



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de setembro 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	3
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	5
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	6
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	6
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	7
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	8
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	9
6.1.	RISCO DE MERCADO	9
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	10
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	10
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	10
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	10
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	10
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	10
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	10



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 contratada 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
Análise de Fundo de Investimento	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Em setembro, o Federal Reserve iniciou o esperado ciclo de cortes de juros, reduzindo a taxa em 50 bps e sinalizando futuros cortes de 25 bps por reunião, conforme seu cenário base. Desde então, dados econômicos indicam uma situação mais robusta nos EUA: houve revisão positiva da renda do PIB, criação de 250 mil empregos em setembro (acima do previsto) e queda no desemprego para 4,1%, além de um ISM de serviços forte. Esse conjunto de informações reduz a probabilidade de uma recessão iminente e, conseqüentemente, a necessidade de cortes rápidos nos juros.

Na China, a continuidade dos dados fracos levou o PBoC a cortar compulsórios e taxas de juros de curto e médio prazos. O governo também anunciou, durante reunião do Politburo, medidas fiscais de estímulo, ainda que sem muitos detalhes, em resposta à desaceleração econômica.

NACIONAL

No Brasil, o Banco Central iniciou o ciclo de alta de juros, elevando a Selic de 10,5% para 10,75%, com uma comunicação rigorosa. A projeção de inflação em 3,5% e o balanço de riscos assimétrico apontam para um ciclo total de alta em torno de 300 pontos. Houve também uma revisão no hiato do produto para +0,5%, reduzindo divergências entre o cenário do BCB e o mercado.

Em relação à inflação, os dados são mistos: os serviços vieram ligeiramente abaixo do esperado, mas alimentos e energia pressionam para cima. Projetamos IPCA de 4,7% em 2024 e 4,5% em 2025. A atividade econômica e o mercado de trabalho permanecem robustos, mas restrições de oferta podem indicar uma desaceleração próxima.



No campo fiscal, a perspectiva é desafiadora, com o déficit primário estimado em 1% para 2025 e o déficit nominal próximo de 10% do PIB, aumentando a dívida pública. Medidas como a queda do petróleo, o projeto de renegociação de dívidas estaduais e a isenção de IR para rendimentos de até R\$ 5 mil agravam o desequilíbrio fiscal.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de setembro/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 - 30/09/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 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	175.532.072,51	20,34%	665	2,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	4.540.767,25	0,53%	594	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	110.646.346,86	12,82%	1.127	1,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	21.863.990,09	2,53%	601	0,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	60.298.083,14	6,99%	362	1,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	9.292.590,55	1,08%	110	0,91%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUND...	D+0	17/08/2026	30.070.344,82	3,48%	220	1,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	46.794.763,22	5,42%	720	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	111.334.827,66	12,90%	1.157	1,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	14.167.585,42	1,64%	397	0,90%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	1.694.317,07	0,20%	196	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	28.656.714,42	3,32%	1.037	0,74%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	160.940.049,83	18,65%	1.211	0,80%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	820.782,41	0,10%	368	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	47.165.014,92	5,46%	1.066	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	Não se ...	27 meses	3.830.621,46	0,44%		12,02%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	787.793,37	0,09%		5,57%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	794.655,86	0,09%	19	19,50%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	33.875.734,62	3,92%	4.087	2,80%	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			863.107.055,48				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			97.388,12				Artigo 6º
PL Total			863.204.443,60				

A carteira de investimentos do IPMB está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 96,05 % e 3,95 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
-----------	-------------------------------------------	-----------------------



Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BELÉM - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/09/2024

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	2.821.258,88	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%	0,60%	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%

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 0,68%, representando um montante de R\$ 5.584.198,18 (cinco milhões, quinhentos e oitenta e quatro mil, cento e noventa e oito reais com dezoito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	46.765.062,44	0,00	0,00	47.165.014,92	399.952,48	0,86%	0,86%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	110.443.923,78	0,00	0,00	111.334.827,66	890.903,88	0,81%	0,81%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	109.769.141,53	0,00	0,00	110.646.346,86	877.205,33	0,80%	0,80%	0,14%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	174.300.105,51	0,00	0,00	175.532.072,51	1.231.967,00	0,71%	0,71%	0,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	87.335.888,20	13.875.525,06	73.220.597,92	28.656.714,42	665.899,08	0,66%	0,75%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	1.883.658,69	0,00	0,00	1.694.317,07	10.658,38	0,63%	0,63%	0,50%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	100.097.472,47	60.000.000,00	0,00	160.940.049,83	842.577,36	0,53%	0,84%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	60.000.000,00	0,00	0,00	60.298.083,14	298.083,14	0,50%	0,50%	0,80%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	76.460.370,05	0,00	30.000.000,00	46.794.763,22	334.393,17	0,44%	0,52%	0,56%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	21.794.502,20	0,00	0,00	21.863.990,09	69.487,89	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	14.122.819,56	0,00	0,00	14.167.585,42	44.765,86	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	0,00	30.000.000,00	0,00	30.070.344,82	70.344,82	0,23%	0,50%	0,80%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	812.598,23	30.002.087,50	30.000.000,00	820.782,41	6.096,68	0,02%	0,75%	0,00%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.344.244,15	0,00	0,00	9.292.590,55	-51.653,60	-0,55%	-0,55%	2,06%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	3.853.989,23	0,00	0,00	3.830.621,46	-23.367,77	-0,61%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.572.119,15	0,00	0,00	4.540.767,25	-31.351,90	-0,69%	-0,69%	1,86%
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	826.465,20	0,00	13.168,25	787.793,37	-25.503,58	-3,09%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	820.915,90	0,00	0,00	794.655,86	-26.260,04	-3,20%	-3,20%	2,61%
Total Renda Fixa	823.003.276,29	133.877.612,56	133.233.766,17	829.231.320,86	5.584.198,18	0,68%		0,30%



Os fundos de investimentos classificados no segmento de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,09%, representando um montante de R\$ 29.688,48 (vinte e nove mil, seiscentos e oitenta e oito reais com quarenta e oito centavos).

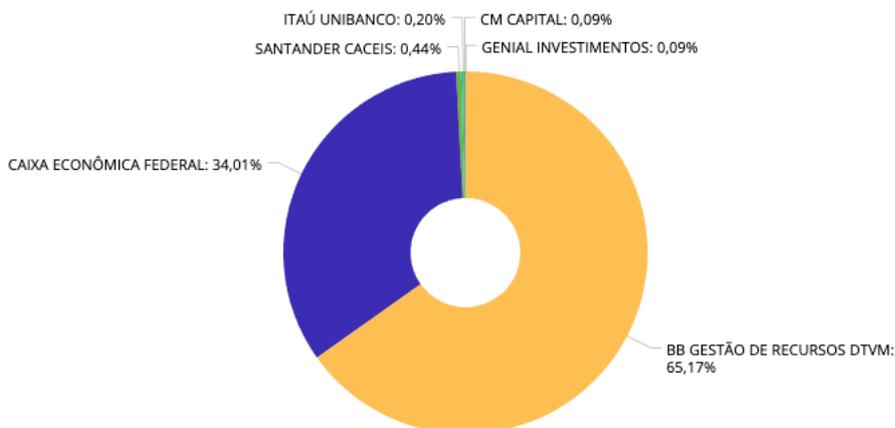
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	33.846.046,14	0,00	0,00	33.875.734,62	29.688,48	0,09%	0,09%	1,22%
Total Renda Variável	33.846.046,14	0,00	0,00	33.875.734,62	29.688,48	0,09%		1,22%

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,65%, ou R\$ 5.613.886,66 (cinco milhões, seiscentos e treze mil, oitocentos e oitenta e seis reais com sessenta e seis centavos).

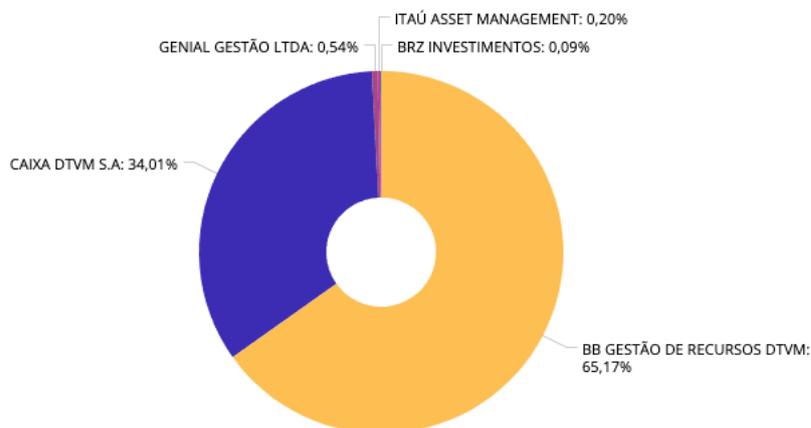
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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	224.021.152,80	25,95%	→ GESTÃO DURATION - R\$ 224.021.152,80 - 25,9523%
IMA-B	5.335.423,11	0,62%	
FIDC	4.618.414,83	0,54%	→ LONGO PRAZO - R\$ 19.246.428,49 - 2,2296%
VÉRTICE LONGO	9.292.590,55	1,08%	
IRF-M	36.031.575,51	4,17%	
VÉRTICE MÉDIO	90.368.427,96	10,47%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 126.400.003,47 - 14,6431%
IRF-M 1	221.981.174,52	25,72%	
CDI	237.582.561,58	27,52%	→ CURTO PRAZO - R\$ 459.661.124,22 - 53,2506%
DISP. FINANCEIRA	97.388,12	0,01%	
MULTIMERCADO - MACRO	33.875.734,62	3,92%	→ MULTIMERCADO - R\$ 33.875.734,62 - 3,9244%

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.

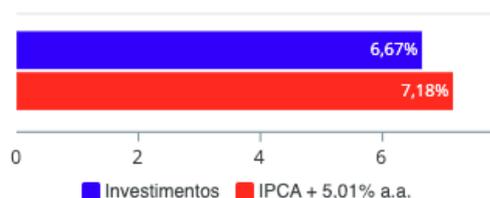
Os fundos de investimentos classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 25,95 % do PL do IPMB.

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

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



Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,85 % no mês.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o IPMB apresentava um patrimônio líquido R\$ 856.914.119,21 (oitocentos e cinquenta e seis milhões, novecentos e quatorze mil, cento e onze reais com vinte e um centavos).

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

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	46.765.062,44	0,00	0,00	47.165.014,92	399.952,48	0,86%	0,86%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	110.443.923,78	0,00	0,00	111.334.827,66	890.903,88	0,81%	0,81%	0,14%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	109.769.141,53	0,00	0,00	110.646.346,86	877.205,33	0,80%	0,80%	0,14%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	174.300.105,51	0,00	0,00	175.532.072,51	1.231.967,00	0,71%	0,71%	0,18%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	87.335.888,20	13.875.525,06	73.220.597,92	28.656.714,42	665.899,08	0,66%	0,75%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	1.683.658,69	0,00	0,00	1.694.317,07	10.658,38	0,63%	0,63%	0,50%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	100.097.472,47	60.000.000,00	0,00	160.940.049,83	842.577,36	0,53%	0,84%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	60.000.000,00	0,00	0,00	60.298.083,14	298.083,14	0,50%	0,50%	0,80%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	76.460.370,05	0,00	30.000.000,00	46.794.763,22	334.393,17	0,44%	0,52%	0,56%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	21.794.502,20	0,00	0,00	21.863.990,09	69.487,89	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	14.122.819,56	0,00	0,00	14.167.585,42	44.765,86	0,32%	0,32%	1,35%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO ...	0,00	30.000.000,00	0,00	30.070.344,82	70.344,82	0,23%	0,50%	0,80%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	812.598,23	30.002.087,50	30.000.000,00	820.782,41	6.096,68	0,02%	0,75%	0,00%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.344.244,15	0,00	0,00	9.292.590,55	-51.653,60	-0,55%	-0,55%	2,06%
BBIF MASTER FIDC LP SÊNIOR 1	3.853.989,23	0,00	0,00	3.830.621,46	-23.367,77	-0,61%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.572.119,15	0,00	0,00	4.540.767,25	-31.351,90	-0,69%	-0,69%	1,86%
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	826.465,20	0,00	13.168,25	787.793,37	-25.503,58	-3,09%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	820.915,90	0,00	0,00	794.655,86	-26.260,04	-3,20%	-3,20%	2,61%
Total Renda Fixa	823.003.276,29	133.877.612,56	133.233.766,17	829.231.320,86	5.584.198,18	0,68%		0,30%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	33.846.046,14	0,00	0,00	33.875.734,62	29.688,48	0,09%	0,09%	1,22%
Total Renda Variável	33.846.046,14	0,00	0,00	33.875.734,62	29.688,48	0,09%		1,22%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 133.877.612,56 em aplicações e
- R\$ 133.233.766,17 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\$ 133.877.612,56 em aplicações e
- R\$ 133.233.766,17 em resgates

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

- R\$ 5.584.198,18 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,68%;
- R\$ 29.688,48 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,09% e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR



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

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2024	Resgate	60.000.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/09/2024	Aplicação	60.000.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2024	Aplicação	636.015,72
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2024	Resgate	36.971,35
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Aplicação	1.373.426,85
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Aplicação	8.096.532,54
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/09/2024	Aplicação	36,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2024	Aplicação	41.570,07
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2024	Resgate	10.666.425,61
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2024	Resgate	750.094,99
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/09/2024	Aplicação	47.331,38
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/09/2024	Resgate	433.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/09/2024	Aplicação	472.944,29
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/09/2024	Aplicação	4.280,01
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2024	Resgate	37.257,70
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2024	Resgate	695.419,62
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2024	Resgate	16.866,28
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2024	Aplicação	321.033,78
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2024	Resgate	25.977,81
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/09/2024	Aplicação	526,62
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/09/2024	Aplicação	238.462,14
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/09/2024	Resgate	68.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	Resgate	23.953,21
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	17/09/2024	Aplicação	2.087,50
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/09/2024	Aplicação	1.938,14
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/09/2024	Resgate	1.889,34
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/09/2024	Resgate	984,07
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/09/2024	Aplicação	984,07
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/09/2024	Resgate	342.111,66
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2024	Aplicação	19.637,06
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2024	Aplicação	106.339,12
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2024	Aplicação	169,92
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2024	Resgate	55.801,08
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2024	Aplicação	14.884,29
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2024	Aplicação	207.473,09
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2024	Aplicação	431.705,46
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/09/2024	Aplicação	2.468,71
11.989.256/0001-90	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	05/09/2024	Amortização	2.309,15
11.989.256/0001-90	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	05/09/2024	Amortização	10.859,10
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	05/09/2024	Resgate	30.000.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/09/2024	Aplicação	30.000.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	05/09/2024	Resgate	30.000.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2024	Aplicação	1.849.507,99
56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RF - RESP LIMITADA	05/09/2024	Aplicação	30.000.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2024	Resgate	21.847,07
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2024	Aplicação	8.227,81
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2024	Resgate	12.288,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2024	Resgate	22.770,20
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2024	Resgate	8.939,93

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 0,33 % 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 1,22 %.

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 94,23% 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

Foram solicitadas Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPMB à Consultoria de Investimentos contratada;

- 53.828.511/0001-62 BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP
- 11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

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 **67,92%** 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 **14,64%** 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 30 de setembro 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.