



O Comitê de Investimentos desta Unidade Gestora Previdenciária tem a responsabilidade de analisar mensalmente a carteira de investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Paraipaba-CE, observando sua aderência aos critérios e limites previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021, assim como na Política de Investimentos anual do RPPS. Na busca por uma gestão de qualidade quanto às aplicações dos Recursos Previdenciários, elaboramos o parecer de deliberação e análise referente ao **mês de julho de 2025**, promovendo a transparência e a eficiência dos Investimentos do RPPS. Este acompanhamento apresenta os seguintes assuntos: **1- Análise do cenário econômico; 2- Análise da carteira de investimentos; 3- Análise de risco da carteira de investimentos; 4- Conclusão.** O Comitê de Investimentos faz toda análise com base no Relatório emitido pelo sistema UNO (Lema) disponibilizado pela Assessoria de Investimentos. Portanto, seguem em anexo os Relatórios disponibilizados pela Consultoria. E publicados no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/acessoainformacao>

1- ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Com análise do cenário atual, os resultados observados na renda fixa refletem uma abertura em vértices intermediários e longos da curva de juros. Assim, observa-se o contraste entre ativos conservadores que se beneficiam do alto patamar de juros e a sensibilidade de ativos de maior duration a alterações nas expectativas de mercado, principalmente em relação às incertezas macroeconômicas e fiscais. Com a sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, Diante do cenário econômico, reforça-se a atratividade de ativos conservadores e uma postura mais cautelosa na condução das carteiras de investimentos dos RPPS. Estratégias como fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M 1 continuam mostrando-se aderentes à meta atuarial, com baixa volatilidade mesmo em um cenário de incertezas.

Disponível em anexo, Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos.

2- ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RESULTADO DA CARTEIRA X META

No mês de referência a carteira do PARAIPABAPREV registrou rentabilidade de 0,60% no mês, acumulando 7,71% no ano. A meta atuarial foi de 0,76% no mês e de 6,45% no acumulado do ano, resultando um gap de -0,16p.p. e de 1,26p.p. no ano.



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do PARAIPABAPREV apresenta um patrimônio de **R\$ 75.782.578,55** (setenta e cinco milhões, setecentos e oitenta e dois mil, quinhentos e setenta e oito reais e cinquenta e cinco centavos) com rentabilidade equivalente de **R\$ 448.991,08** (quatrocentos e quarenta e oito mil, novecentos e noventa e um reais e oito centavos). De acordo com as informações a seguir:

PARAIPABAPREV

Carteira - Julho/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 3.087.913,16	4,07%	D+0	7, I "b"	R\$ -8.027,83	-0,26%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.423.991,71	4,52%	D+1	7, I "b"	R\$ 9.566,24	0,28%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.711.745,49	7,54%	D+1	7, I "b"	R\$ -45.035,59	-0,78%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 3.839.506,97	5,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 43.013,50	1,13%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.394.414,29	5,80%	D+1	7, I "b"	R\$ 25.678,51	0,59%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 150.200,32	0,20%	D+1	7, I "b"	R\$ 395,27	0,26%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 7.343.513,70	9,69%	D+3	7, I "b"	R\$ 91.081,15	1,26%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.254.936,60	10,89%	D+0	7, I "b"	R\$ 97.701,07	1,20%	0,14%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 930.755,10	1,23%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.429,82	0,91%	0,36%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.506.382,68	11,22%	D+1	7, III "a"	R\$ -67.386,42	-0,79%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 398.215,30	0,53%	D+0	7, III "a"	R\$ 7.935,18	0,77%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 10.041.459,50	13,25%	D+0	7, III "a"	R\$ 128.154,73	1,29%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 12.270.618,95	16,19%	D+0	7, III "a"	R\$ 155.002,47	1,28%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.428.924,78	9,80%	D+4	10, I	R\$ 2.482,98	0,03%	0,60%
Total investimentos	R\$ 75.782.578,55	100,00%			R\$ 448.991,08	0,60%	
Disponibilidade	R\$ 0,00						
Total patrimônio	R\$ 75.782.578,55	100,00%					

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do PARAIPABAPREV possui uma classe de renda fixa de **(90,20%)** e em estruturados de **(9,80%)**. Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	90,20%	R\$ 68.353.653,77	
Estruturados	9,80%	R\$ 7.428.924,78	
Total	100,00%	R\$ 75.782.578,55	



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

A carteira representa uma renda fixa **R\$ 68.353.653,77** (sessenta e oito milhões, trezentos e cinquenta e três mil, seiscentos e cinquenta e três reais e setenta e sete centavos) e em fundos estruturados **R\$ 7.428.924,78** (sete milhões, quatrocentos e vinte e oito mil, novecentos e vinte e quatro reais e setenta e oito centavos).

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 74.924.270,24** (setenta e quatro milhões, novecentos e vinte e quatro mil, duzentos e setenta reais e vinte e quatro centavos).

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 75.782.578,55** (setenta e cinco milhões, setecentos e oitenta e dois mil, quinhentos e setenta e oito reais e cinquenta e cinco centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 858.308,31** (oitocentos e cinquenta e oito mil, trezentos e oito reais e trinta e um centavos).

MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS

No mês referência, houve movimentação financeira no seguimento de renda fixa no fundo de investimento BB FLUXO FIC RF PREVID e BB IRF-M I TP FIC RF PREVID, assim, como destaca a Autorização de Aplicação e Resgate.

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE-APR

Nº APR	SEGREGAÇÃO	CNPJ	FUNDO	CC	DATA	TIPO OPERAÇÃO	VALOR	DESCRIÇÃO
074/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	01/07/2025	2 Resgate	R\$ 4.780,19	PAGAMENTO ASSESSORIA
075/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	02/07/2025	2 Resgate	R\$ 853,23	BB fluxo
076/2025	PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	BB IRF-M I TP FIC RF PREVID	15105-0	04/07/2025	1 Aplicação	R\$ 1.090.000,00	aplicação
077/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	04/07/2025	2 Resgate	R\$ 1.087.635,91	BB fluxo
078/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	07/07/2025	1 Aplicação	R\$ 24.313,35	aplicação
079/2025	PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	BB IRF-M I TP FIC RF PREVID	15105-0	09/07/2025	1 Aplicação	R\$ 25.000,00	aplicação
080/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	09/07/2025	2 Resgate	R\$ 28.425,38	PAGAMENTO ASSESSORIA
081/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	10/07/2025	1 Aplicação	R\$ 1.191.824,18	aplicação
082/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	14/07/2025	2 Resgate	R\$ 487,00	BB fluxo
083/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	16/07/2025	2 Resgate	R\$ 12.714,24	PAGAMENTO DE COMPRAS PARA SUPRIR AS NECESSIDADES DO INSTITUTO
084/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	18/07/2025	2 Resgate	R\$ 740.662,85	OK
085/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	22/07/2025	2 Resgate	R\$ 7.802,59	PAGAMENTO ASSESSORIA
086/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	23/07/2025	2 Resgate	R\$ 14.790,56	BB fluxo
087/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	29/07/2025	2 Resgate	R\$ 11.756,01	PAGAMENTO DE COMPRAS PARA SUPRIR AS NECESSIDADES DO INSTITUTO
088/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	30/07/2025	2 Resgate	R\$ 11.912,34	BB fluxo

As APR relacionadas ao mês de referência foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/publicacoes/614>



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " *	49,00%	R\$ 37.136.977,34	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " *	41,19%	R\$ 31.216.676,43	
Artigo 10, Inciso I	9,80%	R\$ 7.428.924,78	
Total	100,00%	R\$ 75.782.578,55	

Análise do enquadramento da carteira de investimento, conforme os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e aderência à Política de Investimentos, destacamos os seguintes ativos enquadrados e desenquadrados, de acordo com a tabela a seguir:

SITUAÇÃO DO ENQUADRAMENTO					
ATIVO	CARTEIRA R\$	%	INFERIOR %	SUPERIOR %	ENQUADRADO
FI Renda Fixa Ref 100% tít. TN	37.136.977,34	49,00	20	100	SIM
FI Renda Fixa	31.216.676,43	42,19	10	60	SIM
FI Multimercado-aberto	7.428.924,78	9,80		10	SIM

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos, segundo os limites permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos que os ativos de renda fixa e estruturados se encontram enquadrados de acordo com as normas vigentes.

OS BENCHMARKS PRESENTES NA CARTEIRA

PARAIPABAPREV

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	39,77%	R\$ 30.139.218,53	
IMA-B	18,76%	R\$ 14.218.128,17	
IRF-M 1	15,96%	R\$ 12.094.443,57	
IMA Geral ex-C	9,69%	R\$ 7.343.513,70	
IDKA IPCA 2A	5,80%	R\$ 4.394.414,29	
IMA-B 5	5,75%	R\$ 4.354.746,81	
IRF-M 1+	4,07%	R\$ 3.087.913,16	
IRF-M	0,20%	R\$ 150.200,32	
Total	100,00%	R\$ 75.782.578,55	



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

3- ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco realizada, considera as diretrizes traçadas 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 crédito, de mercado e de liquidez.

- RISCO DE CRÉDITO

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados de acordo com as diretrizes, onde maior parte dos seus investimentos estão alocados em fundos conservadores de renda fixa, assim destacados: **FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN e FI Renda Fixa.**

- RISCO DE MERCADO

No mês referência, os indicadores de risco apontam para um Value at Risk (VaR) de 0,91% e Volatilidade de 0,24%, com índice de Sharpe de -9,68%.

- RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui recursos para cumprir com as obrigações do RPPS.

4- CONCLUSÃO

Este parecer foi elaborado para análise dos recursos previdenciários, promovendo a segurança e o crescimento sustentável dos investimentos do RPPS. A carteira do PARAIPABAPREV no mês de referência os ativos se encontram em aderência conforme a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício. Onde adere relevante parte dos seus investimentos em fundos com perfil de baixo risco, através da análise não foi encontrado sinais que possam prejudicar as aplicações de investimento. O Comitê de Investimentos analisa o relatório de Riscos e adequação a Política de Investimentos com base no Relatório emitido pelo sistema UNO (Lema) disponibilizado pela Assessoria de Investimentos. Baseado no relatório analisado, este Comitê **APROVA O RELATÓRIO** apresentado no sistema UNO (Lema) referente ao cenário econômico, análise da carteira de investimentos e dos riscos das diversas modalidades de operação realizadas e da aderência das alocações e processos decisórios de Investimentos à política de Investimentos. Dessa forma, segue anexo: **1- Panorama Econômico; 2- Autorização de Aplicação Resgate-APR; 3- Relatório Analítico da Carteira de Investimento; 4- Relatório de Risco.** E publicados no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/acessoainformacao>

Comitê de Investimentos

Visto: Conselho Deliberativo




