



PARECER 11/2025

Ref: 46ª ATA - 11/2025

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 outubro 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, Entre os ativos de perfil conservador, o CDI (1,28%) e o IRF-M 1 (1,29%) seguiram em trajetória consistente, confirmando a atratividade das estratégias em um cenário de juros elevados. Com a sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, mesmo com o resultado favorável dos ativos em outubro, o ambiente econômico segue incerto, refletindo especialmente a condução das políticas fiscal e monetária. Diante disso, consideramos prudente preservar estratégias de perfil conservador, alocando parcela relevante da carteira em ativos que se beneficiam do elevado patamar de juros, mantendo desempenho aderente à meta atuarial, como fundos referenciados ao CDI e IRF-M 1.

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 1,21% no mês, acumulando 11,37% no ano. A meta atuarial foi de 0,52% no mês e de 8,24% no acumulado do ano, resultando um gap de 0,69p.p. e de 3,13p.p. no ano.



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do PARAIPABAPREV apresenta um patrimônio de **R\$ 79.416.730,40** (setenta e nove milhões, quatrocentos e dezesseis mil, setecentos e trinta reais e quarenta centavos), alcançando uma rentabilidade equivalente a **R\$ 948.220,81** (novecentos e quarenta e oito mil, duzentos e vinte reais e oitenta e um centavos). De acordo com as informações a seguir:

PARAIPABAPREV

Carteira - Outubro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 3.230.469,96	4,07%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 44.209,14	1,39%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.521.460,54	4,43%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 35.097,14	1,01%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.848.634,31	7,36%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 59.080,83	1,02%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 3.747.073,95	4,72%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 46.619,21	1,26%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.522.186,59	5,69%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 46.345,65	1,04%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 156.613,50	0,20%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 2.071,97	1,34%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 7.598.752,05	9,57%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 91.452,40	1,22%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.561.363,64	10,78%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 107.378,68	1,27%	0,14%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGI...	R\$ 931.725,54	1,17%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 9.176,08	0,99%	0,36%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.707.825,46	10,96%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 87.070,27	1,01%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 594.781,04	0,75%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 7.730,04	0,85%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 10.413.557,83	13,11%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 131.081,80	1,27%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 13.869.774,26	17,46%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 173.525,96	1,27%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.712.511,73	9,71%	D+4	-	10, I	R\$ 107.381,64	1,41%	0,60%
Total investimentos	R\$ 79.416.730,40	100,00%				R\$ 948.220,81	1,21%	
Disponibilidade	R\$ 0,00							
Total patrimônio	R\$ 79.416.730,40	100,00%						

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do PARAIPABAPREV possui uma classe de renda fixa de **(90,29%)** e em estruturados de **(9,71%)**. Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	90,29%	R\$ 71.704.218,67	
Estruturados	9,71%	R\$ 7.712.511,73	
Total	100,00%	R\$ 79.416.730,40	

A carteira representa uma renda fixa **R\$ 71.704.218,67** (setenta e um milhões, setecentos e quatro mil, duzentos e dezoito reais e sessenta e sete centavos) e em **fundos estruturados R\$ 7.712.511,73** (sete milhões, setecentos e doze mil, quinhentos e onze reais e setenta e três centavos).

Av. Domingos Barroso, nº240 Cep: 62685-000 Cidade: Paraipaba - Ceará

Fone: 3363-1662/ E-mail: paraipabaprev@gmail.com

CNPJ: 19.030.572/0001-41



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior 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).

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 79.416.730,40** (setenta e nove milhões, quatrocentos e dezesseis mil, setecentos e trinta reais e quarenta centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.491.210,27** (um milhão, quatrocentos e noventa e um mil, duzentos e dez reais e vinte e sete 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 PREMIUM FI RF REF DI, 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
122/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	02/10/2025	1 Aplicação	R\$ 4.618,39	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
123/2025	PREVIDENCIÁRIO 03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	12123-1	03/10/2025	1 Aplicação	R\$ 27.817,62	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
124/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	07/10/2025	1 Aplicação	R\$ 24.313,35	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
125/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	09/10/2025	1 Aplicação	R\$ 1.378.529,25	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
126/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	13/10/2025	2 Resgate	R\$ 12.715,41	BB Fluxo
127/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	15/10/2025	2 Resgate	R\$ 16.672,32	BB Fluxo
128/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	16/10/2025	2 Resgate	R\$ 732.650,32	PAGAMENTO FOLHA APOSENTADOS/ PENSIONISTAS/SERVIDORES do INSTITUTO
129/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	17/10/2025	2 Resgate	R\$ 56.853,34	Pagamento IRRF - CONSIGNADOS
130/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	24/10/2025	1 Aplicação	R\$ 1.648,28	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
131/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	29/10/2025	2 Resgate	R\$ 40.252,60	Pagamento assessoria
132/2025	PREVIDENCIÁRIO 13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	31/10/2025	2 Resgate	R\$ 6.975,82	Pagamento contas fixas

As APR relacionadas ao mês de referência foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/publicacoes/643>



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	48,00%	R\$ 38.118.280,08	
7, III "a"	42,29%	R\$ 33.585.938,59	
10, I	9,71%	R\$ 7.712.511,73	
Total	100,00%	R\$ 79.416.730,40	

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	38.188.280,08	48,00	20	100	SIM
FI Renda Fixa	33.585.938,59	41,29	10	60	SIM
FI Multimercado-aberto	7.712.511,73	9,71		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	41,04%	R\$ 32.590.624,86	
IMA-B	18,33%	R\$ 14.556.459,77	
IRF-M 1	15,50%	R\$ 12.308.437,59	
IMA Geral ex-C	9,57%	R\$ 7.598.752,05	
IDKA IPCA 2A	5,69%	R\$ 4.522.186,59	
IMA-B 5	4,43%	R\$ 3.521.460,54	
IRF-M 1+	4,07%	R\$ 3.230.469,96	
IPCA	1,17%	R\$ 931.725,54	
IRF-M	0,20%	R\$ 156.613,50	
Total	100,00%	R\$ 79.416.730,40	

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 0,29%, com índice de Sharpe de -0,83%.

- RISCO DE LIQUIDEZ


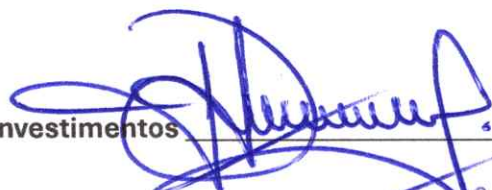
A carteira de investimentos possui liquidez imediata para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

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



Karoliney de Caceres

Wilicyda Oliveira do Nascimento