



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Dezembro 2025

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



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

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 completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os 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
Panorama Econômico – Dezembro/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanco 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 do mês de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1 CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do BDPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário), sendo **74,92%** e **25,08%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

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 haver desenquadramento no segmento de Renda Fixa.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	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 desenquadramento.

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 e Estruturado	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.

5.2 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,92%** representando um montante de **R\$ 466.039,79 (quatrocentos e sessenta e seis mil e trinta e nove reais e setenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **0,91%** representando um montante de **R\$ 153.189,55 (cento e cinquenta e três mil cento e oitenta e nove reais e cinquenta e cinco centavos)**.

5.3 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA DTVM S.A	43.276.521,88	64,18%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	43.276.521,88	64,18%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL S.A	8.673.086,34	12,86%	S/ Info	BEM DTVM	8.902.230,29	13,20%	Não disponível
MONGERIAL AEGON RENDA VARIÁVEL	4.540.964,76	6,75%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL S.A	8.673.086,34	12,86%	Não disponível
BANCO BRADESCO	4.088.635,04	6,08%	S/ Info	BANCO BRADESCO	4.088.635,04	6,08%	Não disponível
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	2.772.169,77	4,11%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.896.130,15	3,11%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.896.130,15	3,11%	S/ Info	FUNDAMENTA INVESTIMENTOS	795.122,68	1,18%	S/ Info
FUNDAMENTA INVESTIMENTOS	795.122,68	1,18%	S/ Info	FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	785.803,88	1,16%	S/ Info
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	785.803,88	1,16%	S/ Info	ITAU UNIBANCO	381.744,75	0,57%	Não disponível
ITAU ASSET MANAGEMENT	381.744,75	0,57%	S/ Info				

5.4 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,75%** contra uma rentabilidade de **0,93%** obtido pela carteira de investimento do BDPREV.

5.5 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o BDPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 66.376.463,69** (sessenta e seis milhões, trezentos e setenta e seis mil, quatrocentos e sessenta e três reais e sessenta e nove centavos).

No mês de referência, o BDPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 67.598.492,78** (sessenta e sete milhões, quinhentos e noventa e oito mil, quatrocentos e noventa e dois reais e setenta e oito centavos).

Podemos observar uma valorização patrimonial de **R\$ 1.222.029,09** (um milhão, duzentos e vinte e dois mil e vinte e nove reais e nove centavo).

5.6 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- R\$ 4.573.653,28 em aplicações e
- R\$ 5.006.550,64 em resgates.

Renda Variável

- R\$ 2.543.173,32 em aplicações e;
- R\$ 1.115.510,48 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 619.229,34** (seiscentos e dezenove mil, duzentos e vinte e nove reais e trinta e quatro centavos).



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

5.7 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL – IPCA + 7,69% - VECTO: 27/05/2030	04/12/25	Resgate	R\$ 1.543.173,31
-	12.184.246/0001-40	FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	05/12/25	Aplicação	R\$ 771.586,66
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	05/12/25	Aplicação	R\$ 123.142,80
-	05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	08/12/25	Aplicação	R\$ 774.586,66
-	23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10/12/25	Resgate	R\$ 1.115.510,48
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	16/12/25	Aplicação	R\$ 1.115.510,48
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/12/25	Aplicação	R\$ 1.180.000,00
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/12/25	Resgate	R\$ 1.718.481,71
-	37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMATICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	19/12/25	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	24/12/25	Resgate	R\$ 1.744.895,62
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	30/12/25	Aplicação	R\$ 2.155.000,00

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 traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, 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 **3,03%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,70%** no segmento de renda variável o valor é de **8,22%**.

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

6.2 RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do BDPREV 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.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

6.3 RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **75,55%** para auxílio no cumprimento das obrigações do BDPREV.

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

Para o mês de referência foi solicitada análise de fundo para Consultoria de Investimentos contratada:

FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES

FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimentos e do contexto do mesmo na carteira de investimento deliberamos sobre o aporte nos respectivos fundos de investimentos.

9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento de novas instituições:

CNPJ	INSTITUIÇÃO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
28.375.224/0001-05	ARBOR GESTÃO DE RECURSOS	GESTOR	05/12/2025	Credenciado
01.294.929/0001-33	FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	GESTOR	05/12/2025	Credenciado
07.850.018/0001-21	FUNDAMENTA ADMINISTRAÇÃO DE CARTEIRAS DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	GESTOR	05/12/2025	Credenciado
59.281.253/0001-23	BTG PACTUAL	ADMINISTRADOR	05/12/2025	Credenciado

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 do BDPREV e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÙBLCOS DE BOM DESPACHO

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Comitê de Investimentos do BDPREV



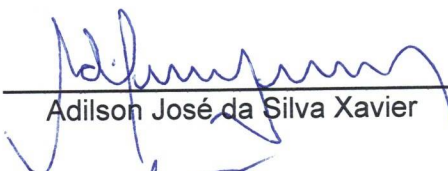
Edgar Lacerda Queiroz



Júlia Maria Lopes Teixeira

Lívia Cristina Costa

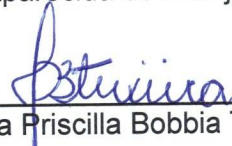
Conselho Fiscal do BDPREV



Adilson José da Silva Xavier



Sandra Aparecida de Araújo Azevedo



Joelma Priscilla Bobbia Teixeira