



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES  
PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

JANEIRO 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.....	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.....	4
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.....	5
9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	5
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 versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Janeiro/2026	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III

## 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 **73,63%** e **26,37%**, 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

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



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

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 **1,12%** representando um montante de **R\$ 570.069,76 (quinhentos e setenta mil, sessenta e nove reais e setenta e seis centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **9,13%** representando um montante de **R\$ 1.543.378,07 (um milhão, quinhentos e quarenta e três mil, trezentos e setenta e oito reais e sete 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 Gestao	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global
CAIXA DTVM S.A	45.759.004,92	64,02%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	45.759.004,92	64,02%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL S.A	8.832.639,90	12,36%	S/ Info	DEM DTVM	10.242.268,11	14,33%	Não disponível
MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL	5.299.919,36	7,41%	S/ Info	BANCO DAYCOVAL S.A	8.832.639,90	12,36%	Não disponível
BANCO BRADESCO	4.165.583,16	5,83%	S/ Info	BANCO BRADESCO	4.165.583,16	5,83%	Não disponível
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	3.065.275,55	4,32%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.065.686,36	2,92%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	2.085.686,36	2,92%	S/ Info	FUNDAMENTA INVESTIMENTOS	938.880,49	1,31%	S/ Info
FUNDAMENTA INVESTIMENTOS	938.880,49	1,31%	S/ Info	FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	918.368,71	1,28%	S/ Info
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	918.368,71	1,28%	S/ Info	ITAU ASSET MANAGEMENT	392.404,91	0,55%	S/ Info
ITAU ASSET MANAGEMENT	392.404,91	0,55%	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 **0,78%** contra uma rentabilidade de **3,11%** 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\$ 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).

No mês de referência, o BDPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 70.140.649,43** (setenta milhões, cento e quarenta mil, seiscentos e quarenta e nove reais e quarenta e três centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 2.542.156,65** (dois milhões, quinhentos e quarenta e dois mil, cento e cinquenta e seis reais e sessenta e cinco centavos).

## 5.6 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

### Renda Fixa

- **R\$ 2.200.879,16** em aplicações e
- **R\$ 1.764.524,02** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 2.113.447,83** (dois milhões, cento e treze mil, quatrocentos e quarenta e sete reais e oitenta e três centavos).

## 5.7 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	09/01/2026	Aplicação	R\$ 134.879,16
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	21/01/2026	Aplicação	R\$ 2.066.000,00
-	05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	29/01/2026	Resgate	R\$ 1.764.524,02



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

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 **2,52%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,37%** no segmento de renda variável o valor é de **7,01%**.

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 4.963/2021.

#### 6.3 RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **76,2%** 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 não foi solicitada análise de fundo para Consultoria de Investimentos contratada.

### 9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houve o credenciamento das seguintes instituições:

CNPJ	INSTITUIÇÃO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	GESTOR	16/01/2026	Credenciado
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO S.A.	GESTOR	16/01/2026	Credenciado



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BOM DESPACHO

60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S.A.	ADMINISTRADOR	27/01/2026	Credenciado
62.375.134/0001-44	BRAM BRADESCO ASSET MANAGEMENT SA DTVM	GESTOR	27/01/2026	Credenciado
62.418.140/0004-31	INTRAG DIST DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	GESTOR	27/01/2026	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.

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

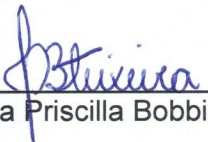
  
Júlia Maria Lopes Teixeira

  
Luana Ferreira de Araújo

#### Conselho Fiscal do BDPREV

  
Adilson José da Silva Xavier

  
Sandra Aparecida de Araújo Azevedo

  
Joelma Priscilla Bobbia Teixeira