	0,00	74.569.131,79	-239.848,15	-0,32%	-0,32%	0,89%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	3.949.934,91	0,00	0,00	3.934.023,43	-15.911,48	-0,40%	-0,40%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.882.778,75	0,00	0,00	13.805.993,07	-76.785,68	-0,55%	-0,55%	1,44%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	21.422.266,03	0,00	0,00	21.303.263,84	-119.002,19	-0,56%	-0,56%	1,43%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	19.721.324,97	0,00	0,00	19.399.373,18	-321.951,79	-1,63%	-1,63%	1,64%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.490.302,50	0,00	0,00	9.326.899,25	-163.403,25	-1,72%	-1,72%	1,59%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	921.361,17	0,00	0,00	887.549,99	-33.811,18	-3,67%	-3,67%	2,78%
Total Renda Fixa	789.563.500,96	25.851.787,40	31.504.415,11	786.875.546,87	2.964.673,62	0,38%		0,42%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	32.918.868,42	0,00	0,00	32.795.912,90	-122.955,52	-0,37%	-0,37%	1,33%
Total Renda Variável	32.918.868,42	0,00	0,00	32.795.912,90	-122.955,52	-0,37%		1,33%



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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 25.851.787,40 em aplicações e
- R\$ 31.504.415,11 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 25.851.787,40 em aplicações e
- R\$ 31.504.415,11 em resgates

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

- R\$ 2.964.673,62 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,38%;
- -R\$ 122.955,52 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -0,37 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Todas as APR foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas, relacionadas ao mês de referência.



CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Resgate	10.012,70
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/04/2024	Resgate	7.234.411,24
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Resgate	109.623,31
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Aplicação	15.938.191,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/04/2024	Aplicação	1.294.815,12
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2024	Resgate	17.687.360,56
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2024	Aplicação	3.821,36
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/04/2024	Aplicação	45.362,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2024	Resgate	919.786,57
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2024	Aplicação	1.563.644,22
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/04/2024	Resgate	1.600.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/04/2024	Resgate	55,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/04/2024	Aplicação	305.241,02
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/04/2024	Aplicação	239.832,94
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/04/2024	Resgate	309.688,97
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/04/2024	Resgate	5.355,96
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/04/2024	Aplicação	5.355,96
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/04/2024	Resgate	5.951,07
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/04/2024	Resgate	902,46
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/04/2024	Aplicação	125,11
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/04/2024	Resgate	5.980,22
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/04/2024	Resgate	922,10
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/04/2024	Resgate	65.169,89
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/04/2024	Resgate	14.607,52
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/04/2024	Resgate	141.751,34
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2024	Resgate	12.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2024	Resgate	2.720.974,01
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/04/2024	Aplicação	22.316,64
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/04/2024	Resgate	13.872,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2024	Resgate	358.023,36
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/04/2024	Aplicação	1.661,41
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Aplicação	13.509,46
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Aplicação	15.225,22
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Aplicação	115,97
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/04/2024	Aplicação	1.829,25
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Resgate	13.872,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Aplicação	207.911,98
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Aplicação	1.308.952,28
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/04/2024	Aplicação	643.716,72
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Resgate	238.081,01
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/04/2024	Aplicação	135.546,06
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2024	Aplicação	9.784,59
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2024	Aplicação	2.322.573,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/04/2024	Aplicação	1.772.256,09
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/04/2024	Resgate	36.013,82

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 0,45 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,42 %, e no segmento de renda variável é de 1,33 %.



O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPMB está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPMB possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 93,51% para auxílio no cumprimento das obrigações do IPMB.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo IPMB à Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPMB à Consultoria de Investimentos contratada.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

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 previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do IPMB entendemos que devemos manter os atuais 68,86% (art. 7º, I, “b”) dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto e médio prazos e parcela em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que poderá mantida nos atuais 4,28% do Patrimônio Líquido do IPMB, e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos



referenciados em CDI e IRMF-1, também sejam mantidas, ou elevadas devido a volatilidade atual do mercado, mesmo sendo sabedores dos cortes que muito em breve o COPOM irá iniciar na SELIC, favorecendo os ativos pré-fixados ou híbridos (NTN-B). Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao do segmento CDI.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 4,00 %, por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo IPMB diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 4,00%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 28 de maio de 2024.

Este parecer será encaminhado ao Conselho Previdenciário para conhecimento e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.