



### PARECER 10/2025

Ref: 45ª ATA - 10/2025

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 setembro 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 ativos mais conservadores, como CDI (1,22%) e IRF-M 1 (1,20%), mantiveram trajetória consistente, reforçando sua atratividade em um ambiente de juros reais elevados e volatilidade moderada nos mercados globais. Com a sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, esse ambiente reforça a oportunidade de manter estratégias conservadoras, que se beneficiam do elevado nível de juros, reduzem a volatilidade da carteira e proporcionam desempenho aderente à meta atuarial, especialmente por meio da alocação em fundos referenciados ao CDI e títulos públicos e privados 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 0,99% no mês, acumulando 10,04% no ano. A meta atuarial foi de 0,91% no mês e de 7,68% no acumulado do ano, resultando um gap de 0,08p.p. e de 2,36p.p. no ano.



# PARAIPABAPREV



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

### RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do PARAIPABAPREV apresenta um patrimônio de **R\$ 77.925.520,13** (setenta e sete milhões, novecentos e vinte e cinco mil, quinhentos e vinte reais e treze centavos) e com rentabilidade equivalente a **R\$ 762.516,05** (setecentos e sessenta e dois mil, quinhentos e dezesseis reais e cinco centavos). De acordo com as informações a seguir:

PARAIPABAPREV

Carteira - Setembro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 3.186.260,82	4,09%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 39.563,77	1,26%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.486.363,40	4,48%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 22.332,22	0,64%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.789.553,48	7,43%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 30.213,27	0,52%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 3.700.454,74	4,75%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 45.292,89	1,17%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.475.840,94	5,75%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 29.102,35	0,65%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 154.541,53	0,20%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 1.852,70	1,21%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FL...	R\$ 7.507.299,65	9,64%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 85.803,87	1,16%	0,30%
BRDESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.453.984,96	10,85%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 98.266,66	1,18%	0,14%
BRDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATEGI...	R\$ 922.549,46	1,18%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 9.674,61	1,06%	0,36%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.620.755,19	11,07%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 44.403,09	0,52%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 44.061,54	0,06%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 10.183,44	0,00%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 10.282.476,03	13,20%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 125.855,00	1,24%	0,20%
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 13.668.430,68	17,55%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 154.344,29	1,14%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.605.130,09	9,76%	D+4	-	10, I	R\$ 65.627,89	0,87%	0,60%
Total investimentos	R\$ 77.897.702,51	100,00%				R\$ 762.516,05	0,99%	
Disponibilidade	R\$ 27.817,62							
Total patrimônio	R\$ 77.925.520,13	100,00%						

### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do PARAIPABAPREV possui uma classe de renda fixa de **(90,24%)** e em estruturados de **(9,76%)**. Conforme as informações abaixo:

#### PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	90,24%	R\$ 70.292.572,42	
Estruturados	9,76%	R\$ 7.605.130,09	
Total	100,00%	R\$ 77.897.702,51	

A carteira representa uma renda fixa **R\$ 70.292.572,42** (setenta milhões, duzentos e noventa e dois mil, quinhentos e setenta e dois reais e quarenta e dois centavos) e em **fundos estruturados R\$ 7.605.130,09** (sete milhões, seiscentos e cinco mil, cento e trinta reais e nove centavos).



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

### EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior 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).

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 77.925.520,13** (setenta e sete milhões, novecentos e vinte e cinco mil, quinhentos e vinte reais e treze centavos)

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.065.226,38** (um milhão, sessenta e cinco mil, duzentos e vinte e seis reais e trinta e oito 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
102/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	01/09/2025	2 Resgate	R\$ 80.838,90	BB fluxo
103/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	02/09/2025	2 Resgate	R\$ 5.112,69	Pagamento contas fixas
104/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	05/09/2025	1 Aplicação	R\$ 21.081,34	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
105/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	09/09/2025	1 Aplicação	R\$ 4.605,31	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
106/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	10/09/2025	1 Aplicação	R\$ 1.369.399,47	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
107/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	11/09/2025	2 Resgate	R\$ 12.715,41	BB FLUXO APLICAÇÃO
108/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	16/09/2025	2 Resgate	R\$ 842.321,87	PAGAMENTO FOLHA APOSENTADOS/ PENSIONISTAS/SERVIDORES do INSTITUTO
109/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	17/09/2025	1 Aplicação	R\$ 144.092,48	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
110/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	18/09/2025	2 Resgate	R\$ 29.360,57	BB FLUXO APLICAÇÃO
111/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	19/09/2025	2 Resgate	R\$ 30.401,42	BB FLUXO APLICAÇÃO
112/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	22/09/2025	2 Resgate	R\$ 21.209,48	BB FLUXO APLICAÇÃO
113/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	23/09/2025	2 Resgate	R\$ 8.493,82	BB FLUXO APLICAÇÃO
114/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	24/09/2025	2 Resgate	R\$ 16.613,62	BB FLUXO APLICAÇÃO
115/2025	PREVIDENCIÁRIO	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	12123-1	24/09/2025	1 Aplicação	R\$ 1.100.000,00	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
116/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	25/09/2025	2 Resgate	R\$ 1.100.013,08	RESGATE PARA OUTROS FUNDOS
117/2025	PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	15105-0	26/09/2025	2 Resgate	R\$ 547,00	BB FLUXO APLICAÇÃO
118/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	26/09/2025	2 Resgate	R\$ 971,00	Pagamento contas fixas
119/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	29/09/2025	2 Resgate	R\$ 1.518,00	BB FLUXO APLICAÇÃO
120/2025	PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	15105-0	30/09/2025	2 Resgate	R\$ 230.410,69	Pagamento assessoria
121/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	30/09/2025	1 Aplicação	R\$ 44.059,28	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO

As APR relacionadas ao mês de referência foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/publicacoes/616>



## INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	48,37%	R\$ 37.676.848,98	
7, III "a"	41,87%	R\$ 32.615.723,44	
10, I	9,76%	R\$ 7.605.130,09	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 77.897.702,51</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	37.676.848,98	48,87	20	100	SIM
FI Renda Fixa	32.615.723,44	41,87	10	60	SIM
FI Multimercado-aberto	7.605.130,09	9,76		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	40,57%	R\$ 31.600.098,34	
IMA-B	18,50%	R\$ 14.410.308,67	
IRF-M 1	15,60%	R\$ 12.154.439,70	
IMA Geral ex-C	9,64%	R\$ 7.507.299,65	
IDKA IPCA 2A	5,75%	R\$ 4.475.840,94	
IMA-B 5	4,48%	R\$ 3.486.363,40	
IRF-M 1+	4,09%	R\$ 3.186.260,82	
IPCA	1,18%	R\$ 922.549,46	
IRF-M	0,20%	R\$ 154.541,53	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 77.897.702,51</b>	



## 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 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 0,30%, com índice de Sharpe de -2,93%.

- 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. Em que parte das aplicações de ativos estão alocados 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