

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Agosto/2025

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.....	6
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.....	7
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	8
6.1.	RISCO DE MERCADO	8
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	8
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	8
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.....	9
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	9
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	9

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 contratada de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – agosto/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da Carteira de Investimentos	ANEXO IV
Análise de Fundos 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.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IMP está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **89,71%**, **8,16%** e **2,14%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I.

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.

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 **0,63%** representando um montante de **R\$ 1.733.455,19 (um milhão setecentos e trinta e três mil quatrocentos e cinquenta e cinco reais e dezenove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **4,24%** representando um montante de **R\$ 1.018.859,90 (um milhão dezoito mil oitocentos e cinquenta e nove reais e noventa centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **-1,35%** representando um montante de **R\$ -90.128,05 (noventa mil cento e vinte e oito reais e cinco centavos negativo)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% M Carteira	% w/P Gestão	Administração	Valor	% w/Carteira	P/L, D/FPS e P/L Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	171.860.096,37	65,55%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	171.860.096,37	65,92%	Não se aplica
CARVALHO S.A.	86.775.165,70	33,24%	S/ info	CARVALHO S.A.	86.775.165,70	33,24%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS OTVM	24.369.222,68	7,33%	S/ info	BB GESTÃO DE RECURSOS OTVM	24.369.222,68	7,55%	Não disponível
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	6.391.606,61	2,38%	S/ info	SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	6.391.606,61	1,51%	Não disponível
GRAPHEN INVESTIMENTOS	5.454.204,00	1,12%	S/ info	GRAPHEN INVESTIMENTOS	5.454.204,00	1,33%	Não disponível
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.273.759,31	1,07%	S/ info	CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	3.273.759,31	1,12%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.929.212,71	0,95%	S/ info	ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.929.212,71	0,95%	Não disponível
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	2.088.336,45	0,84%	S/ info	FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	2.088.336,45	0,94%	Não disponível
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	2.448.189,59	0,80%	S/ info	BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	2.448.189,59	0,94%	Não disponível
BANCO BRADESCO	1.354.087,74	0,44%	S/ info	BANCO BRADESCO	1.354.087,74	0,44%	Não disponível
KIPIL	923.308,54	0,30%	S/ info	KIPIL	923.308,54	0,50%	Não disponível
GENIAL GESTÃO LTDA	311.304,35	0,10%	S/ info	GENIAL GESTÃO LTDA	311.304,35	0,10%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,29%** contra uma rentabilidade de **0,87%** obtido pela carteira de investimento do IMP.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IMP apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 304.393.306,26 (trezentos e quatro milhões trezentos e noventa e três mil trezentos e seis reais e vinte e seis centavos)**.

No mês de referência, o IMP apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 307.278.491,03 (trezentos e sete milhões duzentos e setenta e oito mil quatrocentos e noventa e um reais e três centavos)**.

Podemos observar uma **valorização de R\$ 2.885.184,77 (dois milhões oitocentos e oitenta e cinco mil cento e oitenta e quatro reais e setenta e sete centavos)**.

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa:

- R\$ 7.999.073,25 em aplicações e
- R\$ 7.776.075,52 em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 2.662.187,04 (dois milhões seiscentos e sessenta e dois mil cento e oitenta e sete reais e quatro centavos).

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/08/2025	Aplicação	R\$ 37.480,65
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	29/08/2025	Resgate	R\$ 107.133,73
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	29/08/2025	Aplicação	R\$ 2.458,25
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	29/08/2025	Aplicação	R\$ 48.800,08
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	25/08/2025	Resgate	R\$ 11.401,62
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	21/08/2025	Aplicação	R\$ 1.106,12
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	20/08/2025	Resgate	R\$ 33.948,38
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	20/08/2025	Resgate	R\$ 125.187,39
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	19/08/2025	Aplicação	R\$ 4.429.903,15
-	50.658.938/0001-71	CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 321.082,98
-	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18/08/2025	Aplicação	R\$ 768.037,62
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	18/08/2025	Resgate	R\$ 446.954,64
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/08/2025	Aplicação	R\$ 305.471,62
-	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15/08/2025	Resgate	R\$ 305.471,62
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	15/08/2025	Aplicação	R\$ 1.955,90
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 355.347,72
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 333.599,95
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 326.887,68
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 300.038,59
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 15.438,22
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 15.438,22
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 471.067,30
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 471.067,30
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 310.912,47
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 220.028,30
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 314.134,36
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 480.867,21
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 311.583,71
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/08/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 314.000,12
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14/08/2025	Aplicação	R\$ 1.772.203,66
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	13/08/2025	Aplicação	R\$ 9.740,75
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/08/2025	Aplicação	R\$ 11.014,49
320/2025	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/08/2025	Resgate	R\$ 20.392,07
319/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	08/08/2025	Aplicação	R\$ 444.496,39
318/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	08/08/2025	Aplicação	R\$ 24,00
317/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/08/2025	Resgate	R\$ 157.334,80
316/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	07/08/2025	Resgate	R\$ 9.984,28
315/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	07/08/2025	Resgate	R\$ 29.610,55
314/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	07/08/2025	Resgate	R\$ 2.281.162,42
313/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	06/08/2025	Aplicação	R\$ 136.535,67
312/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	05/08/2025	Aplicação	R\$ 234,35
311/2025	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	05/08/2025	Aplicação	R\$ 29.610,55

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 traça 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 **2,30%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **1,06%** no segmento de renda variável o resultado é de **6,25%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **6,12%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IMP 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 IMP 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 **23,80%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IMP.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

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.

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.

Comitê de Investimentos

Helton José Tavares da Cunha

Gestor dos Recursos e Membro do
Comitê de Investimentos

Leandro Nogueira Moreira Araújo

Membro do Comitê

Marco Aurélio Alves Pinto

Secretário do Comitê de
Investimentos

Kelly Cristina Mendes

Presidente do Comitê de
Investimentos

Leonel Araújo Camargos

Membro do Comitê

**Dênia Cristina de Souza Moraes
Gomes**

Membro do Comitê

Ratificado pelo Comitê de Investimentos em Ata do dia ____/____/____.

Conselho Deliberativo

Valdir Antônio de Moraes

Membro do Conselho Deliberativo

Magno Teodoro da Cunha

Presidente do Conselho
Deliberativo

Gisele de Oliveira Peixoto

Membro do Conselho Deliberativo

Elaine Marra de S. Boaventura

Membro do Conselho Deliberativo

Kenderson de Souza Amaral

Membro do Conselho Deliberativo

André Henrique Santos Silva

Membro do Conselho Deliberativo

Aprovado pelo Conselho Deliberativo em Ata do dia ____/____/____.



Instituto Municipal de Previdência dos Servidores Públicos de Itaúna

CNPJ: 00.124.513/0001-04

(037) 3249-9140



Conselho Fiscal

Júlio César Gonçalves Santos

Presidente do Conselho Fiscal

Bruna Luiza de Oliveira

Secretária do Conselho Fiscal

Luciele Fonseca de Oliveira Rodrigues

Membro do Conselho Fiscal

Arley Cristiano Silva

Membro do Conselho Fiscal

Níbia Nara Alves Barboza

Membro do Conselho Fiscal

Júlia Márcia Bechtluft Souza

Membro do Conselho Fiscal

Aprovado pelo Conselho Fiscal em Ata do dia ____/____/____.