



PARECER 02/2025

Ref: 37ª ATA - 02/2025

O Comitê de Investimentos desta Unidade Gestora Previdenciária tem a responsabilidade de analisar mensalmente a carteira de investimentos do Instituto, 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 janeiro 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, todos os Relatórios disponibilizados pela Consultoria.

1- ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Conforme o cenário, a alocação em investimentos mais conservadores, como fundos indexados ao CDI, permanece em destaque, pois estes continuam entregando retornos condizentes com a meta atuarial. Com análise do cenário econômico atual, e diante da sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, daremos continuidade em relação a investimentos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, estes continuaram a entregar rentabilidade acima da meta atuarial. Disponível em anexo, Panorama completo fornecido pela Consultoria de Investimentos.

2- ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do Paraipabaprev detém um patrimônio de **R\$ 69.750.852,32** (sessenta e nove milhões, setecentos e cinquenta mil, oitocentos e cinquenta e dois reais e trinta e dois centavos), distribuídos entre 13 fundos de investimento conforme a seguinte distribuição:



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

PARAIPABAPREV

Carteira - Janeiro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 2.838.034,64	4,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 92.235,88	3,36%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.281.856,22	4,71%	D+1	7, I "b"	R\$ 59.777,03	1,86%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.352.045,32	7,67%	D+1	7, I "b"	R\$ 54.472,74	1,03%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.220.393,28	6,05%	D+0	7, I "b"	R\$ 52.380,19	1,26%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.218.402,91	6,05%	D+1	7, I "b"	R\$ 79.305,47	1,92%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 138.852,60	0,20%	D+1	7, I "b"	R\$ 3.434,45	2,54%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 6.891.511,95	9,88%	D+3	7, I "b"	R\$ 82.552,60	1,21%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 7.738.576,05	11,09%	D+0	7, I "b"	R\$ 96.693,06	1,27%	0,20%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 7.972.288,83	11,43%	D+1	7, III "a"	R\$ 79.022,17	1,00%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 24.209,99	0,03%	D+0	7, III "a"	R\$ 2.822,25	0,58%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 9.407.594,25	13,49%	D+0	7, III "a"	R\$ 102.071,68	1,10%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 10.602.121,21	15,20%	D+0	7, III "a"	R\$ 110.902,93	1,06%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.064.965,07	10,13%	D+4	10, I	R\$ 72.309,36	1,03%	0,60%
Total investimentos	R\$ 69.750.852,32	100,00%			R\$ 887.979,81	1,29%	
Disponibilidade	R\$ 0,00						
Total patrimônio	R\$ 69.750.852,32	100,00%					

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do Paraipabaprev apresenta perfil conservador segregada entre os segmentos de renda fixa (89,87%), exposição em menores percentuais em estruturados (10,13%). Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	89,87%	R\$ 62.685.887,25	
Estruturados	10,13%	R\$ 7.064.965,07	
Total	100,00%	R\$ 69.750.852,32	

Representando uma **renda fixa R\$ 62.685.887,25** (sessenta e dois milhões, seiscentos e oitenta e cinco mil, oitocentos e oitenta e sete reais e vinte e cinco centavos) e em **fundos estruturados R\$ 7.064.965,07** (sete milhões, sessenta e quatro mil, novecentos e sessenta e cinco reais e sete centavos).

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ de **R\$ 68.886.134,50** (sessenta e oito milhões, oitocentos e oitenta e seis mil, cento e trinta e quatro reais e cinquenta centavos).



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 69.750.852,32** (sessenta e nove milhões, setecentos e cinquenta mil, oitocentos e cinquenta e dois reais e trinta e dois centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 864.717,82** (oitocentos e sessenta e quatro mil, setecentos e dezessete reais e oitenta e dois centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

R\$ 879.178,80 em aplicações.

R\$ 902.440,79 em resgates.

No mês referência, não houve movimentações financeiras no seguimento de investimentos estruturados.

Em se tratando do retorno mensurado no período de referência a rentabilidade foi positiva de 1,29%, equivalente ao valor de **R\$ 887.979,81** (oitocentos e oitenta e sete mil, novecentos e setenta e nove reais e oitenta e um centavos).

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE-APR

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	TIPO OPERAÇÃO	VALOR	DESCRIÇÃO
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	15105-0	02/01/2025	2 Resgate	R\$ 22.000,00	Pagamento contas fixas
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	02/01/2025	1 Aplicação	R\$ 12.618,00	aplicação
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RF PREVID	15105-0	03/01/2025	2 Resgate	R\$ 22.000,00	Pagamento assessoria
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	03/01/2025	1 Aplicação	R\$ 19.890,00	aplicação
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	07/01/2025	2 Resgate	R\$ 10.442,10	Pagamento contas fixas
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	08/01/2025	1 Aplicação	R\$ 20.401,76	aplicação
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	09/01/2025	1 Aplicação	R\$ 281.008,21	aplicação
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	10/01/2025	1 Aplicação	R\$ 513.453,52	aplicação
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	20/01/2025	2 Resgate	R\$ 732.090,83	OK
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	21/01/2025	1 Aplicação	R\$ 31.807,31	Pagamento contas fixas
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	30/01/2025	2 Resgate	R\$ 5.537,00	Pagamento contas fixas
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	31/01/2025	2 Resgate	R\$ 110.370,86	Pagamento assessoria

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	49,72%	R\$ 34.679.672,97	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	40,15%	R\$ 28.006.214,28	
Artigo 10, Inciso I	10,13%	R\$ 7.064.965,07	
Total	100,00%	R\$ 69.750.852,32	

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	SUPERIO	ENQUADRA DO
			%	R %	
FI Renda Fixa Ref 100% tít. TN	34.679.672,97	49,72	20	100	SIM
FI Renda Fixa	28.006.214,28	40,15	10	60	SIM
FI Ações Multimercado- aberto	7.064.965,07	10,13		10	NÃO

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, verificamos que o ativo FI Ações Multimercado-aberto ficou desenquadrado de acordo com limite permitido até (10%) excedido por (10,13%), os demais informamos não haver desenquadramento.

3- ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla 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 mercado, crédito e liquidez.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

- RISCO DE MERCADO

O PARAIPABAPREV utiliza indicadores de risco que apontam para mês referência um Value at Risk (VaR) de 0,91%, Volatilidade de 0,44%, Treynor de 0,86%, Sharpe de 2,36 e Dradown de 0,05%, esses indicadores são utilizados para o controle de risco de mercado.

- RISCO DE CRÉDITO

O PARAIPABAPREV aloca maior parte dos seus investimentos em fundos conservadores com perfil de baixo risco.

- RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimento demonstra uma boa condição de liquidez, considerando que um fundo dos investimentos possui um período de carência. Além disso, o fundo com prazo mais longo permite a disponibilização dos recursos em até 4 (quatro) dias. Sendo assim, o PARAIPABAPREV é capaz de converter seus investimentos em caixa, cumprindo com sucesso as obrigações do plano de benefícios e mantendo equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do RPPS.

4- CONCLUSÃO

Este parecer foi elaborado para análise dos recursos previdenciários, promovendo a segurança e o crescimento sustentável dos investimentos do RPPS. Consideramos apropriado manter uma parcela relevante dos recursos alocada em ativos conservadores, com objetivo de alcançar a meta atuarial. 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, acompanhamento das rentabilidades 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.

Comitê de Investimentos

Visto: Conselho Deliberativo

Willey da Oliveira do Nascimento