



ipem

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Maio/2025

Aprovado em 25 de Junho de 2025 pelo Comitê de Investimentos

**ipem****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS**

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

SUMÁRIO

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

**IPEN****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS**

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o 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, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; 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
Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Maio/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balancete	ANEXO III
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO IV
Análise da Carteira de Investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

**IPEM****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS**

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IPEM está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **87,46%**, **8,41%** e **4,13%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

**IPEN****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS**

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,07%** representando um montante de **R\$ 1.160.835,91 (um milhão cento e sessenta mil oitocentos e trinta e cinco reais e noventa e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **2,85%** representando um montante de **R\$ 291.166,74 (duzentos e noventa e um mil cento e sessenta e seis reais e setenta e quatro centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **7,14%** representando um montante de **R\$ 344.116,36 (trezentos e quarenta e quatro mil cento e dezesseis reais e trinta e seis centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	50.093.991,97	40,06%	S/ Info
CAIXA DTVM	34.247.456,03	27,39%	S/ Info
BANCO BRADESCO	33.018.285,17	26,41%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	7.672.882,09	6,14%	Não se aplica

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	50.093.991,97	40,06%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	34.247.456,03	27,39%	Não disponível
BANCO BRADESCO	33.018.285,17	26,41%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	7.672.882,09	6,14%	Não se aplica

**IPÊM****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS**

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,68%** contra uma rentabilidade de **1,47%** obtido pela carteira de investimento do IPÊM.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPÊM apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 120.179.382,72** (cento e vinte milhões cento e setenta e nove mil trezentos e oitenta e dois reais e setenta e dois centavos).*

No mês de referência, o IPÊM apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 121.822.121,07** (cento e vinte e um milhões oitocentos e vinte e dois mil cento e vinte e um reais e sete centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.642.738,35** (um milhão seiscentos e quarenta e dois mil setecentos e trinta e oito reais e trinta e cinco centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa:

- **R\$ 7.276.561,39** em aplicações e
- **R\$ 7.473.230,84** em resgates;

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 1.761.127,68** (um milhão setecentos e sessenta e um mil cento e vinte e sete reais e sessenta e oito centavos).

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
050/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/05/2025	Resgate	R\$ 1.284.400,00
049/2025	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	28/05/2025	Resgate	R\$ 48.280,12
048/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/05/2025	Aplicação	R\$ 1.048.805,27
047/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/05/2025	Aplicação	R\$ 171.387,69
046/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	16/05/2025	Aplicação	R\$ 5.692.396,74
045/2025	53.828.338/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/05/2025	Resgate	R\$ 5.620.258,87
044/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 152.149,09
043/2025		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 94.460,33
042/2025	46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/05/2025	Resgate	R\$ 243.682,43
041/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/05/2025	Aplicação	R\$ 223.003,23
040/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/05/2025	Aplicação	R\$ 50.324,18
039/2025	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	07/05/2025	Resgate	R\$ 30.000,00
038/2025	03.256.793/0001-00	BRANCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	06/05/2025	Aplicação	R\$ 90.644,28

**ipem****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS**

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas acima ao mês de referência.

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, 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 **1,32%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,36%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,92%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **8,83%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPEM está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPEM não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **61,44%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPEM.

**ipem****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS**

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

Do Relatório solicitado, após recebimento, análise e discussões, fica APROVADA PARCIALMENTE as sugestões de alocações e realocações sugeridas pela Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência foi solicitado à Consultoria de Investimentos contratada a seguinte Análise de Fundo de Investimentos:

- BRADESCO INFLAÇÃO CURTA FIC RENDA FIXA;

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras

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 elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

*** O patrimônio líquido no valor de R\$ 120.179.382,72 (cento e vinte milhões cento e setenta e nove mil trezentos e oitenta e dois reais e setenta e dois centavos) – item 5.6 deste parecer – não leva em consideração os valores disponíveis nas contas de movimento de R\$5.692,42 (cinco mil, seiscentos e noventa e dois reais e quarenta e dois centavos) e nos Fundos destinados à taxa administrativa de R\$3.253.782,98 (três milhões, duzentos e cinquenta e três mil, setecentos e oitenta e dois reais e noventa e oito centavos). Assim, o valor do patrimônio**

**IPEM****INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MIRANDÓPOLIS**

CNPJ(MF) 02.365.145/0001-11

do IPEM, incluídos tais valores, em 30/04/2025 era de R\$123.438.858,12 (cento e vinte e três milhões, quatrocentos e trinta e oito mil, oitocentos e cinquenta e oito), conforme ressaltado no parecer da competência de abril/2025.

**** O patrimônio líquido no valor de R\$ R\$ 121.822.121,07 (cento e vinte e um milhões oitocentos e vinte e dois mil cento e vinte e um reais e sete centavos) – item 5.6 deste parecer – não leva em consideração os valores disponíveis nas contas de movimento de R\$6.895,44 (seis mil, oitocentos e noventa e cinco reais e quarenta e quatro centavos), a disponibilidade financeira na conta do Banco Genial no valor de R\$246.609.42 (duzentos e quarenta e seis mil reais, seiscentos e nove reais e quarenta e dois centavos) e nos Fundos destinados à taxa administrativa de R\$3.210.494,19 (três milhões, duzentos e dez mil, quatrocentos e noventa e quatro reais e dezenove centavos). Assim, o valor do patrimônio do IPEM, incluídos tais valores, em 30/05/2025 era de R\$125.286.120,12 (cento e vinte e cinco milhões, duzentos e oitenta e seis mil, cento e vinte reais e doze centavos), conforme boletim financeiro anexo**

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

NOME	ASSINATURA
Edilene da Costa da Silva - Presidente	
Crislene Pereira dos Santos - Membro	
Heloisa Yuri Yoshida – Membro	