



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Competência: Outubro de 2022

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	2
2.	ANEXOS	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
	5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	5
	5.2. ENQUADRAMENTO	5
	5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	6
	5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	7
	5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	8
	5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	8
	5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	9
	5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	10
	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	11
	6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ	11
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	12
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO 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 contratada de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde contempla: 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

No cenário internacional, a dinâmica inflacionária norte-americana e as ações do Banco Central Americano (FED) para desacelerar os níveis de preços continuaram ditando a dinâmica dos ativos. Os dados de emprego de setembro mostraram um mercado de trabalho ainda forte, apresentando queda no nível de desemprego e manutenção dos elevados níveis de salários. Além disso, a leitura acima das expectativas do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de setembro e uma resiliência dos núcleos reforçou ainda mais o cenário de juros mais altos, concretizando a alta de 75 bps no FED Funds no início de novembro, levando a taxa para 3,75%. Para a próxima reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC), vislumbra cenário ainda aberto sobre a magnitude da alta, porém, pelo que tudo indica, a autoridade monetária pretende desacelerar o ritmo de aperto, aumentando a probabilidade de 50 bps. Os eventos políticos da China também impactaram fortemente o mercado, elevando a volatilidade dos ativos.

NACIONAL

O mês de outubro foi marcado por dados de produção industrial e de vendas no varejo que mostraram um arrefecimento da atividade econômica no Brasil e uma heterogeneidade entre setores. O que estamos vendo são os efeitos da política monetária restritiva, que age de forma defasada, freando a demanda de produtos mais dependentes de crédito. Como ainda existem efeitos do aperto monetário a serem sentidos na economia real, espera-se um quarto trimestre de atividade mais fraca.



Além da política monetária restritiva no Brasil e no mundo, todo o movimento de desaceleração global e as incertezas sobre o panorama econômico mundial também contaminam o cenário econômico brasileiro. Apesar disso, temos notado a melhora na dinâmica de alguns componentes da inflação e da produção, fruto da normalização gradual das cadeias de oferta, o que aliado a um mercado de trabalho aquecido, vem auxiliando na recomposição de renda local e consequentemente estimulando o consumo.

Essa retomada além do esperado do mercado de trabalho, que segue acelerando, apesar de em um nível menos pujante, tem contraposto os efeitos de política monetária durante o ano de 2022, porém sua dinâmica é bastante incerta para o próximo ano. A visão do mercado é que o Banco Central continuará mantendo um tom cauteloso em torno de possíveis cortes de juros, principalmente para manter as expectativas de inflação ancoradas.

Para alcançar a convergência da inflação dentro da meta para os próximos anos, o mercado acredita que o COPOM irá manter o atual nível de juros até o primeiro semestre de 2023, quando deve passar a dar mais peso para a inflação do ano de 2024. Como há um consenso em torno das decisões de política monetária para os próximos meses, o que ditou o comportamento do mercado de juros no mês, com exceção da primeira e última semana que foram guiadas por fatores eleitorais e o ambiente internacional.

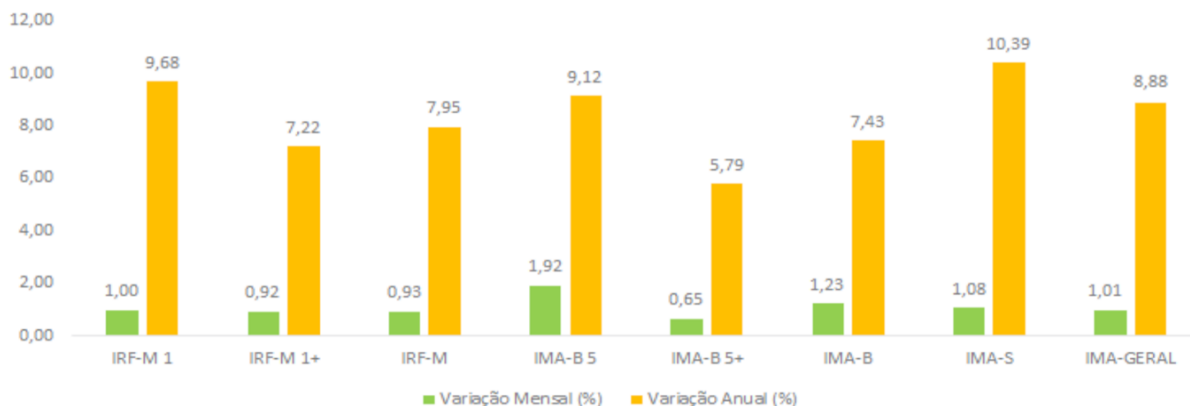
BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Comunicado do Copom após a reunião do mês passado contribuiu para a valorização dos índices de prazos mais longos

Em outubro, o IMA-Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcada a mercado, registrou retorno de 1,01%, acumulando no ano uma rentabilidade de 8,88%. A melhor performance entre os subíndices foi do IMA-B5 (NTN-Bs até cinco anos e com *duration* de 509 dias úteis), que variou 1,92%, seguida do IMA-S, que reflete a carteira das LFTs e com *duration* de um dia útil, que avançou 1,08%. Esses resultados, que conciliam ativos com médio e curtíssimo prazos, refletem, em alguma medida, o mix das estratégias dos investidores, que juntam maior disposição ao risco com conservadorismo nas suas alocações.

Entre os prefixados, o IRF-M1 (títulos com prazo de até um ano) variou 1,0%, enquanto o IRF-M 1+ (prazo acima de um ano) apresentou retorno mensal de 0,92%. O índice de prazo mais longo da família IMA, o IMA-B5+, com *duration* de 2.695 dias úteis, registrou retorno mensal de 0,65%.

Rentabilidades do IMA em Outubro e no ano - (%)

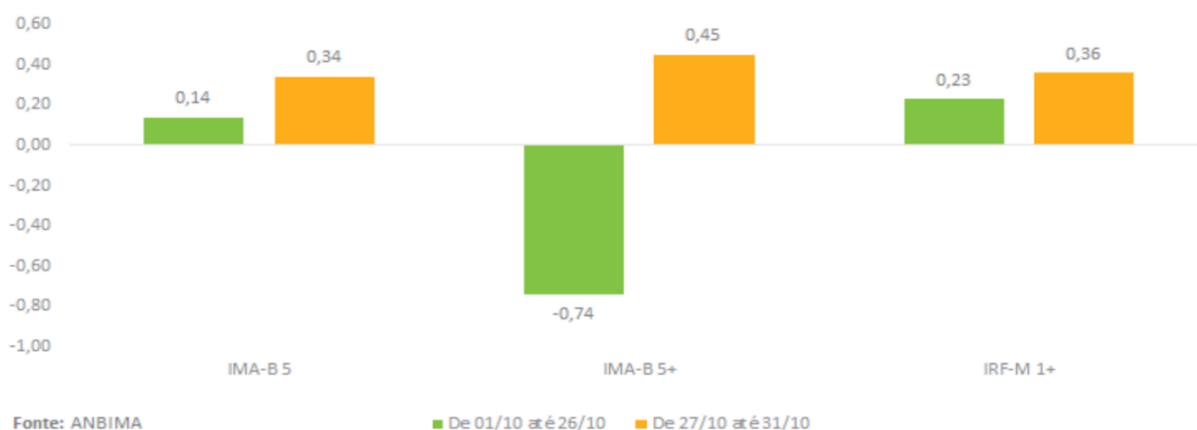


Fonte: ANBIMA

Vale atentar que o comunicado do Copom logo após a reunião de 26 de outubro foi determinante para uma recuperação dos índices de *durations* mais longas. Essa valorização após o Copom corroborou a percepção dos investidores do fim do ciclo de alta da taxa Selic e, ao mesmo tempo, reforçou a ancoragem das expectativas inflacionárias, diante da sinalização da autoridade monetária de que os juros serão mantidos no campo restritivo pelo tempo necessário enquanto o balanço dos riscos inflacionários se mantiver significativo, podendo até reverter esse ciclo caso não ocorra o processo de desinflação esperado.

O reflexo nos índices de *durations* mais longas foi imediato. O exemplo mais marcante foi o IMA-B5+, que até o dia 26 de outubro registrava perda mensal de 0,74%, e que entre os dias 27 e 31 de outubro valorizou 0,45%. Esse mesmo movimento aconteceu com o IMA-B 5 e o IRF-M 1+.

Retornos dos sub-índices do IMA após Copom em 26/10



Fonte: ANBIMA

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o Balanço Orçamentário de outubro/2022 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 (Outubro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	71.467.245,34	10,64%	388	1,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	72.398.376,55	10,78%	518	2,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	18.156.129,73	2,70%	572	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	89.757.080,99	13,36%	1.094	1,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	18.033.033,33	2,68%	473	0,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	31.634.318,92	4,71%	347	0,85%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2030	8.983.340,50	1,34%	94	1,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	3.267.802,36	0,49%	325	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	63.913.116,71	9,51%	809	1,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	90.096.785,41	13,41%	1.177	1,60%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	11.650.611,06	1,73%	297	1,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	65.994.989,47	9,82%	887	1,71%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	53.179.005,43	7,92%	1.033	0,43%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	37.623.328,23	5,60%	980	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	1.423.783,85	0,21%	242	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	D+3 ou ...	90 dias	2.116.831,26	0,32%	19	19,50%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BBIF MASTER FIDC LP 1	Não se ...	27 meses	3.351.761,57	0,50%	13	12,10%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	171.727,47	0,03%	28	5,84%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	28.517.834,13	4,25%	8.049	1,31%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		54.685,97	0,01%		0,00%	DF - Artigo 6º
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			671.737.102,31				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			54.685,97				Artigo 6º
PL Total			671.791.788,28				

A Carteira de Investimentos do IPMB está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos Estruturados, sendo 95,75% e 4,25%, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de Renda Variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Desenquadrado
Renda Variável, Investimentos Estruturados, Imobiliários e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
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



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	585.473.258,94	12.671.267,70	11.930.903,93	588.547.119,19	2.333.496,48	2.333.496,48	0,40%	0,40%	0,95%	0,95%	41,92%	0,67%
Fevereiro	588.547.119,19	48.865.730,63	42.545.944,90	598.966.438,62	4.099.533,70	6.433.030,18	0,69%	1,09%	1,38%	2,35%	46,48%	0,62%
Março	598.966.438,62	12.676.541,28	8.757.476,29	610.263.888,58	7.378.384,97	13.811.415,15	1,22%	2,33%	2,05%	4,45%	52,33%	0,80%
Abril	610.263.888,58	21.105.830,94	13.841.749,88	621.826.483,38	4.298.513,74	18.109.928,89	0,70%	3,04%	1,43%	5,94%	51,14%	0,69%
Mai	621.826.483,38	23.473.850,41	23.400.858,04	627.492.555,87	5.593.080,12	23.703.009,01	0,90%	3,97%	0,90%	6,90%	57,52%	0,81%
Junho	627.492.555,87	16.461.204,20	14.685.024,60	632.378.118,94	3.109.383,47	26.812.392,48	0,49%	4,48%	1,08%	8,05%	55,65%	0,86%
Julho	632.378.118,94	17.202.109,43	13.417.453,54	640.516.366,25	4.353.591,42	31.165.983,90	0,68%	5,19%	-0,28%	7,75%	67,01%	0,74%
Agosto	640.516.366,25	52.137.947,13	49.717.695,66	650.773.676,47	7.837.058,75	39.003.042,65	1,22%	6,48%	0,08%	7,84%	82,58%	0,76%
Setembro	650.773.676,47	49.382.256,29	46.774.845,84	660.672.805,32	7.291.718,40	46.294.761,05	1,12%	7,67%	0,12%	7,97%	96,19%	0,64%
Outubro	660.672.805,32	16.952.788,51	13.195.849,60	671.737.102,31	7.307.358,08	53.602.119,13	1,10%	8,85%	0,98%	9,03%	98,03%	0,43%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimento, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimento classificados como Renda Fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 1,07%, representando um montante de R\$ 6.781.194,09 (seis milhões, setecentos e oitenta e um mil, cento e noventa e quatro reais e nove centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	31.313,77	0,00	0,00	171.727,47	140.413,70	448,41%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	30.940.463,43	0,00	0,00	31.634.318,92	693.855,49	2,24%	2,24%	0,53%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	17.942.010,58	0,00	0,00	18.156.129,73	214.119,15	1,19%	1,19%	1,55%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.888.587,20	0,00	0,00	8.983.340,50	94.753,30	1,07%	1,07%	1,74%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	52.632.104,18	0,00	0,00	53.179.005,43	546.901,25	1,04%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	36.834.485,35	405.070,83	0,00	37.623.328,23	383.772,05	1,03%	1,03%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	71.671.403,38	0,00	0,00	72.398.376,55	726.973,17	1,01%	1,01%	0,73%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	70.749.844,00	0,00	0,00	71.467.245,34	717.401,34	1,01%	1,01%	0,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	63.289.134,81	0,00	0,00	63.913.116,71	623.981,90	0,99%	0,99%	0,47%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	89.217.984,57	0,00	0,00	90.096.785,41	878.800,84	0,99%	0,98%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	88.882.644,12	0,00	0,00	89.757.080,99	874.436,87	0,98%	0,98%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	11.542.496,23	0,00	0,00	11.650.611,06	108.114,83	0,94%	0,94%	0,96%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	17.873.127,86	0,00	0,00	18.033.033,33	159.905,47	0,89%	0,89%	0,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.411.371,92	0,00	0,00	1.423.783,85	12.411,93	0,88%	0,88%	1,08%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	61.630.997,38	16.142.646,85	12.385.652,94	65.994.989,47	606.998,18	0,78%	0,95%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	3.643.690,99	405.070,83	810.196,66	3.267.802,36	29.237,20	0,72%	0,89%	0,00%
BBIF MASTER FIDC LP 1	3.363.200,17	0,00	0,00	3.351.761,57	-11.438,60	-0,34%	-0,34%	0,00%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	2.136.275,24	0,00	0,00	2.116.831,26	-19.443,98	-0,91%	-0,91%	1,14%
Total Renda Fixa	632.681.135,18	16.952.788,51	13.195.849,80	643.219.268,18	6.781.194,09	1,07%		0,36%

Os fundos de investimento classificados no Segmento de Renda Variável e investimentos estruturados, apresentaram no mês retorno negativo de 1,88%, representando um montante de R\$ 526.163,99 (quinhentos e vinte e seis mil, cento e sessenta e três reais e noventa e nove centavos).

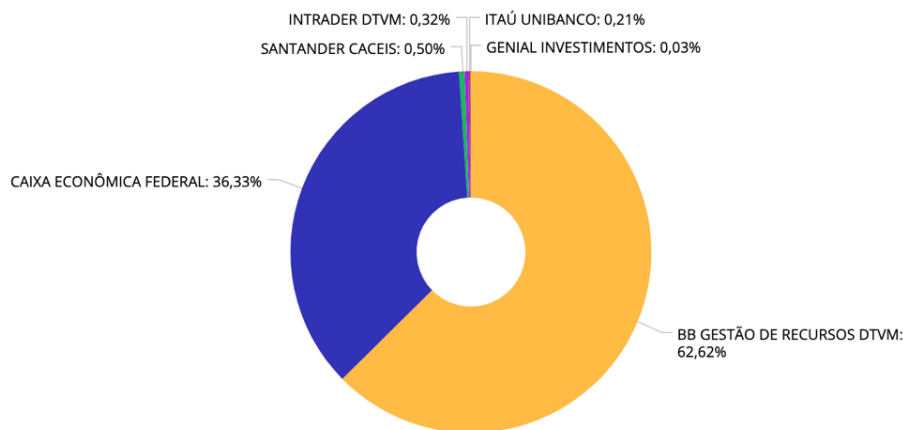
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	27.991.670,14	0,00	0,00	28.517.834,13	526.163,99	1,88%	1,88%	2,04%
Total Renda Variável	27.991.670,14	0,00	0,00	28.517.834,13	526.163,99	1,88%		2,04%

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,10%, ou R\$ 7.307.358,08 (sete milhões, trezentos e sete mil, trezentos e cinquenta e oito reais e oito centavos).

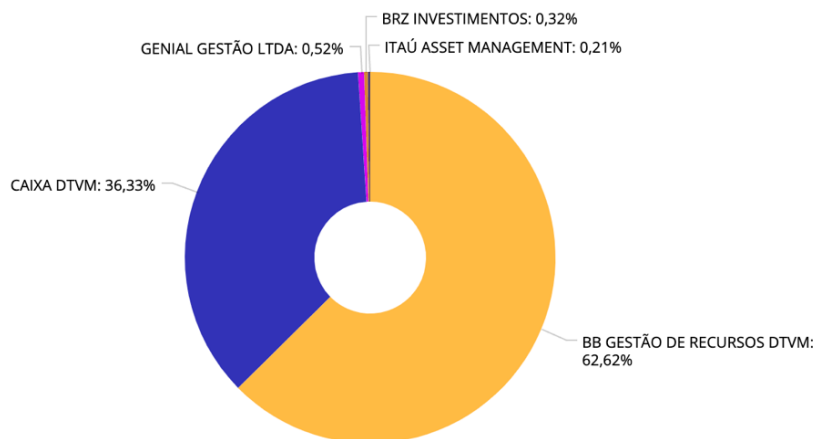
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimento 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 desenquadramento “passivo”, especificamente no RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP, com percentual acima do permitido, conforme disposto no Art. 19:

“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

Subsegmento	Valor	%	Características
GESTÃO DURATION	137.735.277,11	20,50	→ GESTÃO DURATION - R\$ 137.735.277,11 - 20,5027%
IMA-B 5+	8.983.340,50	1,34	→ LONGUÍSSIMO PRAZO - R\$ 8.983.340,50 - 1,3372%
IMA-GERAL	71.467.245,34	10,64	→ LONGO PRAZO - R\$ 95.263.695,37 - 14,1805%
IMA-B	20.272.960,99	3,02	
FIDC	3.523.489,04	0,52	
IRF-M	29.683.644,39	4,42	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 61.317.963,31 - 9,1275%
IMA-B 5	31.634.318,92	4,71	
IRF-M 1	179.853.866,40	26,77	→ CURTO PRAZO - R\$ 339.973.677,86 - 50,6070%
CDI	160.065.125,49	23,83	
DISP. FINANCEIRA	54.685,97	0,01	
MULTIMERCADO - MACRO	28.517.834,13	4,25	→ MULTIMERCADO - R\$ 28.517.834,13 - 4,2450%

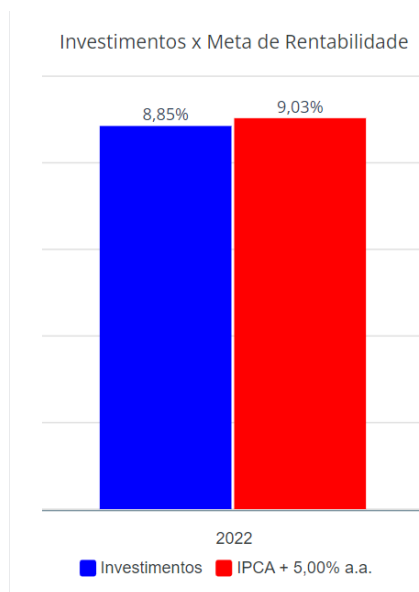
Retratando uma gestão MODERADA, a Carteira de Investimentos do IPMB apresenta uma considerável exposição em fundos de investimento compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos.

Ainda em se tratando de Renda Fixa, a Carteira de Investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimento em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

Os fundos de investimento classificados como gestão *duration* também estão presentes no portfólio, com 20,50 % do PL do IPMB.

No âmbito da Renda Variável e investimentos estruturados, a Carteira de Investimentos apresenta uma exposição em fundos multimercado.

5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS X META DE RENTABILIDADE



O retorno da Carteira de Investimentos do IPMB não superou sua meta de rentabilidade, em igual período. Performou 8,85%, encerrando aquém da meta atuarial em 0,18 p.p que acumulou 9,03%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o IPMB apresentava um patrimônio líquido de R\$ 660.802.974,14 (seiscentos e sessenta milhões, oitocentos e dois mil, novecentos e setenta e quatro reais e quatorze centavos).

No mês de referência, o IPMB apresenta um patrimônio líquido de R\$ 671.791.788,28 (seiscentos e setenta e um milhões, setecentos e noventa e um mil, setecentos e oitenta e oito reais e vinte e oito centavos), correspondendo a uma evolução no patrimônio de 1,66% ou R\$ 10.988.814,14 (dez milhões, novecentos e oitenta e oito mil, oitocentos e quatorze reais e quatorze centavos).

No acumulado do ano o patrimônio líquido sofreu evolução de 14,74% ou R\$ 86.318.529,34 (oitenta e seis milhões, trezentos e dezoito mil, quinhentos e vinte e nove reais e trinta e quatro centavos), considerando uma posição inicial de R\$ 585.473.258,94 (quinhentos e oitenta e cinco milhões, quatrocentos e setenta e três mil, duzentos e cinquenta e oito reais e noventa e quatro centavos) em dezembro de 2021.

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	31.313,77	0,00	0,00	171.727,47	140.413,70	448,41%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	30.940.463,43	0,00	0,00	31.634.318,92	693.855,49	2,24%	2,24%	0,53%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	17.942.010,58	0,00	0,00	18.156.129,73	214.119,15	1,19%	1,19%	1,55%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.888.587,20	0,00	0,00	8.983.340,50	94.753,30	1,07%	1,07%	1,74%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	52.632.104,18	0,00	0,00	53.179.005,43	546.901,25	1,04%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	36.834.485,35	405.070,83	0,00	37.623.328,23	383.772,05	1,03%	1,03%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	71.671.403,38	0,00	0,00	72.398.376,55	726.973,17	1,01%	1,01%	0,73%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	70.749.844,00	0,00	0,00	71.467.245,34	717.401,34	1,01%	1,01%	0,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	63.289.134,81	0,00	0,00	63.913.116,71	623.981,90	0,99%	0,99%	0,47%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	89.217.984,57	0,00	0,00	90.096.785,41	878.800,84	0,99%	0,98%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	88.882.644,12	0,00	0,00	89.757.080,99	874.436,87	0,98%	0,98%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	11.542.496,23	0,00	0,00	11.650.611,06	108.114,83	0,94%	0,94%	0,96%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	17.873.127,86	0,00	0,00	18.033.033,33	159.905,47	0,89%	0,89%	0,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1.411.371,92	0,00	0,00	1.423.783,85	12.411,93	0,88%	0,88%	1,08%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	61.630.997,38	16.142.646,85	12.385.652,94	65.994.989,47	606.998,18	0,78%	0,95%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	3.643.690,99	405.070,83	810.196,66	3.267.802,36	29.237,20	0,72%	0,89%	0,00%
BBIF MASTER FIDC LP 1	3.363.200,17	0,00	0,00	3.351.761,57	-11.438,60	-0,34%	-0,34%	0,00%
RECUPERAÇÃO BRASIL FI RENDA FIXA LP	2.136.275,24	0,00	0,00	2.116.831,26	-19.443,98	-0,91%	-0,91%	1,14%
Total Renda Fixa	632.681.135,18	16.952.788,51	13.195.849,60	643.219.268,18	6.781.194,09	1,07%		0,36%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	27.991.670,14	0,00	0,00	28.517.834,13	526.163,99	1,88%	1,88%	2,04%
Total Renda Variável	27.991.670,14	0,00	0,00	28.517.834,13	526.163,99	1,88%		2,04%

No mês de referência, ocorreram movimentações financeiras conforme detalhamos:

Para o Segmento de Renda Fixa:

- R\$ 16.952.788,51 em aplicações e,
- R\$ 13.195.849,60 em resgates.

Para o Segmento Renda Variável e Investimentos Estruturados:

- R\$ 0,00 em aplicações e,
- R\$ 0,00 em resgates.

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 16.952.788,51 em aplicações e,
- R\$ 13.195.849,60 em resgates.

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

- R\$ 6.781.194,09 em retorno no Segmento de Renda Fixa, equivalente a 1,07 %;
- R\$ 526.163,99 em retorno no Segmento Renda Variável e Investimentos Estruturados, equivalente a 1,88 %.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE - APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/10/2022	Aplicação	615,54
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	05/10/2022	Aplicação	405.070,83
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	05/10/2022	Resgate	405.070,83
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	05/10/2022	Resgate	405.070,83
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/10/2022	Aplicação	405.070,83
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/10/2022	Resgate	19.036,90
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/10/2022	Aplicação	116.574,84
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/10/2022	Aplicação	1.824.242,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	06/10/2022	Aplicação	931,29
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2022	Aplicação	10.160,08
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/10/2022	Aplicação	176.801,93
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/10/2022	Resgate	4.100,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/10/2022	Aplicação	1.170,17
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/10/2022	Aplicação	238.637,94
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/10/2022	Aplicação	1.533.244,59
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	14/10/2022	Aplicação	445,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/10/2022	Resgate	65.137,71
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/10/2022	Aplicação	5.572,77
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Aplicação	227.034,95
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/10/2022	Resgate	35.958,97
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/10/2022	Aplicação	869,22
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	20/10/2022	Aplicação	289.287,25
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/10/2022	Aplicação	12.068,63
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	25/10/2022	Resgate	55,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/10/2022	Resgate	241.824,80
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/10/2022	Aplicação	5.187,73
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/10/2022	Resgate	550.367,61
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/10/2022	Aplicação	150.906,58
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/10/2022	Resgate	11.469.226,95
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/10/2022	Aplicação	1.934.816,92
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/10/2022	Aplicação	603.460,55
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/10/2022	Aplicação	9.010.618,14

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas 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 de 2022, 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 0,43% 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 e Investimentos Estruturados é de 2,04%.

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 2022, 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 investimento que apresentam ativos de crédito ou são fundos de investimento de crédito.

6.3. RISCO DE LIQUIDEZ

A Carteira de Investimentos possui liquidez imediata de 93,11% 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 pelo IPMB à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Não foram solicitadas análises de fundos de investimento no mês de referência pelo IPMB à Consultoria de Investimentos contratada.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este Parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este Parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a Carteira de Investimentos do IPMB entendemos que devemos manter os atuais 71,36% (art. 7º, inciso I, alínea “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 investimento classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimento, dando prioridade ao do segmento CDI.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de até 9,12% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimento referenciados em CDI e IRMF-1, de 50,60% é adequado ao perfil atual dos investimentos do IPMB.

Quanto à Renda Variável e Investimentos Estruturados, entendemos que uma exposição máxima de 4,25%, por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo IPMB diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente.

Embora a exposição máxima prevista em Renda Variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 4,25%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

É parte integrante deste Parecer o Relatório Analítico dos Investimentos, fornecido pela Consultoria de Investimentos contratada e Balanço Orçamentário, fornecido pela área contábil do IPMB.

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 estar em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 05 de novembro de 2022.

Este Parecer foi submetido ao Conselho Previdenciário para apreciação e deliberação, na reunião realizada no dia 15 de dezembro de 2022.

Belém - PA, 28 de novembro de 2022.