



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 agosto 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, na renda fixa, os melhores resultados foram observados nos títulos prefixados com duration mais longa. O índice IRF-M 1+ apresentou valorização de 1,90%, seguido pelo IRF-M com 1,66%. Os ativos indexados à inflação também se destacaram positivamente, como o IMA-B 5 (1,18%) e o IMA-B (0,84%), demonstrando um melhor desempenho dos ativos de menor duração. Entre os investimentos mais conservadores, o CDI e IRF-M 1 entregaram 1,16% e 1,24%, respectivamente, mais uma vez superando a meta atuarial, enquanto o IDKa IPCA 2 Anos registrou alta de 1,38%. Com a sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, reforça a oportunidade de manter estratégias conservadoras, que se beneficiam do elevado nível de juros reais e proporcionam desempenho consistente frente à meta atuarial, especialmente por meio da alocação em fundos referenciados ao CDI e títulos públicos adquiridos diretamente e marcados na curva.

**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 1,17% no mês, acumulando 8,96% no ano. A meta atuarial foi de 0,32% no mês e de 6,71% no acumulado do ano, resultando um gap de 0,85p.p. e de 2,25p.p. no ano.



### RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do PARAIPABAPREV apresenta um patrimônio de **R\$ 76.860.293,75** (setenta e seis milhões, oitocentos e sessenta mil, duzentos e noventa e três reais e setenta e cinco centavos) e com rentabilidade equivalente a **R\$ 885.548,90** (oitocentos e oitenta e cinco mil, quinhentos e quarenta e oito reais e noventa centavos). De acordo com as informações a seguir:

PARAIPABAPREV

Carteira - Agosto/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÉN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 3.146.697,05	4,10%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 58.783,89	1,90%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.464.031,18	4,51%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 40.039,47	1,17%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.759.340,21	7,50%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 47.594,72	0,83%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 3.886.119,54	5,06%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 46.612,57	1,21%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.446.738,59	5,79%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 52.324,30	1,19%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 152.688,83	0,20%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 2.488,51	1,66%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 7.421.495,78	9,66%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 77.982,08	1,06%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.355.718,30	10,88%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 100.781,70	1,22%	0,14%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGI...	R\$ 912.874,85	1,19%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 9.937,37	1,09%	0,36%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.576.352,10	11,16%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 69.969,42	0,82%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 600.210,08	0,78%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 9.828,48	0,80%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 10.156.621,03	13,22%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 115.161,53	1,15%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 12.414.086,39	16,16%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 143.467,44	1,17%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.539.502,20	9,81%	D+4	-	10, I	R\$ 110.577,42	1,49%	0,60%
Total investimentos	R\$ 76.832.476,13	100,00%				R\$ 885.548,90	1,17%	
Disponibilidade	R\$ 27.817,62							
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 76.860.293,75</b>	<b>100,00%</b>						

### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do PARAIPABAPREV possui uma classe de renda fixa de **(90,19%)** e em estruturados de **(9,81%)**. Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	90,19%	R\$ 69.292.973,93	
Estruturados	9,81%	R\$ 7.539.502,20	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 76.832.476,13</b>	



# PARAIPABAPREV



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

A carteira representa uma renda fixa **R\$ R\$ 69.292.973,93** (sessenta e nove milhões, duzentos e noventa e dois, novecentos e setenta e três reais e noventa e três centavos) e em **fundos estruturados R\$ 7.539.502,20** (sete milhões, quinhentos e trinta e nove mil, quinhentos e dois reais e vinte centavos).

### EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior 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).

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 76.860.293,75** (setenta e seis milhões, oitocentos e sessenta mil, duzentos e noventa e três reais e setenta e cinco centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.077.715,20** (um milhão, setenta e sete mil, setecentos e quinze reais e vinte 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 BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI - RL, 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
089/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	01/08/2025	2	Resgate	R\$ 89.185,33	Pagamento assessoria
090/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	04/08/2025	2	Resgate	R\$ 155.675,41	BB fluxo
091/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	06/08/2025	1	Aplicação	R\$ 4.618,39	aplicação
092/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	07/08/2025	1	Aplicação	R\$ 24.313,35	aplicação
093/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	08/08/2025	1	Aplicação	R\$ 1.354.729,64	aplicação
094/2025	PREVIDENCIÁRIO	55.969.096/0001-92	BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI - RL	12123-1	15/08/2025	2	Resgate	R\$ 27.817,62	Pagamento contas fixas
095/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	20/08/2025	2	Resgate	R\$ 703.462,52	OK
096/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	21/08/2025	2	Resgate	R\$ 38.999,33	Pagamento assessoria
097/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	22/08/2025	2	Resgate	R\$ 212,69	BB fluxo
098/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	25/08/2025	2	Resgate	R\$ 17.836,03	Pagamento assessoria
099/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	27/08/2025	2	Resgate	R\$ 311,69	BB fluxo
100/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	28/08/2025	2	Resgate	R\$ 10.433,93	PAGAMENTO ASSESSORIA
101/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	29/08/2025	2	Resgate	R\$ 175.378,15	Pagamento IRRF - CONSIGNADOS

As APR relacionadas ao mês de referência foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/publicacoes/615>



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

### ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	48,87%	R\$ 37.545.704,33	
7, III "a"	41,32%	R\$ 31.747.269,60	
10, I	9,81%	R\$ 7.539.502,20	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 76.832.476,13</b>	

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	37.545.704,33	48,87	20	100	SIM
FI Renda Fixa	31.747.269,60	41,32	10	60	SIM
FI Multimercado-aberto	7.539.502,20	9,81		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	39,97%	R\$ 30.710.419,70	
IMA-B	18,66%	R\$ 14.335.692,31	
IRF-M 1	15,93%	R\$ 12.241.837,84	
IMA Geral ex-C	9,66%	R\$ 7.421.495,78	
IDKA IPCA 2A	5,79%	R\$ 4.446.738,59	
IMA-B 5	4,51%	R\$ 3.464.031,18	
IRF-M 1+	4,10%	R\$ 3.146.697,05	
IPCA	1,19%	R\$ 912.874,85	
IRF-M	0,20%	R\$ 152.688,83	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 76.832.476,13</b>	



### 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 dentro das normas vigentes, 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 0,40%, com índice de Sharpe de 0,03%.

- RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata para auxílio no cumprimento das 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 seus investimentos continuam em fundos conservadores com perfil de baixo risco, visando proteger 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