



**“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV”
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST**

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de maio 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.....	6
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	7
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	8
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	8
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	9
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	9
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	11
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1. RISCO DE MERCADO.....	12
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



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

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

Os mercados globais apresentaram um comportamento mais estável em maio. Nos EUA, houve poucas mudanças nas expectativas em relação ao início e à intensidade dos cortes de juros deste ano. O mercado ainda espera entre um e dois cortes de 25 pontos-base, alinhado com a sinalização do Fed de que precisa de mais dados benignos de inflação para confirmar a continuidade do processo de desinflação.

O último índice PCE ainda não atingiu a meta de inflação, mas apresentou resultados significativamente melhores em comparação com os números do primeiro trimestre. Além disso, houve uma revisão para baixo dos dados mais recentes de vendas no varejo e uma moderação na renda das famílias. As projeções do PIB para o segundo trimestre desaceleraram para cerca de 2%.

NACIONAL

No Brasil, maio foi um mês agitado, com deterioração dos ativos locais. A decisão dividida do Copom em desacelerar o ritmo de cortes explicitou a divisão entre diretores antigos e novos, com estes últimos favoráveis a um corte de 50 pontos-base. Como consequência, houve um aumento nas expectativas de inflação, tanto no boletim Focus quanto na inflação implícita.



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

Na atividade econômica, o destaque continua sendo o mercado de trabalho aquecido. A taxa de desemprego caiu para 7,3% e a geração de empregos segue robusta, com um crescimento da ocupação anualizado de cerca de 4,5 milhões, segundo a Pnad. A massa salarial continua crescendo em torno de 14% em termos nominais, ritmo incompatível com uma meta de inflação de 3%.

A queda dos preços de alimentos e bens industriais nos últimos trimestres ajudou a conter a inflação geral e boa parte dos núcleos, que hoje estão em um patamar relativamente confortável. No entanto, esse efeito já ficou para trás. As commodities industriais subiram 15% no ano, e a inflação de alimentos deve ser pressionada nos próximos meses. Também esperamos uma deterioração dos núcleos de serviços nos próximos 3 a 6 meses, em resposta ao mercado de trabalho mais apertado.

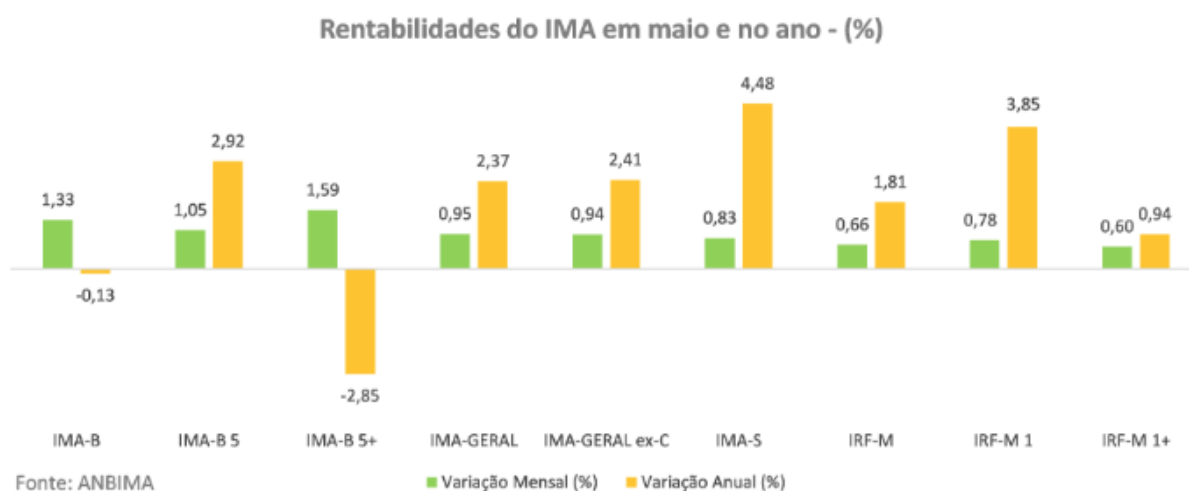
Em termos de política fiscal, a principal notícia negativa do mês foi a emissão de cerca de R\$ 100 bilhões em precatórios a serem pagos em 2025. Essa tendência contraria os prognósticos do Tesouro Nacional.

As regras fiscais vigentes devem pressionar significativamente o novo teto de gastos já em 2025. Temos receios crescentes de que a solução para acomodar esses gastos seja uma alteração nos parâmetros do arcabouço fiscal já no próximo ano. As notícias negativas no campo monetário e fiscal resultaram em uma acentuada deterioração dos ativos domésticos, que, em nossa visão, já precificam um cenário bastante negativo à frente.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Carteiras de longo prazo registram recuperação em junho

O IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, variou 0,95% em abril, acumulando no ano 2,37%. Todos os subíndices registraram retornos mensais positivos. O IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, mostrou recuperação no período – variação de 1,59%-, depois de apresentar perdas mensais em março e abril. Mesmo assim, este índice ainda registra perda no ano, na ordem de 2,85%. O IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs com prazo até cinco anos, variou 1,05 % em maio, com acumulado no ano de 2,92%. Os índices de menor duration continuam registrando a melhor performance no ano.

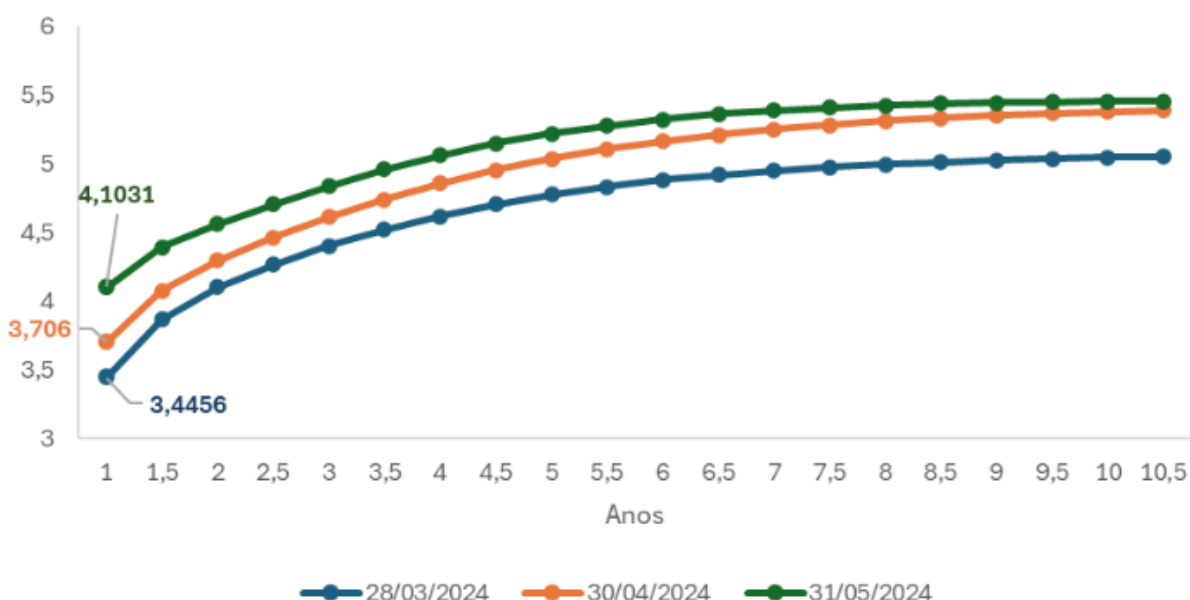




“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

A recuperação das carteiras de longo prazo sugere mais um ajuste técnico do que uma melhora nas expectativas em relação à inflação e juros, já que permanecem dúvidas em relação à trajetória dessas variáveis. A elevação da curva de inflação implícita, que está embutida nos títulos prefixados, mostra que houve uma elevação relevante em todos os prazos. No vértice de um ano, a inflação implícita passou de 3,4% em março para 4,1% em maio. No longo prazo, o vértice de 10 anos aponta uma inflação implícita de 5,45% em maio, contra 5,0% no final de março.

Inflação Implícita dos títulos prefixados (%)



Entre os títulos prefixados, o IRF-M 1 (prefixado até um ano) avançou 0,78% e no ano o retorno foi de 3,85%. A carteira de prefixados mais longos, o IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano), variou 0,60% e 0,94%, no mês e no ano respectivamente. O IMA-S, carteira das LFTs em mercado e de menor duration entre os subíndices do IMA (um dia útil) variou 0,83% e mantém a melhor performance no ano (4,48%), resultado do ambiente de maior aversão ao risco que marcou os primeiros meses deste ano.

Os papéis corporativos também mostraram recuperação, sobretudo nos prazos mais longos. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, variou 1,13% e 4,77% no mês e no ano, respectivamente.

As carteiras indexadas ao IPCA apresentaram retornos significativos. O IDA- IPCA ex-Infraestrutura (que não contempla as debentures que possuem isenção fiscal) apresentou a melhor performance no mês (1,62%), seguido do IDA IPCA Infraestrutura (que refletem as debêntures com isenção fiscal) que avançou 1,36%. No ano, estes índices acumulam retornos de 3,30% e 3,31% respectivamente.

A carteira de menor duration (um dia útil), o IDA-DI, que contempla os papéis indexados ao DI diário, variou 0,96% e mantém a melhor performance do ano, com variação acumulada de 5,82%.



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de maio/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 - 31/05/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 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	170.243.269,10	20,47%	704	2,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	19.652.631,24	2,36%	648	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	107.331.539,47	12,90%	1.148	1,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	21.439.014,71	2,58%	645	0,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	42.014.322,84	5,05%	350	1,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	9.456.069,15	1,14%	110	0,94%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	75.093.220,10	9,03%	789	1,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	107.957.920,05	12,98%	1.169	1,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	13.893.222,24	1,67%	450	0,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	1.660.665,83	0,20%	220	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	81.731.750,69	9,83%	1.021	1,96%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	97.488.154,00	11,72%	1.144	0,55%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	522.242,20	0,06%	362	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	45.536.707,99	5,47%	1.002	0,29%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Não se ...	27 meses	3.917.703,45	0,47%	13	12,10%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	852.344,20	0,10%	19	19,50%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	32.959.812,26	3,96%	4.618	2,43%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			831.750.589,52				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			57.443,58				Artigo 6º
PL Total			831.808.033,10				

A carteira de investimentos do IPMB está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,04 % e 3,96 %, 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



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

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: 31/05/2024

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%
Maior	819.671.459,77	35.646.585,65	29.826.148,01	831.750.589,52	6.258.692,11	27.163.294,53	0,76%	3,39%	0,87%	4,35%	77,79%	0,36%

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\$ 6.094.792,75 (seis milhões, noventa e quatro mil, setecentos e noventa e dois reais com setenta e cinco centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.326.899,25	0,00	0,00	9.456.069,15	129.169,90	1,38%	1,38%	1,34%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	19.399.373,18	0,00	0,00	19.652.631,24	253.258,06	1,31%	1,31%	1,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	41.642.800,77	0,00	0,00	42.014.322,84	371.522,07	0,89%	0,89%	0,65%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	45.156.893,62	0,00	0,00	45.536.707,99	379.814,37	0,84%	0,84%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	96.681.992,48	0,00	0,00	97.488.154,00	806.161,52	0,83%	0,83%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	107.143.453,85	0,00	0,00	107.957.920,05	814.466,20	0,76%	0,76%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.648.354,64	0,00	0,00	1.660.665,83	12.311,19	0,75%	0,75%	1,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	106.538.358,75	0,00	0,00	107.331.539,47	793.180,72	0,74%	0,74%	0,18%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	528.379,62	10.000,00	20.055,00	522.242,20	3.917,58	0,73%	0,75%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	169.023.865,86	0,00	0,00	170.243.269,10	1.219.403,24	0,72%	0,72%	0,35%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	74.569.131,79	0,00	0,00	75.093.220,10	524.088,31	0,70%	0,70%	0,46%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	21.303.263,84	0,00	0,00	21.439.014,71	135.750,87	0,64%	0,64%	1,32%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.805.993,07	0,00	0,00	13.893.222,24	87.229,17	0,63%	0,63%	1,32%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	75.285.212,73	35.636.585,65	29.806.093,01	81.731.750,69	616.045,32	0,56%	0,75%	0,01%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	3.934.023,43	0,00	0,00	3.917.703,45	-16.319,98	-0,41%	-0,41%	0,00%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	887.549,99	0,00	0,00	852.344,20	-35.205,79	-3,97%	-3,97%	5,34%
Total Renda Fixa	786.875.546,87	35.646.585,65	29.826.148,01	798.790.777,26	6.094.792,75	0,77%		0,32%

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,50%, representando um montante de 163.899,36 (cento e sessenta e três mil, oitocentos e noventa e nove reais com trinta e seis centavos).



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

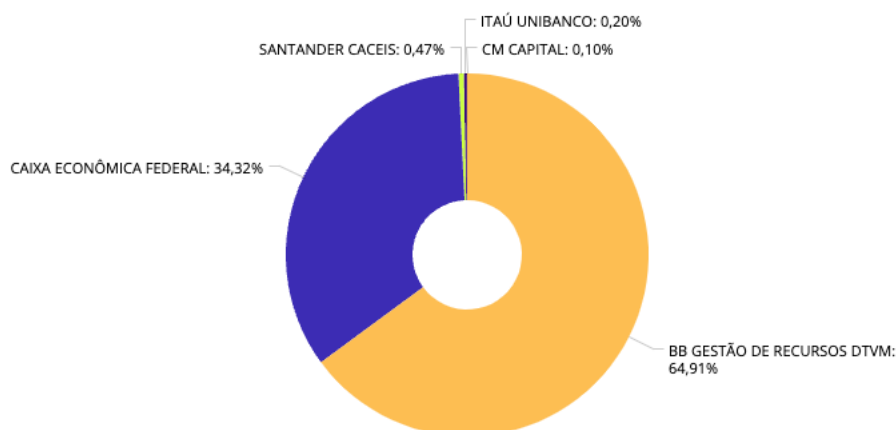
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	32.795.912,90	0,00	0,00	32.959.812,26	163.899,36	0,50%	0,50%	1,25%
Total Renda Variável	32.795.912,90	0,00	0,00	32.959.812,26	163.899,36	0,50%		1,25%

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,76%, ou R\$ 6.258.692,11 (seis milhões, duzentos e cinquenta e oito mil, seiscentos e noventa e dois reais com onze centavos).

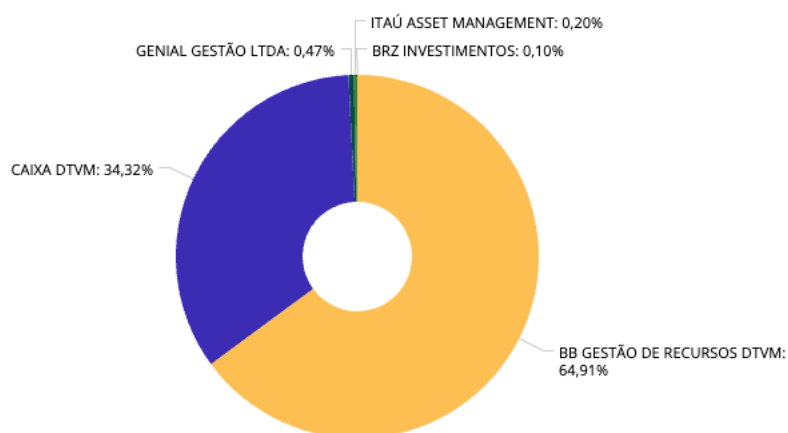
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES



GESTORES





“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

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	246.997.155,03	29,69%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 246.997.155,03 - 29,6940%
IMA-B	20.504.975,44	2,47%	
FIDC	3.917.703,45	0,47%	→ LONGO PRAZO - R\$ 33.878.748,04 - 4,0729%
VÉRTICE LONGO	9.456.069,15	1,14%	
IRF-M	35.332.236,95	4,25%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 35.332.236,95 - 4,2476%
IRF-M 1	215.289.459,52	25,88%	
CDI	225.278.854,88	27,08%	→ CURTO PRAZO - R\$ 482.640.080,82 - 58,0230%
DISP. FINANCEIRA	57.443,58	0,01%	
VÉRTICE CURTO	42.014.322,84	5,05%	
MULTIMERCADO - MACRO	32.959.812,26	3,96%	→ MULTIMERCADO - R\$ 32.959.812,26 - 3,9624%

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 29,64 % do PL do IPMB.

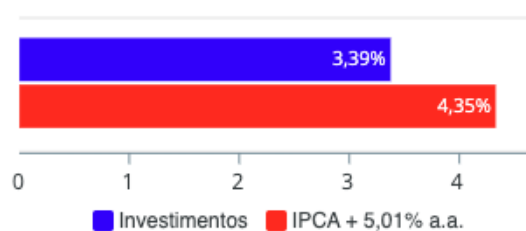
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma exposição em fundos multimercado.

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



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,87 % no mês.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o IPMB apresentava um patrimônio líquido 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).

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

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



**“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV”
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.326.899,25	0,00	0,00	9.456.069,15	129.169,90	1,38%	1,38%	1,34%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	19.399.373,18	0,00	0,00	19.652.631,24	253.258,06	1,31%	1,31%	1,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	41.642.800,77	0,00	0,00	42.014.322,84	371.522,07	0,89%	0,89%	0,65%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	45.156.893,62	0,00	0,00	45.536.707,99	379.814,37	0,84%	0,84%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	96.681.992,48	0,00	0,00	97.488.154,00	806.161,52	0,83%	0,83%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	107.143.453,85	0,00	0,00	107.957.920,05	814.466,20	0,76%	0,76%	0,18%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.648.354,64	0,00	0,00	1.660.665,83	12.311,19	0,75%	0,75%	1,18%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	106.538.358,75	0,00	0,00	107.331.539,47	793.180,72	0,74%	0,74%	0,18%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	528.379,62	10.000,00	20.055,00	522.242,20	3.917,58	0,73%	0,75%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	169.023.865,86	0,00	0,00	170.243.269,10	1.219.403,24	0,72%	0,72%	0,35%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	74.569.131,79	0,00	0,00	75.093.220,10	524.088,31	0,70%	0,70%	0,46%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	21.303.263,84	0,00	0,00	21.439.014,71	135.750,87	0,64%	0,64%	1,32%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	13.805.993,07	0,00	0,00	13.893.222,24	87.229,17	0,63%	0,63%	1,32%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	75.285.212,73	35.636.585,65	29.806.093,01	81.731.750,69	616.045,32	0,56%	0,75%	0,01%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	3.934.023,43	0,00	0,00	3.917.703,45	-16.319,98	-0,41%	-0,41%	0,00%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	887.549,99	0,00	0,00	852.344,20	-35.205,79	-3,97%	-3,97%	5,34%
Total Renda Fixa	786.875.546,87	35.646.585,65	29.826.148,01	798.790.777,26	6.094.792,75	0,77%		0,32%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	32.795.912,90	0,00	0,00	32.959.812,26	163.899,36	0,50%	0,50%	1,25%
Total Renda Variável	32.795.912,90	0,00	0,00	32.959.812,26	163.899,36	0,50%		1,25%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 35.646.585,65 em aplicações e
- R\$ 29.826.148,01 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\$ 35.646.585,65 em aplicações e
- R\$ 29.826.148,01 em resgates

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

- R\$ 6.094.792,75 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,77%;
- R\$ 163.899,36 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,50 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.



**“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV”
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST**

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	31/05/2024	Aplicação	470,18
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/05/2024	Aplicação	2.582.573,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Aplicação	636.581,21
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Resgate	5.305.216,28
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2024	Aplicação	11.785.982,23
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Aplicação	694.042,35
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Resgate	68.161,16
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2024	Aplicação	997.108,02
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/05/2024	Resgate	55,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/05/2024	Aplicação	200,58
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/05/2024	Resgate	16.475.713,59
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/05/2024	Aplicação	44.805,84
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/05/2024	Aplicação	3.728,52
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/05/2024	Aplicação	356.049,86
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/05/2024	Resgate	1.284.573,27
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/05/2024	Aplicação	239.832,94
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/05/2024	Resgate	20.798,50
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/05/2024	Resgate	280.492,97
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/05/2024	Resgate	6.300.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/05/2024	Aplicação	2.557.633,91
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/05/2024	Aplicação	3.717.427,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2024	Resgate	14.096,24
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2024	Resgate	10.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2024	Resgate	10.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	15/05/2024	Aplicação	10.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Resgate	13.848,57
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2024	Aplicação	142.504,17
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/05/2024	Aplicação	22.100,46
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/05/2024	Aplicação	116.470,24
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/05/2024	Aplicação	3.397,82
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Aplicação	11.391,60
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/05/2024	Aplicação	206.608,36
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Resgate	24.283,45
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/05/2024	Aplicação	8.629,68
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	1.782.356,37
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Resgate	10.019,85
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/05/2024	Aplicação	6.248.474,29
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	1.897,13
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2024	Aplicação	14.436,60
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Aplicação	26.599,84
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	Aplicação	732,30
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/05/2024	Resgate	8.889,13
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/05/2024	Aplicação	2.578.102,29
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/05/2024	Aplicação	8.889,13
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/05/2024	Aplicação	60.045,50
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/05/2024	Aplicação	787.514,23

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.



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 0,36 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,32 %, e no segmento de renda variável é de 1,25 %.

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 93,47% 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.



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

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 68,38% (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 4,24% 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 3,96 %, 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 3,96 %, 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 01 de julho de 2024.

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