



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de julho 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 .....                        | 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 .....                                    | 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

Nas últimas semanas, a volatilidade nos mercados aumentou. Nos EUA, onde os indicadores econômicos eram sólidos, houve uma desaceleração mais acentuada no mercado de trabalho, com a criação de vagas abaixo do esperado e um leve aumento no desemprego. Isso elevou as preocupações com uma possível recessão, resultando na queda das bolsas e na alta da aversão ao risco. A liquidação de posições de juros também contribuiu para essa volatilidade global.

Apesar disso, os dados de atividade econômica nos EUA ainda indicam um crescimento próximo do potencial nos últimos trimestres. Contudo, há incertezas sobre possíveis desequilíbrios na economia que possam intensificar a desaceleração. A taxa de poupança das famílias está abaixo da média, e o mercado imobiliário permanece fraco devido às altas taxas de hipoteca. No entanto, ambos os fatores podem melhorar caso haja um corte mais significativo nos juros, esperado para setembro.

### NACIONAL

O cenário para o Brasil ainda é incerto. A influência de um possível menor crescimento nos EUA é limitada, e o aperto nas condições financeiras tem sido moderado. Os preços externos, como as commodities, caíram levemente, o que ajudou a conter a depreciação do real.

Internamente, os desafios inflacionários persistem: as expectativas seguem desancoradas, o crescimento econômico é robusto, o mercado de trabalho permanece apertado com forte aumento da renda real, e o impulso fiscal só deve se tornar negativo a partir do quarto trimestre. Esses fatores dificultam a desaceleração da inflação, com projeções do IPCA de 4,3% para 2024 e 4,2% para 2025.

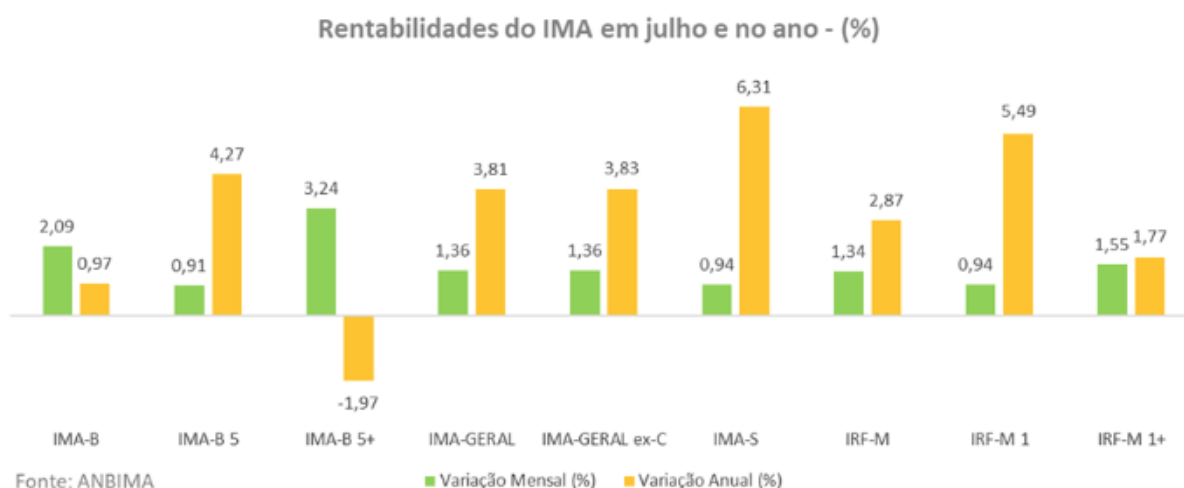


Além disso, o Banco Central enviou mensagens contraditórias sobre a possibilidade de elevar os juros, o que dificulta a reancoragem das expectativas. No cenário fiscal, há subestimação de gastos sociais, o que pode levar a bloqueios e cortes em 2025, mas a equipe econômica parece ter autonomia para revisar benefícios e fraudes em programas sociais.

### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

Carteiras de longo prazo registram as melhores performances em julho

O IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, variou 1,36% em julho, acumulando no ano 3,81%. O IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, apresentou retorno de 3,24%, mas ainda registra perda no ano, na ordem de 1,97%. O IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançou 0,91 % em julho, acumulando no ano 4,27%. O anúncio das medidas de congelamento de recursos por parte do governo e a expectativa de que o FED reduza os juros americanos nos próximos meses permitiu uma reprecificação mais favorável dos títulos com prazos mais longos, ainda que permaneçam incertezas fiscais no mercado.

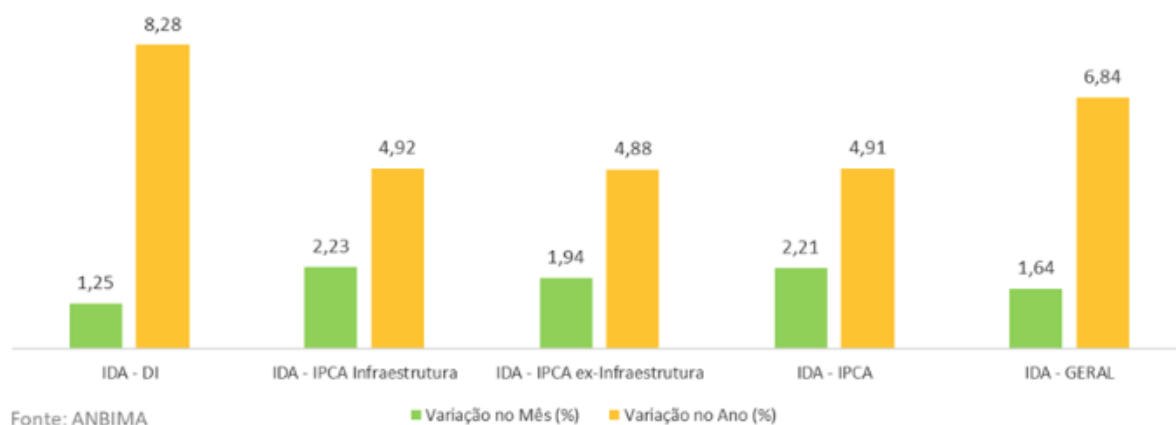


Entre os títulos prefixados, o IRF-M 1 (prefixado até um ano) avançou 0,94% e o retorno no ano foi de 5,49%. A carteira de prefixados mais longos, o IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano), variou 1,55% e 1,77%, no mês e no ano respectivamente. O IMA-S, carteira das LFTs em mercado e de menor duration entre os subíndices do IMA (um dia útil) variou 0,94% e mantém a melhor performance no ano (6,31%), resultado do ambiente de maior aversão ao risco que caracterizou a maior parte deste ano.

Os papéis corporativos registraram retornos positivos, sobretudo nos prazos mais longos. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, variou 1,64% e 6,84% no mês e no ano, respectivamente.



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



As carteiras indexadas ao IPCA apresentaram retornos significativos. O IDA IPCA infraestrutura (que refletem as debêntures com isenção fiscal) apresentou a melhor performance mensal (2,23%), seguido do IDA- IPCA ex-Infraestrutura (que não contempla as debentures que possuem isenção fiscal) que avançou 1,94%. No ano, estes índices acumulam retornos de 4,92% e 4,88% respectivamente.

A carteira de menor duration (um dia útil), o IDA-DI, que contempla os papéis indexados ao DI diário, variou 1,25% e mantém a melhor performance do ano, com variação acumulada de 8,28%.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de julho/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 (Julho / 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        | 172.665.277,94 | 20,36%             | 682      | 2,65%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1        | Não há        | 4.551.066,42   | 0,54%              | 627      | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0        | Não há        | 108.959.602,21 | 12,85%             | 1.129    | 1,34%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1        | Não há        | 21.653.368,39  | 2,55%              | 621      | 0,59%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P... | D+0        | 15/08/2024    | 58.181.918,32  | 6,86%              | 385      | 1,64%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | 15/08/2030    | 9.553.489,40   | 1,13%              | 110      | 0,92%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA      | D+0        | Não há        | 75.946.404,19  | 8,96%              | 747      | 1,60%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | Não há        | 109.623.476,29 | 12,93%             | 1.152    | 1,39%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0        | Não há        | 14.032.772,02  | 1,65%              | 414      | 0,79%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F... | D+1        | Não há        | 1.671.874,09   | 0,20%              | 203      | 0,09%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO      | D+0        | Não há        | 86.206.467,63  | 10,17%             | 1.029    | 2,27%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0        | Não há        | 99.212.726,40  | 11,70%             | 1.167    | 0,58%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM... | D+0        | Não há        | 530.095,70     | 0,06%              | 361      | 0,05%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0        | Não há        | 46.355.800,00  | 5,47%              | 1.022    | 0,29%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' |
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1                        | Não se ... | 27 meses      | 3.871.029,48   | 0,46%              | 13       | 12,10%           | Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '   |
| MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1              | Não se ... | Não se aplica | 815.464,11     | 0,10%              | 35       | 5,84%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '   |
| RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP                 | D+3 ou ... | 90 dias       | 826.524,14     | 0,10%              | 19       | 19,50%           | Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '   |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP            | D+4        | Não há        | 33.402.228,93  | 3,94%              | 4.293    | 2,65%            | Artigo 10º, Inciso I                |

| Produto / Fundo                                    | Resgate | Carência | Saldo                 | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|--|---------|----------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|---------------|
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b> |         |          | <b>848.059.585,66</b> |                    |          |                  |               |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                       |         |          | <b>61.876,48</b>      |                    |          |                  | Artigo 6º     |
| <b>PL Total</b>                                    |         |          | <b>848.121.462,14</b> |                    |          |                  |               |

A carteira de investimentos da BELÉMPREV 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 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: 31/07/2024

**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% |
| Mai       | 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% |
| Julho     | 837.584.999,56 | 38.902.405,59 | 36.790.464,35 | 848.059.585,66 | 8.362.644,86 | 40.961.798,64 | 1,00%       | 5,10%        | 0,83%    | 5,85%     | 87,17%   | 0,41% |

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\$ 7.921.271,30 (sete milhões, novecentos e vinte e um mil, duzentos e setenta e um reais com trinta centavos).

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações           | Resgates             | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 4.458.580,56          | 0,00                 | 0,00                 | 4.551.066,42          | 92.485,86           | 2,07%        | 2,07%      | 2,11%        |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 9.388.582,85          | 0,00                 | 0,00                 | 9.553.489,40          | 164.906,55          | 1,76%        | 1,76%      | 2,35%        |
| RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP                   | 815.175,64            | 0,00                 | 0,00                 | 826.524,14            | 11.348,50           | 1,39%        | 1,39%      | 3,60%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 13.848.976,92         | 0,00                 | 0,00                 | 14.032.772,02         | 183.795,10          | 1,33%        | 1,33%      | 1,41%        |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 21.371.312,45         | 0,00                 | 0,00                 | 21.653.368,39         | 282.055,94          | 1,32%        | 1,32%      | 1,41%        |
| MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1                | 807.014,77            | 0,00                 | 0,00                 | 815.464,11            | 8.449,34            | 1,05%        | -          | -            |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 170.895.201,52        | 0,00                 | 0,00                 | 172.665.277,94        | 1.770.076,42        | 1,04%        | 1,04%      | 0,44%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE... | 57.614.772,51         | 0,00                 | 0,00                 | 58.181.918,32         | 567.145,81          | 0,98%        | 0,98%      | 0,25%        |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 98.257.451,51         | 0,00                 | 0,00                 | 99.212.726,40         | 955.274,89          | 0,97%        | 0,97%      | 0,04%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 45.909.463,57         | 0,00                 | 0,00                 | 46.355.800,00         | 446.336,43          | 0,97%        | 0,97%      | 0,03%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 75.221.218,97         | 0,00                 | 0,00                 | 75.946.404,19         | 725.185,22          | 0,96%        | 0,96%      | 0,64%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 108.614.756,55        | 0,00                 | 0,00                 | 109.623.476,29        | 1.008.719,74        | 0,93%        | 0,93%      | 0,28%        |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 107.981.375,72        | 0,00                 | 0,00                 | 108.959.602,21        | 978.226,49          | 0,91%        | 0,91%      | 0,28%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX... | 1.657.329,88          | 0,00                 | 0,00                 | 1.671.874,09          | 14.544,21           | 0,88%        | 0,88%      | 0,56%        |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL... | 525.881,78            | 0,00                 | 69,00                | 530.095,70            | 4.282,92            | 0,81%        | 0,81%      | 0,00%        |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO        | 83.369.086,86         | 38.902.405,59        | 36.790.395,35        | 86.206.467,63         | 725.370,53          | 0,59%        | 0,82%      | 0,00%        |
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1                          | 3.887.962,13          | 0,00                 | 0,00                 | 3.871.029,48          | -16.932,65          | -0,44%       | -0,44%     | 0,02%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>804.624.144,19</b> | <b>38.902.405,59</b> | <b>36.790.464,35</b> | <b>814.657.356,73</b> | <b>7.921.271,30</b> | <b>0,98%</b> |            | <b>0,36%</b> |

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,98%, representando um montante de R\$ 441.373,56 (quatrocentos e quarenta e um mil, trezentos e setenta e três reais com cinquenta e seis centavos).

| Ativos Renda Variável                    | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|--|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 32.960.855,37        | 0,00        | 0,00        | 33.402.228,93        | 441.373,56        | 1,34%        | 1,34%      | 1,70%        |
| <b>Total Renda Variável</b>              | <b>32.960.855,37</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>33.402.228,93</b> | <b>441.373,56</b> | <b>1,34%</b> |            | <b>1,70%</b> |

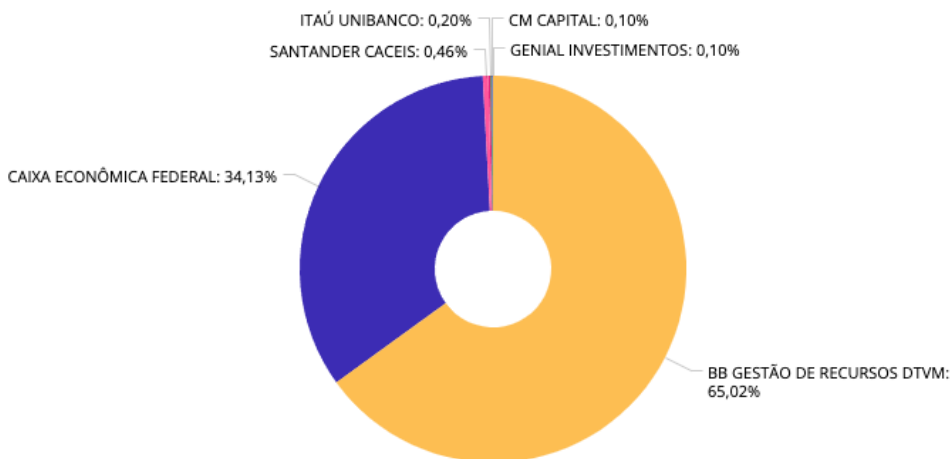
No consolidado, o resultado foi positivo em 1,00%, ou R\$ 8.362.644,86 (oito milhões, trezentos e sessenta e dois mil, seiscentos e quarenta e quatro reais com oitenta e seis centavos).



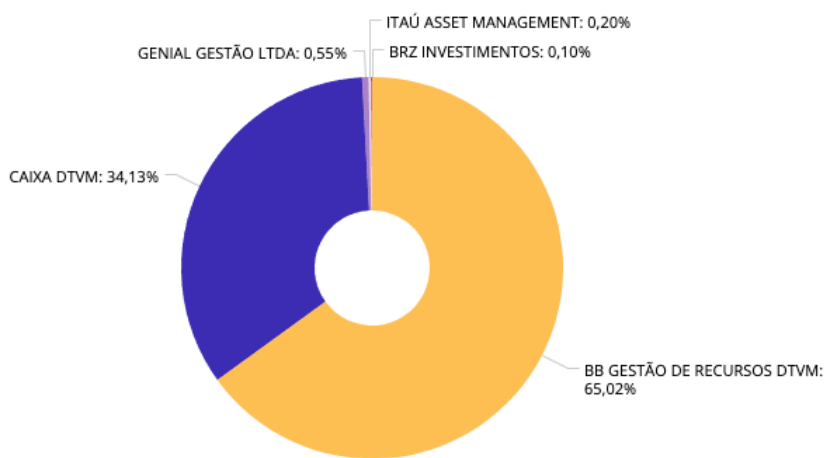
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos da BELÉMPREV, 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      | 250.283.556,22 | 29,51% | → GESTÃO DURATION - R\$ 250.283.556,22 - 29,5103% |
| IMA-B                | 5.377.590,56   | 0,63%  |   |
| FIDC                 | 4.686.493,59   | 0,55%  | → LONGO PRAZO - R\$ 19.617.573,55 - 2,3131%       |
| VÉRTICE LONGO        | 9.553.489,40   | 1,13%  |   |
| IRF-M                | 35.686.140,41  | 4,21%  | → MÉDIO PRAZO - R\$ 35.686.140,41 - 4,2077%       |
| IRF-M 1              | 218.583.078,50 | 25,77% |   |
| CDI                  | 232.305.089,73 | 27,39% | → CURTO PRAZO - R\$ 509.131.963,03 - 60,0305%     |
| DISP. FINANCEIRA     | 61.876,48      | 0,01%  |   |
| VÉRTICE CURTO        | 58.181.918,32  | 6,86%  |   |
| MULTIMERCADO - MACRO | 33.402.228,93  | 3,94%  | → MULTIMERCADO - R\$ 33.402.228,93 - 3,9384%      |

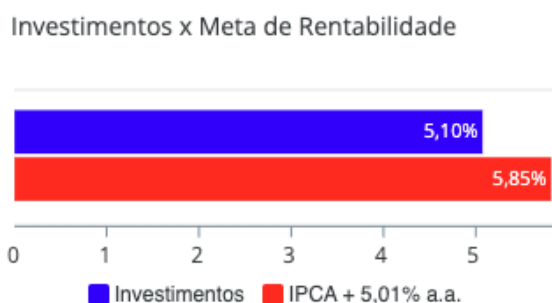
Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos da BELÉMPREV apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

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 29,51 % do PL da BELÉMPREV.

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 0,83 % no mês.





## 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, a BELÉMPREV apresentava um patrimônio líquido 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).

No mês de referência, a BELÉMPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 848.121.462,14 (oitocentos e quarenta e oito milhões, cento e vinte e um mil, quatrocentos e sessenta e dois reais com quatorze centavos).

## 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações           | Resgates             | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 4.458.580,56          | 0,00                 | 0,00                 | 4.551.066,42          | 92.485,86           | 2,07%        | 2,07%      | 2,11%        |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 9.388.582,85          | 0,00                 | 0,00                 | 9.553.489,40          | 164.906,55          | 1,76%        | 1,76%      | 2,35%        |
| RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP                   | 815.175,64            | 0,00                 | 0,00                 | 826.524,14            | 11.348,50           | 1,39%        | 1,39%      | 3,60%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 13.848.976,92         | 0,00                 | 0,00                 | 14.032.772,02         | 183.795,10          | 1,33%        | 1,33%      | 1,41%        |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 21.371.312,45         | 0,00                 | 0,00                 | 21.653.368,39         | 282.055,94          | 1,32%        | 1,32%      | 1,41%        |
| MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1                | 807.014,77            | 0,00                 | 0,00                 | 815.464,11            | 8.449,34            | 1,05%        | -          | -            |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 170.895.201,52        | 0,00                 | 0,00                 | 172.665.277,94        | 1.770.076,42        | 1,04%        | 1,04%      | 0,44%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE... | 57.614.772,51         | 0,00                 | 0,00                 | 58.181.918,32         | 567.145,81          | 0,98%        | 0,98%      | 0,25%        |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 98.257.451,51         | 0,00                 | 0,00                 | 99.212.726,40         | 955.274,89          | 0,97%        | 0,97%      | 0,04%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 45.909.463,57         | 0,00                 | 0,00                 | 46.355.800,00         | 446.336,43          | 0,97%        | 0,97%      | 0,03%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 75.221.218,97         | 0,00                 | 0,00                 | 75.946.404,19         | 725.185,22          | 0,96%        | 0,96%      | 0,64%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 108.614.756,55        | 0,00                 | 0,00                 | 109.623.476,29        | 1.008.719,74        | 0,93%        | 0,93%      | 0,28%        |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 107.981.375,72        | 0,00                 | 0,00                 | 108.959.602,21        | 978.226,49          | 0,91%        | 0,91%      | 0,28%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX... | 1.657.329,88          | 0,00                 | 0,00                 | 1.671.874,09          | 14.544,21           | 0,88%        | 0,88%      | 0,56%        |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL... | 525.881,78            | 0,00                 | 69,00                | 530.095,70            | 4.282,92            | 0,81%        | 0,81%      | 0,00%        |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO        | 83.369.086,86         | 38.902.405,59        | 36.790.395,35        | 86.206.467,63         | 725.370,53          | 0,59%        | 0,82%      | 0,00%        |
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1                          | 3.887.962,13          | 0,00                 | 0,00                 | 3.871.029,48          | -16.932,65          | -0,44%       | -0,44%     | 0,02%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>804.624.144,19</b> | <b>38.902.405,59</b> | <b>36.790.464,35</b> | <b>814.657.356,73</b> | <b>7.921.271,30</b> | <b>0,98%</b> |            | <b>0,36%</b> |



| Ativos Renda Variável                    | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|--|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 32.960.855,37        | 0,00        | 0,00        | 33.402.228,93        | 441.373,56        | 1,34%        | 1,34%      | 1,70%        |
| <b>Total Renda Variável</b>              | <b>32.960.855,37</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>33.402.228,93</b> | <b>441.373,56</b> | <b>1,34%</b> |            | <b>1,70%</b> |

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 38.902.405,59 em aplicações e
- R\$ 36.790.464,35 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\$ 38.902.405,59 em aplicações e
- R\$ 36.790.464,35 em resgates

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

- R\$ 7.921.271,30 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,98%;
- R\$ 441.373,56 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 1,34 % 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       | 31/07/2024 | Aplicação | 161,32        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 31/07/2024 | Resgate   | 11.584,00     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 31/07/2024 | Aplicação | 2.584.390,44  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 30/07/2024 | Aplicação | 1.220.673,40  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 30/07/2024 | Resgate   | 4.179,32      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 30/07/2024 | Aplicação | 11.491.630,07 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 29/07/2024 | Aplicação | 13.881,18     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 29/07/2024 | Resgate   | 19.724,28     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 29/07/2024 | Resgate   | 5.816.778,77  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 26/07/2024 | Aplicação | 144.039,49    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 26/07/2024 | Aplicação | 3.974,13      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 26/07/2024 | Aplicação | 3.360.042,34  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 25/07/2024 | Aplicação | 31.195,16     |
| 14.508.643/0001-55 | CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 25/07/2024 | Resgate   | 69,00         |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 25/07/2024 | Resgate   | 722.649,32    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 25/07/2024 | Resgate   | 19.684.004,92 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 24/07/2024 | Resgate   | 4.909.163,57  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 24/07/2024 | Aplicação | 4.800.000,00  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 23/07/2024 | Aplicação | 10,57         |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 22/07/2024 | Resgate   | 312.187,71    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 19/07/2024 | Resgate   | 600,00        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 19/07/2024 | Aplicação | 240.586,11    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 17/07/2024 | Resgate   | 49.708,67     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 17/07/2024 | Resgate   | 31.160,32     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 15/07/2024 | Resgate   | 2.499,05      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 12/07/2024 | Aplicação | 370,42        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 11/07/2024 | Aplicação | 14.981,30     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 11/07/2024 | Aplicação | 209.922,82    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 10/07/2024 | Resgate   | 20.960,33     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 10/07/2024 | Aplicação | 972,39        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 09/07/2024 | Resgate   | 5.200.000,00  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 09/07/2024 | Aplicação | 2.534.595,37  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 09/07/2024 | Aplicação | 2.617.427,00  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 05/07/2024 | Aplicação | 5.218.516,09  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 05/07/2024 | Aplicação | 9.085,62      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 03/07/2024 | Aplicação | 1.748,48      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 03/07/2024 | Aplicação | 8.399,77      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 02/07/2024 | Aplicação | 1.811.567,71  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 02/07/2024 | Aplicação | 1.661,41      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 01/07/2024 | Resgate   | 5.195,09      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO       | 01/07/2024 | Aplicação | 2.582.573,00  |

## 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 0,41 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,36 %, e no segmento de renda variável é de 1,70 %.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos da BELÉMPREV 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 da BELÉMPREV 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 94,21% para auxílio no cumprimento das obrigações da BELÉMPREV.

## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pela BELÉMPREV 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 pela BELÉMPREV 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 da BELÉMPREV entendemos que devemos manter os atuais 68,02% (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 da BELÉMPREV, 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 pela BELÉMPREV 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 28 de agosto de 2024.

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