



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de outubro de 2024

### SUMÁRIO

|      |                                                                                   |    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.   | INTRODUÇÃO.....                                                                   | 2  |
| 2.   | ANEXOS.....                                                                       | 2  |
| 3.   | ANÁLISE DO CENÁRIO.....                                                           | 2  |
| 4.   | EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....                                            | 3  |
| 5.   | ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....                                         | 3  |
| 5.1. | CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....                                       | 3  |
| 5.2. | ENQUADRAMENTO .....                                                               | 4  |
| 5.3. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....                                              | 4  |
| 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 ..            | 7  |
| 5.7. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....                                                        | 8  |
| 5.8. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....                              | 8  |
| 5.9. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....                                    | 9  |
| 6.   | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....                                | 10 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO .....                                                            | 10 |
| 6.2. | RISCO DE CRÉDITO .....                                                            | 10 |
| 6.3. | RISCO DE LÍQUIDEZ .....                                                           | 11 |
| 7.   | ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....               | 11 |
| 8.   | ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS..... | 11 |
| 9.   | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....                                                  | 11 |
| 10.  | PLANO DE CONTINGÊNCIA.....                                                        | 11 |
| 11.  | CONSIDERAÇÕES FINAIS.....                                                         | 11 |



## 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

Nas últimas semanas, o cenário político e econômico dos Estados Unidos foi amplamente moldado pela reeleição de Donald Trump à presidência. Essa vitória reafirma a orientação do "Trumpnomics", com destaque para uma política econômica voltada a reforçar barreiras comerciais, principalmente contra a China, promover cortes tributários, reduzir regulações e adotar uma abordagem mais rígida em relação à imigração. Além disso, o Partido Republicano reconquistou a maioria no Senado e, segundo projeções iniciais, deve manter controle da Câmara dos Representantes. Esse domínio republicano no Legislativo e Executivo cria um cenário favorável para a implementação de reformas econômicas e fiscais robustas, incluindo potenciais cortes tributários mais profundos e revisões legislativas estruturais.

Do ponto de vista econômico, os indicadores iniciais do quarto trimestre apontam para uma economia em crescimento, próxima ou levemente acima de seu potencial. A passagem de furacões recentes impactou a criação de empregos, com um saldo negativo de 28 mil vagas em outubro. Contudo, a análise dos pedidos de auxílio-desemprego indica que o mercado de trabalho permanece estável, sem sinais de deterioração significativa. Adicionalmente, o Federal Reserve optou por reduzir a taxa de juros em 25 pontos-base e sinalizou que continuará ajustando sua política monetária com base nos dados econômicos, mantendo uma postura cautelosa e orientada pelo desempenho do mercado.

### NACIONAL

No Brasil, os indicadores recentes de atividade econômica seguem demonstrando robustez, com um crescimento sustentado do consumo e do emprego. No entanto, olhando à frente, é provável que a economia enfrente uma desaceleração significativa nos próximos meses, influenciada em grande parte



por restrições de oferta, especialmente no que diz respeito à disponibilidade de mão de obra. Como consequência, projeta-se uma aceleração da inflação, com destaque para os núcleos inflacionários, que tendem a permanecer em patamares elevados, distantes da meta. Nossa estimativa para o IPCA de 2025 já está próxima de 5%.

Em relação à política monetária, o Banco Central do Brasil (BCB) intensificou o ritmo de alta dos juros, com um ajuste recente de 50 pontos-base. Tanto os indicadores econômicos quanto as próprias previsões do BCB apontam para a necessidade de um ciclo de aumento de juros que pode alcançar 300 pontos-base, sugerindo um ritmo de ajuste ainda mais agressivo a curto prazo.

No âmbito fiscal, a preocupação do mercado com a sustentabilidade da dívida pública tem crescido, impactando os preços dos ativos domésticos. Segundo informações veiculadas pela imprensa, o governo deve propor em breve medidas que limitam o acesso a alguns programas sociais e flexibilizam as exigências de gastos mínimos em saúde e educação, permitindo uma possível redução desses gastos em comparação com a legislação vigente. Essas alterações buscam criar maior flexibilidade para acomodar outras despesas no orçamento dos próximos anos. No entanto, é importante observar que, mesmo com essa flexibilização, as medidas propostas não devem impactar significativamente as projeções de déficit fiscal nem a relação dívida/PIB para os próximos anos.

#### **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de outubro/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 - 31/10/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 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        | 176.845.514,65 | 20,36%             | 657      | 2,89%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1        | Não há        | 4.510.298,89   | 0,52%              | 566      | 0,11%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0        | Não há        | 111.550.067,29 | 12,84%             | 1.131    | 1,33%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1        | Não há        | 21.905.027,27  | 2,52%              | 574      | 0,70%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F... | D+0        | 17/08/2026    | 60.834.720,37  | 7,00%              | 374      | 1,62%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | 15/08/2030    | 9.249.376,35   | 1,06%              | 110      | 0,91%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND... | D+0        | 17/08/2026    | 30.338.030,76  | 3,49%              | 227      | 1,24%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA      | D+0        | Não há        | 47.196.259,45  | 5,43%              | 687      | 1,16%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | Não há        | 112.253.858,90 | 12,92%             | 1.158    | 1,38%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0        | Não há        | 14.194.202,95  | 1,63%              | 378      | 0,99%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA... | D+1        | Não há        | 203.055,65     | 0,02%              | 188      | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO      | D+0        | Não há        | 29.523.705,65  | 3,40%              | 1.030    | 0,73%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0        | Não há        | 162.441.661,03 | 18,70%             | 1.235    | 0,80%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM... | D+0        | Não há        | 827.636,70     | 0,10%              | 363      | 0,07%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0        | Não há        | 47.594.947,71  | 5,48%              | 1.096    | 0,25%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1                        | Não se ... | 27 meses      | 3.808.485,76   | 0,44%              |          | 12,10%           | Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   |
| MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1              | Não se ... | Não se aplica | 583.013,43     | 0,07%              | 35       | 5,84%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   |
| RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP                 | D+3 ou ... | 90 dias       | 759.161,22     | 0,09%              | 19       | 19,50%           | Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP            | D+4        | Não há        | 34.028.911,11  | 3,92%              | 3.950    | 2,91%            | Artigo 10º, Inciso I            |

| Produto / Fundo                             | Resgate | Carência | Saldo          | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|---------------------------------------------|---------|----------|----------------|--------------------|----------|------------------|---------------|
| Total para cálculo dos limites da Resolução |         |          | 868.647.935,14 |                    |          |                  |               |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                |         |          | 91.109,48      |                    |          |                  | Artigo 6º     |
| PL Total                                    |         |          | 868.739.044,62 |                    |          |                  |               |

A carteira de investimentos do IPMB está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,08 % e 3,92 %, 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: 31/10/2024

#### 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% |
| Maio      | 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%        | 0,60%    | 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% |
| Agosto    | 848.059.585,66 | 86.952.802,16  | 85.263.469,18  | 856.849.322,43 | 7.100.403,79 | 48.062.202,43 | 0,84%       | 5,98%        | 0,41%    | 6,28%     | 95,16%   | 0,52% |
| Setembro  | 856.849.322,43 | 133.877.612,56 | 133.233.766,17 | 863.107.055,48 | 5.613.886,66 | 53.676.089,09 | 0,65%       | 6,67%        | 0,85%    | 7,18%     | 92,86%   | 0,33% |
| Outubro   | 863.107.055,48 | 18.974.850,17  | 20.095.883,37  | 868.647.935,14 | 6.661.912,86 | 60.338.001,95 | 0,77%       | 7,49%        | 1,01%    | 8,27%     | 90,66%   | 0,32% |

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 0,78%, representando um montante de R\$ 6.508.736,37 (seis milhões, quinhentos e oito mil, setecentos e trinta e seis reais com trinta e sete centavos).

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações           | Resgates             | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1                | 787.793,37            | 0,00                 | 231.395,69           | 583.013,43            | 26.615,75           | 3,38%        | -          | -            |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 160.940.049,83        | 0,00                 | 0,00                 | 162.441.661,03        | 1.501.611,20        | 0,93%        | 0,93%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 47.165.014,92         | 0,00                 | 0,00                 | 47.594.947,71         | 429.932,79          | 0,91%        | 0,91%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ... | 30.070.344,82         | 0,00                 | 0,00                 | 30.338.030,76         | 267.685,94          | 0,89%        | 0,89%      | 0,85%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF... | 60.298.083,14         | 0,00                 | 0,00                 | 60.834.720,37         | 536.637,23          | 0,89%        | 0,89%      | 0,85%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 46.794.763,22         | 0,00                 | 0,00                 | 47.196.259,45         | 401.496,23          | 0,86%        | 0,86%      | 0,41%        |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL... | 820.782,41            | 0,00                 | 0,00                 | 827.636,70            | 6.854,29            | 0,84%        | 0,84%      | 0,00%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 111.334.827,66        | 0,00                 | 0,00                 | 112.253.858,90        | 919.031,24          | 0,83%        | 0,83%      | 0,14%        |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 110.646.346,86        | 0,00                 | 0,00                 | 111.550.067,29        | 903.720,43          | 0,82%        | 0,82%      | 0,14%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 175.532.072,51        | 0,00                 | 0,00                 | 176.845.514,65        | 1.313.442,14        | 0,75%        | 0,75%      | 0,25%        |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO        | 28.656.714,42         | 18.974.850,17        | 18.364.487,68        | 29.523.705,65         | 256.628,74          | 0,54%        | 0,85%      | 0,03%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA... | 1.694.317,07          | 0,00                 | 1.500.000,00         | 203.055,65            | 8.738,58            | 0,52%        | 0,82%      | 0,44%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 14.167.585,42         | 0,00                 | 0,00                 | 14.194.202,95         | 26.617,53           | 0,19%        | 0,19%      | 1,27%        |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 21.863.990,09         | 0,00                 | 0,00                 | 21.905.027,27         | 41.037,18           | 0,19%        | 0,19%      | 1,26%        |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 9.292.590,55          | 0,00                 | 0,00                 | 9.249.376,35          | -43.214,20          | -0,47%       | -0,47%     | 1,77%        |
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1                          | 3.830.621,46          | 0,00                 | 0,00                 | 3.808.485,76          | -22.135,70          | -0,58%       | -0,58%     | 0,17%        |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 4.540.767,25          | 0,00                 | 0,00                 | 4.510.298,89          | -30.468,36          | -0,67%       | -0,67%     | 1,88%        |
| RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP                   | 794.655,86            | 0,00                 | 0,00                 | 759.161,22            | -35.494,64          | -4,47%       | -4,47%     | 3,10%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>829.231.320,86</b> | <b>18.974.850,17</b> | <b>20.095.883,37</b> | <b>834.619.024,03</b> | <b>6.508.736,37</b> | <b>0,78%</b> |            | <b>0,30%</b> |

Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,45%, representando um montante de R\$ 153.176,49 (cento e cinquenta e três mil, cento e setenta e seis reais com quarenta e nove centavos).

| Ativos Renda Variável                    | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 33.875.734,62        | 0,00        | 0,00        | 34.028.911,11        | 153.176,49        | 0,45%        | 0,45%      | 0,83%        |
| <b>Total Renda Variável</b>              | <b>33.875.734,62</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>34.028.911,11</b> | <b>153.176,49</b> | <b>0,45%</b> |            | <b>0,83%</b> |

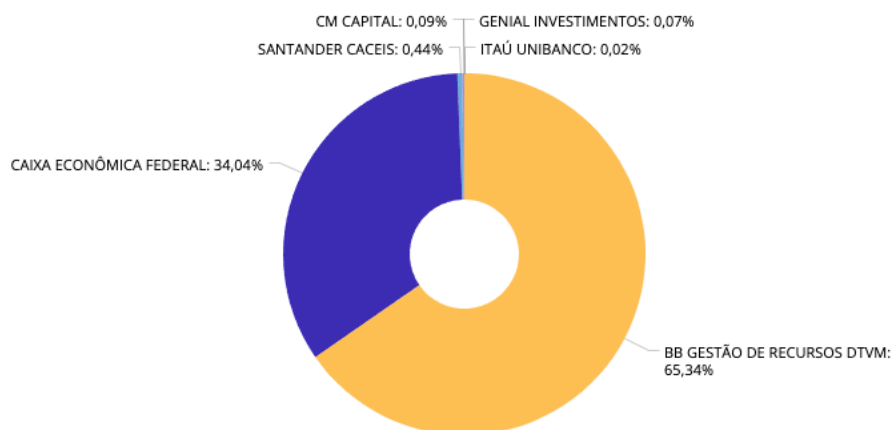


No consolidado, o resultado foi positivo em 0,77%, ou R\$ 6.661.912,86 (seis milhões, seiscentos e sessenta e um mil, novecentos e doze reais com oitenta e seis centavos).

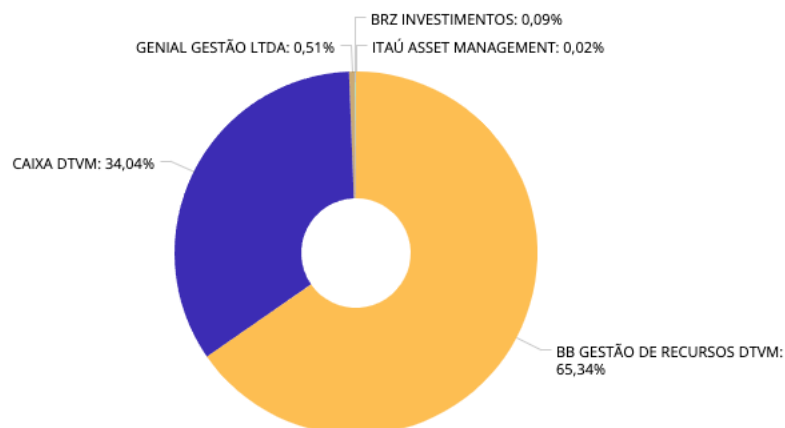
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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      | 224.244.829,75 | 25,81% | ➔ GESTÃO DURATION - R\$ 224.244.829,75 - 25,8127% |
| IMA-B                | 5.269.460,11   | 0,61%  | ➔ LONGO PRAZO - R\$ 18.910.335,65 - 2,1768%       |
| FIDC                 | 4.391.499,19   | 0,51%  |                                                   |
| VÉRTICE LONGO        | 9.249.376,35   | 1,06%  |                                                   |
| IRF-M                | 36.099.230,22  | 4,16%  | ➔ MÉDIO PRAZO - R\$ 127.271.981,35 - 14,6502%     |
| VÉRTICE MÉDIO        | 91.172.751,13  | 10,49% |                                                   |
| IRF-M 1              | 223.803.926,19 | 25,76% | ➔ CURTO PRAZO - R\$ 464.282.986,76 - 53,4433%     |
| CDI                  | 240.387.951,09 | 27,67% |                                                   |
| DISP. FINANCEIRA     | 91.109,48      | 0,01%  |                                                   |
| MULTIMERCADO - MACRO | 34.028.911,11  | 3,92%  | ➔ MULTIMERCADO - R\$ 34.028.911,11 - 3,9170%      |

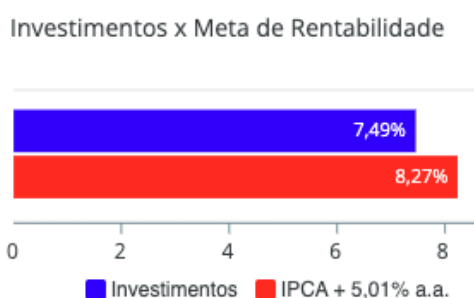
Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do IPMB apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

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 25,81 % 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 1,01 % no mês.



## 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o IPMB apresentava um patrimônio líquido R\$ 863.204.443,60 (oitocentos e sessenta e três milhões, duzentos e quatro mil, quatrocentos e quarenta e três reais com sessenta centavos)

No mês de referência, o IPMB apresenta um patrimônio líquido de R\$ 868.739.044,62 (oitocentos e sessenta e oito milhões, setecentos e trinta e nove mil, quarenta e quatro reais com sessenta e dois 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                | 787.793,37            | 0,00                 | 231.395,69           | 583.013,43            | 26.615,75           | 3,38%        | -          | -            |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 160.940.049,83        | 0,00                 | 0,00                 | 162.441.661,03        | 1.501.611,20        | 0,93%        | 0,93%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 47.165.014,92         | 0,00                 | 0,00                 | 47.594.947,71         | 429.932,79          | 0,91%        | 0,91%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ... | 30.070.344,82         | 0,00                 | 0,00                 | 30.338.030,76         | 267.685,94          | 0,89%        | 0,89%      | 0,85%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF... | 60.298.083,14         | 0,00                 | 0,00                 | 60.834.720,37         | 536.637,23          | 0,89%        | 0,89%      | 0,85%        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 46.794.763,22         | 0,00                 | 0,00                 | 47.196.259,45         | 401.496,23          | 0,86%        | 0,86%      | 0,41%        |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL... | 820.782,41            | 0,00                 | 0,00                 | 827.636,70            | 6.854,29            | 0,84%        | 0,84%      | 0,00%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 111.334.827,66        | 0,00                 | 0,00                 | 112.253.858,90        | 919.031,24          | 0,83%        | 0,83%      | 0,14%        |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 110.646.346,86        | 0,00                 | 0,00                 | 111.550.067,29        | 903.720,43          | 0,82%        | 0,82%      | 0,14%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 175.532.072,51        | 0,00                 | 0,00                 | 176.845.514,65        | 1.313.442,14        | 0,75%        | 0,75%      | 0,25%        |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO        | 28.656.714,42         | 18.974.850,17        | 18.364.487,68        | 29.523.705,65         | 256.628,74          | 0,54%        | 0,85%      | 0,03%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA... | 1.694.317,07          | 0,00                 | 1.500.000,00         | 203.055,65            | 8.738,58            | 0,52%        | 0,82%      | 0,44%        |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 14.167.585,42         | 0,00                 | 0,00                 | 14.194.202,95         | 26.617,53           | 0,19%        | 0,19%      | 1,27%        |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 21.863.990,09         | 0,00                 | 0,00                 | 21.905.027,27         | 41.037,18           | 0,19%        | 0,19%      | 1,26%        |
| CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 9.292.590,55          | 0,00                 | 0,00                 | 9.249.376,35          | -43.214,20          | -0,47%       | -0,47%     | 1,77%        |
| BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1                          | 3.830.621,46          | 0,00                 | 0,00                 | 3.808.485,76          | -22.135,70          | -0,58%       | -0,58%     | 0,17%        |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 4.540.767,25          | 0,00                 | 0,00                 | 4.510.298,89          | -30.468,36          | -0,67%       | -0,67%     | 1,88%        |
| RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP                   | 794.655,86            | 0,00                 | 0,00                 | 759.161,22            | -35.494,64          | -4,47%       | -4,47%     | 3,10%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>829.231.320,86</b> | <b>18.974.850,17</b> | <b>20.095.883,37</b> | <b>834.619.024,03</b> | <b>6.508.736,37</b> | <b>0,78%</b> |            | <b>0,30%</b> |



| Ativos Renda Variável                    | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 33.875.734,62        | 0,00        | 0,00        | 34.028.911,11        | 153.176,49        | 0,45%        | 0,45%      | 0,83%        |
| <b>Total Renda Variável</b>              | <b>33.875.734,62</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>34.028.911,11</b> | <b>153.176,49</b> | <b>0,45%</b> |            | <b>0,83%</b> |

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 18.974.850,17 em aplicações e
- R\$ 20.095.883,37 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\$ 18.974.850,17 em aplicações e
- R\$ 20.095.883,37 em resgates

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

- R\$ 6.508.736,37 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,78%;
- R\$ 153.176,49 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,45 % 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                        | 31/10/2024 | Aplicação   | 835,91        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 31/10/2024 | Resgate     | 7.715,18      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 31/10/2024 | Aplicação   | 20.568,18     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 30/10/2024 | Aplicação   | 1.228.210,32  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 30/10/2024 | Resgate     | 276.883,32    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 30/10/2024 | Aplicação   | 11.855.807,39 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 29/10/2024 | Aplicação   | 139.877,29    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 29/10/2024 | Resgate     | 16.429.819,48 |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 28/10/2024 | Aplicação   | 274.260,94    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 28/10/2024 | Aplicação   | 11.899,32     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 25/10/2024 | Resgate     | 278.656,01    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 25/10/2024 | Aplicação   | 733,80        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 24/10/2024 | Aplicação   | 32.761,42     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 24/10/2024 | Aplicação   | 1.696,63      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 24/10/2024 | Aplicação   | 1.685.347,83  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 23/10/2024 | Resgate     | 770.608,46    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 23/10/2024 | Aplicação   | 8.737,17      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 22/10/2024 | Aplicação   | 245.003,42    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 21/10/2024 | Aplicação   | 328,44        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 21/10/2024 | Aplicação   | 305.187,19    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 18/10/2024 | Resgate     | 360.000,00    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 18/10/2024 | Resgate     | 38.057,85     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 18/10/2024 | Aplicação   | 360.000,00    |
| 21.838.150/0001-49 | ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | 17/10/2024 | Resgate     | 1.500.000,00  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 17/10/2024 | Resgate     | 328,44        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 15/10/2024 | Resgate     | 18.128,90     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 15/10/2024 | Resgate     | 1.305,72      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 11/10/2024 | Aplicação   | 732,30        |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 10/10/2024 | Aplicação   | 15.008,54     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 10/10/2024 | Aplicação   | 207.002,00    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 09/10/2024 | Resgate     | 41.573,86     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 09/10/2024 | Resgate     | 23.739,87     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 08/10/2024 | Aplicação   | 18.977,83     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 08/10/2024 | Resgate     | 34.399,15     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 08/10/2024 | Aplicação   | 105.166,17    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 07/10/2024 | Aplicação   | 231.395,70    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 07/10/2024 | Aplicação   | 358.517,62    |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 07/10/2024 | Aplicação   | 4.907,36      |
| 11.989.256/0001-90 | MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1                                | 07/10/2024 | Amortização | 193.032,14    |
| 11.989.256/0001-90 | MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1                                | 07/10/2024 | Amortização | 38.363,55     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 03/10/2024 | Resgate     | 4.300,00      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 03/10/2024 | Resgate     | 61.331,44     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 02/10/2024 | Aplicação   | 1.843.340,14  |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 02/10/2024 | Aplicação   | 4.223,96      |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 01/10/2024 | Resgate     | 17.640,00     |
| 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                        | 01/10/2024 | Aplicação   | 14.323,30     |

## 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 0,32 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,30 %, e no segmento de renda variável é de 0,83 %.

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 94,22% 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 disponibilizou aos membros do Comitê de Investimentos para análise e considerações. As alterações demandadas e de comum acordo entre os membros do Comitê foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu as atualizações necessárias. Após sua atualização, o parecer foi novamente submetido aos membros para nova análise, não havendo novas alterações.

Em relação à carteira de investimentos do IPMB, entendemos que devemos manter os atuais **67,82%** dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% de títulos públicos atrelados a vértices de curto e médio prazos, além de uma parcela em fundos de gestão duration. Para os vértices de médio prazo, recomenda-se manter os **14,65%** do patrimônio líquido do IPMB, enquanto os fundos de investimentos referenciados no CDI e IRMF-1, que representam vértices de curto prazo, devem ser mantidos ou até elevados, considerando a volatilidade do mercado e a expectativa de manutenção da SELIC em **12% ao ano** até o final deste ano.

Neste contexto, sugerimos que os novos recursos a serem alocados priorizem fundos de investimento atrelados ao CDI. Com a alta da SELIC, esses fundos oferecem a oportunidade de cumprir a meta atuarial de **IPCA + 5,01% ao ano** com maior segurança, dada a alta rentabilidade proporcionada pelas taxas de juros elevadas. A liquidez imediata e a segurança desses ativos são fatores essenciais para garantir o retorno necessário para o equilíbrio financeiro do IPMB, especialmente em um cenário de volatilidade no mercado de renda fixa de longo prazo.

Quanto à renda variável, a exposição máxima de **3,92%** reflete o conservadorismo adotado pelo IPMB diante das incertezas de curto prazo. Embora a exposição máxima permitida seja de **30%**, acreditamos



que a atual alocação em renda variável, focada no longo prazo, contribuirá para o cumprimento dos compromissos futuros.

Por fim, entendemos que as sugestões apresentadas estão em total concordância com o discutido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos, datada de 26 de novembro de 2024, e aprovamos o parecer para ser submetido ao Conselho Previdenciário para conhecimento e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.