



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

MAIO 2026

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.....	4
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.....	5
7 ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	5
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 5.272/2025 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 – Maio/2026	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da Carteira	ANEXO IV

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 **76,10%** e **23,90%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 5.272/2025.

O BDPREV conquistou a Certificação Pró-Gestão RPPS Nível I em 25 de agosto de 2025.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Desenquadrado
Renda Variável e Estruturado	Desenquadrado	Desenquadrado



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 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento.

Ativos - Renda Fixa	Resolução % Pré Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
7ª I - Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	100,00%	43.993.176,42	57,85%	0,00%	33,00%	100,00%	31.403.730,79
7ª II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	20,00%	100,00%	74.496.909,21
7ª V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	65.603,58	0,09%	0,00%	0,09%	2,09%	1.491.381,82
7ª VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	0,00%	13.538.695,35	18,17%	0,00%	21,58%	23,58%	4.029.675,84
Total Renda Fixa	100,00%	56.695.477,35	76,10%	0,00%	74,67%	225,67%	

Ativos - Renda Variável Estruturado - Fundo Imobiliário	Resolução % Pré Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
8ª I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	13.761.949,44	16,47%	0,00%	17,53%	19,53%	787.286,93
8ª II - Fundo/Classe ETF de Ações	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	4,00%	2.979.676,37
10ª I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	4.039.482,42	5,42%	0,00%	5,77%	7,77%	1.748.927,43
Total Renda Variável / Estruturado / Fundo Imobiliário	0,00%	17.801.431,86	23,90%	0,00%	25,30%	31,30%	

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 5.272/2025 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Desenquadrado
Renda Variável e Estruturado	Desenquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, informamos haver desenquadramentos.

13.677.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	65.603,58	0,09%	1.229	0,00% 51,50%	Artigo 7º, Inciso V
60.746.948/0001-12 LETRA FINANCEIRA BRADESCO	S/não Não se aplica	4.328.211,00	5,61%		0,00% %	Artigo 7º, Inciso VI
37.569.848/0001-57 AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+16 du Não há	2.833.516,97	3,80%	197	0,86% 66,60%	Artigo 8º, Inciso I
63.737.217/0001-77 CAIXA BRASIL IRIX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	4.415.204,52	5,93%	60	2,23% 99,60%	Artigo 8º, Inciso I
05.964.067/0001-60 FINACAP MAURITSSDAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	817.023,58	1,10%	368	0,14% 99,00%	Artigo 8º, Inciso I
42.494.895/0001-96 MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du Não há	4.856.998,85	6,52%	956	1,34% 88,90%	Artigo 8º, Inciso I

5.2 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **1%** representando um montante de **R\$ 561.014,66 (quinhentos e sessenta e um mil, quatorze reais e sessenta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-5,27%** representando um montante de **R\$ -990.294,44 (novecentos e**



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

noventa mil, duzentos e noventa e quatro reais e quarenta e quatro centavos negativo).

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:

Gestão				Administração			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA DTVM S A	49.031.982,15	65,82%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	49.031.982,15	65,82%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL S.A	9.208.484,35	12,36%	S/ Info	BEM DTVM	9.348.744,92	12,55%	Não disponível
MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL	4.856.998,85	6,52%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL S.A	9.208.484,35	12,36%	Não disponível
BANCO BRADESCO	4.328.211,00	5,81%	S/ Info	BANCO BRADESCO	4.328.211,00	5,81%	Não disponível
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	2.833.516,97	3,80%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.182.374,55	2,93%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.182.374,55	2,93%	S/ Info	ITALÚ UNIBANCO	399.132,24	0,54%	Não disponível
FUNDAMENTA INVESTIMENTOS	839.205,52	1,13%	S/ Info				
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	817.023,58	1,10%	S/ Info				
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	399.132,24	0,54%	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 **1,01%** contra uma rentabilidade de **-0,57%** 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\$ 74.218.571,72** (setenta e quatro milhões, duzentos e dezoito mil, quinhentos e setenta e um reais e setenta e dois centavos).

No mês de referência, o BDPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 74.756.098,86** (setenta e quatro milhões, setecentos e cinquenta e seis mil, noventa e oito reais e oitenta e seis centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 537.527,14** (quinhentos e trinta e sete mil, quinhentos e vinte e sete reais e quatorze centavos).

5.6 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 3.138.280,55** em aplicações e
- **R\$ 1.943.190,94** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ -429.279,78** (quatrocentos e vinte e nove mil, duzentos e setenta e nove reais e setenta e oito centavos negativo).



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
-	10.740.670/0001-06	CAIXA FI BRASIL IRFM1 TP RF	08/05/2026	Aplicação	R\$ 66.126,31
-	45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TP RF RL	18/05/2026	Resgate	R\$ 52.154,24
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/05/2026	Aplicação	R\$ 52.154,24
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/05/2026	Aplicação	R\$ 3.020.000,00
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	28/05/2026	Resgate	R\$ 1.891.036,70

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 2026, 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 **2,36%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,62%** no segmento de renda variável o valor é de **6,58%**.

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 2026, 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 5.272/2025.

6.3 RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **76,65%** 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, disponível na forma do ANEXO IV.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

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

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

9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento da seguinte instituição:

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.

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.

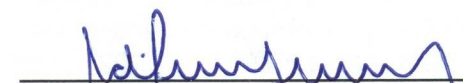
Comitê de Investimentos do BDPREV


Edgar Lacerda Queiroz


Júlia Maria Lopes Teixeira


Luana Ferreira de Araújo

Conselho Fiscal do BDPREV


Adilson José da Silva Xavier


Sandra Aparecida de Araújo Azevedo


Joelma Priscilla Bobbia Teixeira