



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de junho 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	5
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	5
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
Balanço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

A principal notícia do mês foi a desaceleração da inflação nos Estados Unidos. Após um primeiro trimestre de alta pressão inflacionária, os números de abril e maio indicam que a inflação está se aproximando da meta de 2% do Fed. O mercado de trabalho se estabilizou, com taxas de demissões e contratações próximas dos níveis pré-pandemia, e os dados recentes apontam para um crescimento ligeiramente abaixo do potencial no primeiro semestre, sugerindo possíveis cortes nas taxas de juros nos próximos meses.

Contudo, o Fed adota uma postura cautelosa, ao contrário de outras economias desenvolvidas como a Área do Euro e o Canadá, que já iniciaram seus ciclos de cortes. Essa cautela pode ser atribuída à volatilidade dos dados de inflação e às incertezas sobre a política econômica dos EUA a partir de 2025, incluindo expansão fiscal, aumento das tarifas comerciais e restrições à imigração, fatores que podem pressionar a inflação no futuro.

NACIONAL

No Brasil, os ativos domésticos se deterioraram significativamente, com o câmbio nominal depreciando cerca de 10% e as curvas de juros subindo aproximadamente 80 pontos-base. Isso foi causado pelas eleições nos EUA, o contágio das eleições no México e dúvidas sobre o compromisso do governo com a manutenção do arcabouço fiscal.

Os pagamentos de benefícios previdenciários devem exceder as projeções oficiais em 2024, exigindo correções que têm custos políticos elevados. Sem ajustes, cortes significativos em outros ministérios seriam necessários, aumentando o risco de mudança da regra fiscal.



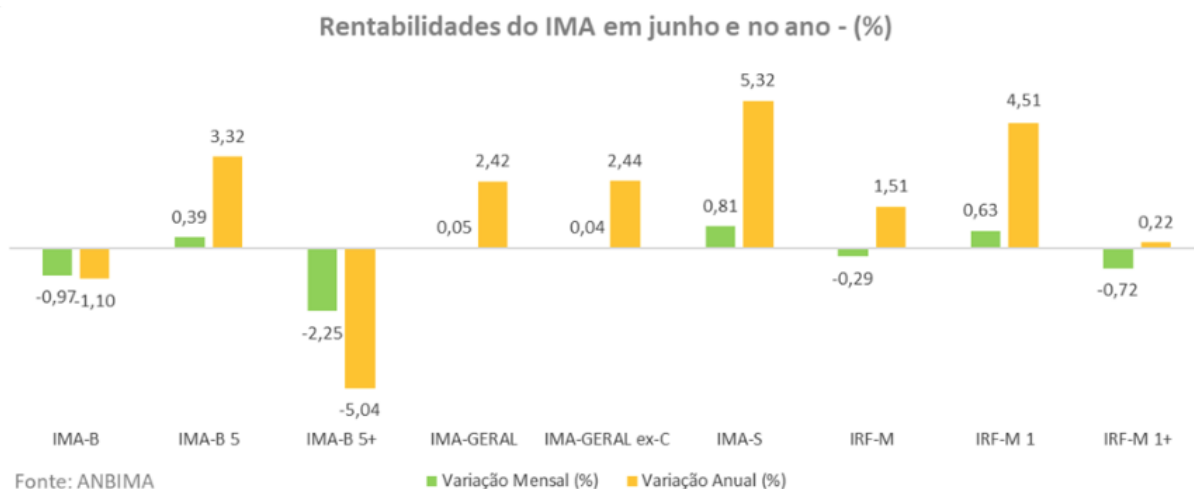
Com o câmbio atual, a projeção de inflação do BCB deve superar a meta de 3%, sugerindo a necessidade de uma resposta mais firme da política monetária, como altas de juros. No entanto, o BC tem mostrado resistência em aumentar os juros no curto prazo.

A economia continua resiliente, com previsão de crescimento do PIB de 3% no primeiro semestre, geração robusta de empregos e taxa de desemprego nas mínimas históricas. A inflação de bens industriais e serviços deve acelerar nos próximos meses, com expectativas desancoradas e projeções de 4,1% para 2024 e 4,2% para 2025, agravadas pela depreciação do real.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras mais longas registraram perdas de 5,00% no primeiro semestre do ano

O IMA Geral registrou variação de 0,05% em junho, acumulando retorno no semestre de 2,42%. As incertezas e o ambiente de aversão ao risco, que dominou a maior parte do primeiro semestre, favoreceram as aplicações mais conservadoras. Desta forma, o IMA-S, de *duration* de um dia e que reflete a carteira das LFTs em mercado, registrou o melhor desempenho mensal e no ano, com retornos de 0,81% e 5,32%, respectivamente.



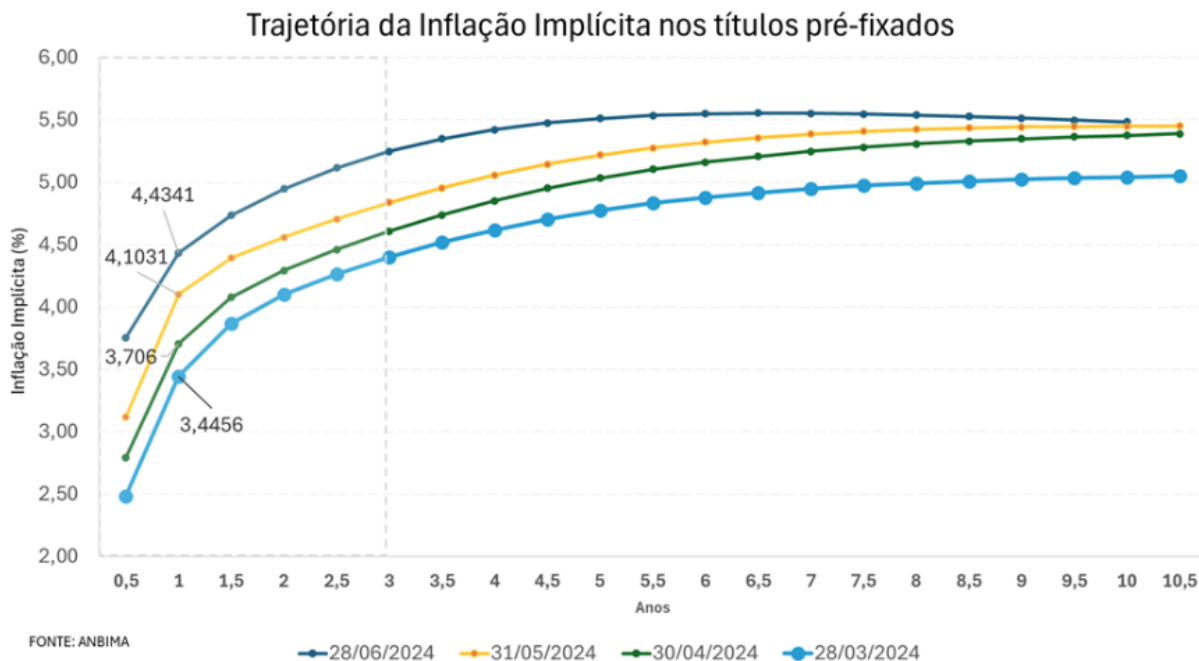
Entre os prefixados (LTN e NTN-F), os de vencimento até um ano (IRF-M 1), variaram 0,63% e 4,51% no mês e no semestre, respectivamente. Os prefixados mais longos, com prazo acima de um ano e refletidos no IRF-M 1+, recuaram 0,72% em junho e avançaram apenas 0,22% no ano.

Em relação aos títulos indexados, o IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs de até cinco anos, registrou elevação de 0,39% em junho e rentabilidade de 3,32% no ano. Em compensação, o IMA-B5+, carteira dos ativos de maior *duration*, recuou 2,25% e 5,04% no mês e no ano, respectivamente.

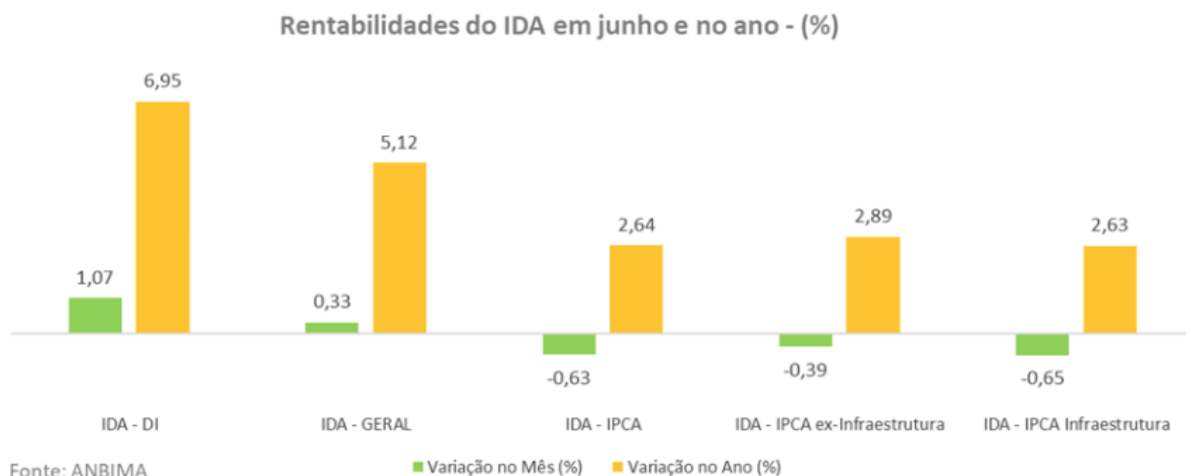
O perfil de rentabilidade neste semestre decorreu da deterioração das expectativas inflacionárias no período, sobretudo a partir de abril, quando o governo mudou a meta fiscal para 2025. A curva de inflação implícita embutida na rentabilidade dos títulos prefixados no último dia de cada mês mostra uma elevação de nível em todos os vértices. Para o prazo de um ano, a inflação implícita passou de



3,45% em março para 4,43% em junho, próximo ao limite superior da meta de 3,00% estipulada para o próximo ano.



Nos títulos corporativos, o perfil de rentabilidade foi similar ao do IMA, com os índices de maior *duration* apresentando as melhores performances. O IDA-DI avançou 1,07% e 6,95% no mês e ano, respectivamente. O IDA-IPCA Infraestrutura recuou 0,65% em junho, mas registrou ganho de 2,63% no ano. O IDA - IPCA ex-Infraestrutura teve performance parecida, com variações de -0,39% e 2,89% no mês e ano respectivamente. Por fim, o IDA-Geral avançou 0,33% e 5,12% em junho e no semestre, respectivamente.



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA



Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de junho/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



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BELÉM - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 28/06/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 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	170.895.201,52	20,40%	697	2,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.458.580,56	0,53%	638	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	107.981.375,72	12,89%	1.141	1,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	21.371.312,45	2,55%	635	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	57.614.772,51	6,88%	382	1,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	9.388.582,85	1,12%	110	0,93%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	75.221.218,97	8,98%	777	1,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	108.614.756,55	12,97%	1.155	1,38%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	13.848.976,92	1,65%	430	0,70%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	1.657.329,88	0,20%	206	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	83.369.086,86	9,95%	1.007	1,65%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	98.257.451,51	11,73%	1.148	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	525.881,78	0,06%	361	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	45.909.463,57	5,48%	1.011	0,28%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Não se ...	27 meses	3.887.962,13	0,46%	13	12,10%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	807.014,77	0,10%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	815.175,64	0,10%	19	19,50%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	32.960.855,37	3,94%	4.447	2,54%	Artigo 10º, Inciso I

A carteira de investimentos do IPMB está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,06 % e 3,94 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 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: 28/06/2024

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	788.435.283,80	41.405.150,98	33.556.920,55	802.668.106,11	6.384.591,88	6.384.591,88	0,80%	0,80%	0,85%	0,85%	94,39%	0,22%
Fevereiro	802.668.106,11	34.348.126,37	27.828.272,11	814.905.694,53	5.717.734,16	12.102.326,04	0,71%	1,51%	1,20%	2,06%	73,43%	0,22%
Março	814.905.694,53	15.868.338,45	14.207.630,14	823.950.515,71	7.384.112,87	19.486.438,91	0,90%	2,43%	0,55%	2,62%	92,73%	0,20%
Abril	823.950.515,71	25.851.787,40	32.136.890,74	820.486.671,05	2.821.258,68	22.307.697,59	0,34%	2,78%	0,81%	3,45%	80,58%	0,45%
Maior	820.486.671,05	35.646.585,65	29.852.747,85	832.559.595,75	6.279.086,90	28.586.784,49	0,76%	3,56%	0,87%	4,35%	81,86%	0,36%
Junho	832.559.595,75	40.094.045,21	39.081.010,69	837.584.999,56	4.012.369,29	32.599.153,78	0,48%	4,06%	0,80%	4,98%	81,59%	0,46%

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 0,50%, representando um montante de R\$ 4.011.326,18 (quatro milhões, onze mil, trezentos e vinte e seis reais com dezoito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
MASTER II FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR 1	809.006,23	0,00	14.726,22	807.014,77	12.734,76	1,57%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	42.014.322,84	15.000.000,00	0,00	57.614.772,51	600.449,67	1,05%	1,17%	0,48%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	45.536.707,99	0,00	0,00	45.909.463,57	372.755,58	0,82%	0,82%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	97.488.154,00	0,00	0,00	98.257.451,51	769.297,51	0,79%	0,79%	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	522.242,20	0,00	55,00	525.881,78	3.694,58	0,71%	0,71%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	107.957.920,05	0,00	0,00	108.614.756,55	656.836,50	0,61%	0,61%	0,25%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	107.331.539,47	0,00	0,00	107.981.375,72	649.836,25	0,61%	0,61%	0,24%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	81.731.750,69	25.094.045,21	24.066.229,47	83.369.086,86	609.520,43	0,57%	0,71%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	170.243.269,10	0,00	0,00	170.895.201,52	651.932,42	0,38%	0,38%	0,47%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	75.093.220,10	0,00	0,00	75.221.218,97	127.998,87	0,17%	0,17%	0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.660.665,83	0,00	0,00	1.657.329,88	-3.335,95	-0,20%	-0,20%	1,64%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	21.439.014,71	0,00	0,00	21.371.312,45	-67.702,26	-0,32%	-0,32%	1,71%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.893.222,24	0,00	0,00	13.848.976,92	-44.245,32	-0,32%	-0,32%	1,71%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.456.069,15	0,00	0,00	9.388.582,85	-67.486,30	-0,71%	-0,71%	1,95%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	3.917.703,45	0,00	0,00	3.887.962,13	-29.741,32	-0,76%	-0,76%	0,54%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	19.652.631,24	0,00	15.000.000,00	4.458.580,56	-194.050,68	-0,99%	-0,99%	1,89%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	852.344,20	0,00	0,00	815.175,64	-37.168,56	-4,36%	-4,36%	3,31%
Total Renda Fixa	799.599.783,49	40.094.045,21	39.081.010,69	804.624.144,19	4.011.326,18	0,50%		0,41%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,00%, representando um montante de 1.043,11 (hum mil, quarenta e três reais com onze centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	32.959.812,26	0,00	0,00	32.960.855,37	1.043,11	0,00%	0,00%	1,85%
Total Renda Variável	32.959.812,26	0,00	0,00	32.960.855,37	1.043,11	0,00%		1,85%

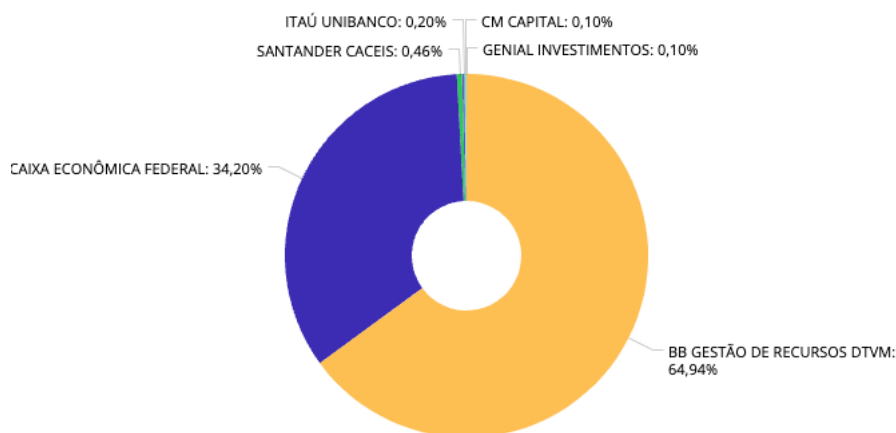
No consolidado, o resultado foi positivo em 0,48%, ou R\$ 4.012.369,29 (quatro milhões, doze mil, trezentos e sessenta e nove reais com vinte e nove centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

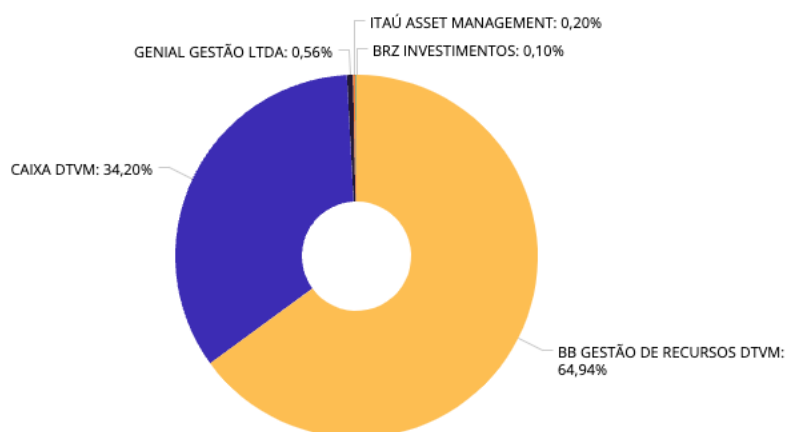


Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPMB, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

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	247.773.750,37	29,58%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 247.773.750,37 - 29,5799%
IMA-B	5.273.756,20	0,63%	
FIDC	4.694.976,90	0,56%	→ LONGO PRAZO - R\$ 19.357.315,95 - 2,3109%
VÉRTICE LONGO	9.388.582,85	1,12%	
IRF-M	35.220.289,37	4,20%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 35.220.289,37 - 4,2047%
IRF-M 1	216.596.132,27	25,86%	
CDI	228.061.883,72	27,23%	
DISP. FINANCEIRA	56.956,95	0,01%	→ CURTO PRAZO - R\$ 502.329.745,45 - 59,9695%
VÉRTICE CURTO	57.614.772,51	6,88%	
MULTIMERCADO - MACRO	32.960.855,37	3,93%	→ MULTIMERCADO - R\$ 32.960.855,37 - 3,9350%

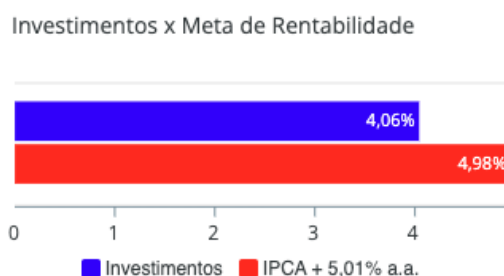
Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do IPMB apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

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 29,58 % 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



A meta atuarial no mês atingiu 0,60 % no mês.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o IPMB apresentava um patrimônio líquido R\$ 831.808.033,10 (oitocentos e trinta e um milhões, oitocentos e oito mil, trinta e três reais com dez centavos).

No mês de referência, o IPMB apresenta um patrimônio líquido de R\$ 837.641.956,51 (oitocentos e trinta e sete milhões, seiscentos e quarenta e um mil, novecentos e cinquenta e seis reais com onze centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	809.006,23	0,00	14.726,22	807.014,77	12.734,76	1,57%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	42.014.322,84	15.000.000,00	0,00	57.614.772,51	600.449,67	1,05%	1,17%	0,48%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	45.536.707,99	0,00	0,00	45.909.463,57	372.755,58	0,82%	0,82%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	97.488.154,00	0,00	0,00	98.257.451,51	769.297,51	0,79%	0,79%	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	522.242,20	0,00	55,00	525.881,78	3.694,58	0,71%	0,71%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	107.957.920,05	0,00	0,00	108.614.756,55	656.836,50	0,61%	0,61%	0,25%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	107.331.539,47	0,00	0,00	107.981.375,72	649.836,25	0,61%	0,61%	0,24%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	81.731.750,69	25.094.045,21	24.066.229,47	83.369.086,86	609.520,43	0,57%	0,71%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	170.243.269,10	0,00	0,00	170.895.201,52	651.932,42	0,38%	0,38%	0,47%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	75.093.220,10	0,00	0,00	75.221.218,97	127.998,87	0,17%	0,17%	0,88%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.660.665,83	0,00	0,00	1.657.329,88	-3.335,95	-0,20%	-0,20%	1,64%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	21.439.014,71	0,00	0,00	21.371.312,45	-67.702,26	-0,32%	-0,32%	1,71%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.893.222,24	0,00	0,00	13.848.976,92	-44.245,32	-0,32%	-0,32%	1,71%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.456.069,15	0,00	0,00	9.388.582,85	-67.486,30	-0,71%	-0,71%	1,95%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	3.917.703,45	0,00	0,00	3.887.962,13	-29.741,32	-0,76%	-0,76%	0,54%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	19.652.631,24	0,00	15.000.000,00	4.458.580,56	-194.050,68	-0,99%	-0,99%	1,89%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	852.344,20	0,00	0,00	815.175,64	-37.168,56	-4,36%	-4,36%	3,31%
Total Renda Fixa	799.599.783,49	40.094.045,21	39.081.010,69	804.624.144,19	4.011.326,18	0,50%		0,41%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	32.959.812,26	0,00	0,00	32.960.855,37	1.043,11	0,00%	0,00%	1,85%
Total Renda Variável	32.959.812,26	0,00	0,00	32.960.855,37	1.043,11	0,00%		1,85%

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



Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 40.094.045,21 em aplicações e
- R\$ 39.081.010,69 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\$ 40.094.045,21 em aplicações e
- R\$ 39.081.010,69 em resgates

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

- R\$ 4.011.326,18 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,50%;
- R\$ 1.043,11 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,00 % 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	28/06/2024	Aplicação	2.071,41
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/06/2024	Aplicação	266,48
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/06/2024	Aplicação	757.257,53
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/06/2024	Aplicação	1.375.598,82
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/06/2024	Aplicação	465,08
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/06/2024	Aplicação	4.496,58
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/06/2024	Aplicação	8.609.444,54
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/06/2024	Aplicação	30.315,52
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/06/2024	Resgate	693.980,22
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/06/2024	Resgate	15.242.038,37
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/06/2024	Resgate	55,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/06/2024	Aplicação	210,06
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/06/2024	Resgate	569.880,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/06/2024	Aplicação	216.586,09
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/06/2024	Aplicação	305.324,88
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/06/2024	Resgate	34.130,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/06/2024	Aplicação	239.898,13
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/06/2024	Resgate	9.300,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/06/2024	Aplicação	919,54
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/06/2024	Resgate	87.875,50
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/06/2024	Resgate	3.955,90
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/06/2024	Resgate	370.604,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/06/2024	Aplicação	0,13
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13/06/2024	Resgate	15.000.000,00
49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13/06/2024	Aplicação	15.000.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/06/2024	Resgate	42.461,68
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/06/2024	Aplicação	20.557,35
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/06/2024	Resgate	14.209,16
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/06/2024	Aplicação	110.975,24
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/06/2024	Resgate	4.400.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/06/2024	Aplicação	4.400.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/06/2024	Aplicação	115,97
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Aplicação	15.115,31
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Aplicação	4.401.827,22
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Resgate	12.560,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/06/2024	Aplicação	206.851,03
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/06/2024	Aplicação	2.582.573,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/06/2024	Resgate	2.582.202,58
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/06/2024	Aplicação	14.726,23
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/06/2024	Resgate	3.031,33
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/06/2024	Aplicação	732,30
11.989.256/0001-90	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	05/06/2024	Amortização	12.901,85
11.989.256/0001-90	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	05/06/2024	Amortização	1.824,37
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/06/2024	Aplicação	1.795.980,36
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/06/2024	Aplicação	1.736,41

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 0,46 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,41 %, e no segmento de renda variável é de 1,85 %.



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 definidas 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 94,28% 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 solicitadas 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 68,18% (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 4,20% 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 e a expectativa de manutenção da SELIC nos 10,50% ao ano até o final deste ano. 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 3,94 %, 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 3,94 %, 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 24 de julho de 2024.

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