



PARECER 12/2025

Ref: 47ª ATA - 12/2025

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 novembro 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 índices indexados à inflação e prefixados também registraram resultados positivos, especialmente os de maior duration. O IMA-B 5+ (2,80%) e o IRF-M 1+ (1,93%) mostraram ganhos relevantes, beneficiados pelo fechamento da curva de juros em vértices intermediários e longos. Já os ativos mais conservadores apresentaram avanços mais moderados, porém consistentes: o IRF-M 1 subiu 1,07%, enquanto o CDI registrou 1,05%, ambos acima da meta atuarial. Com a sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, a adoção de estratégias conservadoras permanece atrativa, com destaque para ativos referenciados ao CDI, que continuam entregando desempenho consistente em função do elevado nível de juros.

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 1,34% no mês, acumulando 12,86% no ano. A meta atuarial foi de 0,61% no mês e de 8,89% no acumulado do ano, resultando um gap de 0,73p.p. e de 3,97p.p. no ano.



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do PARAIPABAPREV apresenta um patrimônio de **R\$ 80.055.131,73** (oitenta milhões, cinquenta e cinco mil, cento e trinta e um reais e setenta e três centavos), alcançando uma rentabilidade equivalente a **R\$ 1.062.933,77** (um milhão, sessenta e dois mil, novecentos e trinta e três reais e setenta e sete centavos). De acordo com as informações a seguir:

PARAIPABAPREV

Carteira - Novembro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CAREN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 3.292.542,21	4,11%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 62.072,25	1,92%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.558.635,05	4,45%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 37.174,51	1,06%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.965.810,16	7,45%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 117.175,85	2,00%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 3.786.459,95	4,73%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 39.386,00	1,05%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.566.254,66	5,70%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 44.068,07	0,97%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 159.198,51	0,20%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 2.585,01	1,65%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 7.677.626,20	9,59%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 78.874,15	1,04%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.651.694,01	10,81%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 90.330,37	1,06%	0,14%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGI...	R\$ 938.988,06	1,17%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 7.262,52	0,78%	0,36%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.881.911,28	11,09%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 174.085,82	2,00%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 176.595,06	0,22%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 6.346,46	0,68%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 10.523.805,27	13,15%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 110.247,44	1,06%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 14.015.666,86	17,51%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 145.892,60	1,05%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.859.944,45	9,82%	D+4	-	10, I	R\$ 147.432,72	1,91%	0,60%
Total investimentos	R\$ 80.055.131,73	100,00%				R\$ 1.062.933,77	1,34%	
Disponibilidade	R\$ 0,00							
Total patrimônio	R\$ 80.055.131,73	100,00%						

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do PARAIPABAPREV possui uma classe de renda fixa de **(90,18%)** e em estruturados de **(9,82%)**. Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	90,18%	R\$ 72.195.187,28	
Estruturados	9,82%	R\$ 7.859.944,45	
Total	100,00%	R\$ 80.055.131,73	

A carteira representa uma **renda fixa R\$ 72.195.187,28** (setenta e dois milhões, cento e noventa e cinco mil, cento e oitenta e sete reais e vinte e oito centavos), em **fundos estruturados R\$ 7.859.944,45** (sete milhões, oitocentos e cinquenta e nove mil, novecentos e quarenta e quatro reais e quarenta e cinco centavos).



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior 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).

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 80.055.131,73** (oitenta milhões, cinquenta e cinco mil, cento e trinta e um reais e setenta e três centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 638.401,33** (seiscentos e trinta e oito mil, quatrocentos e um reais e trinta e três centavos).

MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS

No mês referência, houve movimentação financeira no seguimento de renda fixa no fundo de investimento BB FLUXO 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
133/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	03/11/2025	2 Resgate	R\$ 525.696,74	Pagamento do 13º salário - 2ª parcela
134/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	05/11/2025	1 Aplicação	R\$ 1.695,92	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
136/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	06/11/2025	2 Resgate	R\$ 12.715,41	Pagamento IRRF - CONSIGNADOS
137/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	07/11/2025	1 Aplicação	R\$ 24.313,35	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
138/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	10/11/2025	1 Aplicação	R\$ 1.296.578,17	APLICAÇÃO FINANCEIRA EM FUNDOS DE INVESTIMENTO
135/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	11/11/2025	2 Resgate	R\$ 193,08	Pagamento contas fixas
139/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	14/11/2025	2 Resgate	R\$ 113.420,88	Pagamento IRRF - CONSIGNADOS
140/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	17/11/2025	2 Resgate	R\$ 5.203,08	BB FLUXO APLICAÇÃO
141/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	19/11/2025	2 Resgate	R\$ 799.612,25	PAGAMENTO FOLHA APOSENTADOS/ PENSIONISTAS/SERVIDORES do INSTITUTO
142/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	21/11/2025	2 Resgate	R\$ 16.672,32	Pagamento assessoria
143/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	26/11/2025	2 Resgate	R\$ 272.305,53	Pagamento IRRF - CONSIGNADOS
144/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	27/11/2025	2 Resgate	R\$ 1.364,93	BB FLUXO APLICAÇÃO
145/2025	PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	28/11/2025	1 Aplicação	R\$ 64,34	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/644>



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	48,21%	R\$ 38.597.208,81	
7, III "a"	41,97%	R\$ 33.597.978,47	
10, I	9,82%	R\$ 7.859.944,45	
Total	100,00%	R\$ 80.055.131,73	

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	38.597.208,81	48,21	20	100	SIM
FI Renda Fixa	33.597.978,47	41,97	10	60	SIM
FI Multimercado-aberto	7.859.944,45	9,82		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	40,69%	R\$ 32.576.011,64	
IMA-B	18,55%	R\$ 14.847.721,44	
IRF-M 1	15,54%	R\$ 12.438.153,96	
IMA Geral ex-C	9,59%	R\$ 7.677.626,20	
IDKA IPCA 2A	5,70%	R\$ 4.566.254,66	
IMA-B 5	4,45%	R\$ 3.558.635,05	
IRF-M 1+	4,11%	R\$ 3.292.542,21	
IPCA	1,17%	R\$ 938.988,06	
IRF-M	0,20%	R\$ 159.198,51	
Total	100,00%	R\$ 80.055.131,73	



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 0,90% e Volatilidade de 0,27%, com índice de Sharpe de 4,70%.

- RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata para cumprir 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. Dessa forma, prosseguindo com as aplicações alocadas em fundos conservadores, 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



