



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

PARECER 03/2025

Ref: 38ª ATA - 03/2025

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 fevereiro 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

Com análise do cenário econômico atual, em que, a curva de juros apresentou uma abertura significativa, especialmente em vértices intermediários e longos, refletindo a reavaliação das expectativas do mercado quanto à trajetória da política monetária. e diante da sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, recomenda-se a opção por investimentos mais conservadores, como fundos atrelados ao CDI, continua em evidência, uma vez que esses ativos têm entregado retornos alinhados à meta atuarial. Com as previsões de novos aumentos na Selic, espera-se que o retorno dessa classe de ativos supere a meta em 2025.

Disponível em anexo, Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos.

2- ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RESULTADO DA CARTEIRA X META

A carteira do PARAIPABAPREV registrou rentabilidade de 0,82% em fevereiro de 2025, acumulando 2,12% no ano. Apesar da rentabilidade alcançada não atingimos a meta.

RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do Paraipabaprev detém um patrimônio de **R\$ 70.872.959,90** (setenta milhões, oitocentos e setenta e dois mil, novecentos e cinquenta e nove reais e noventa centavos), as aplicações financeiras do Paraipabaprev representaram no mês de fevereiro de 2025 uma rentabilidade positiva de 0,82%,



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

com retorno equivalente ao valor de **R\$ 580.836,21** (quinhentos e oitenta mil, oitocentos e trinta e seis reais e vinte e um centavos. De acordo com as informações a seguir:

PARAIPABAPREV

Carteira - Fevereiro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 2.848.432,65	4,02%	D+0	7, I "b"	R\$ 10.398,01	0,37%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.302.916,03	4,66%	D+1	7, I "b"	R\$ 21.059,81	0,64%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.378.537,63	7,59%	D+1	7, I "b"	R\$ 26.492,31	0,49%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.156.166,82	5,86%	D+0	7, I "b"	R\$ 40.773,54	0,99%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.243.733,62	5,99%	D+1	7, I "b"	R\$ 25.330,71	0,60%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 139.684,78	0,20%	D+1	7, I "b"	R\$ 832,18	0,60%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 6.956.978,41	9,82%	D+3	7, I "b"	R\$ 65.466,46	0,95%	0,30%
BRASESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 7.815.404,23	11,03%	D+0	7, I "b"	R\$ 76.828,18	0,99%	0,20%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.013.415,10	11,31%	D+1	7, III "a"	R\$ 41.126,27	0,52%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 677.920,15	0,96%	D+0	7, III "a"	R\$ 7.438,79	0,66%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 9.501.634,78	13,41%	D+0	7, III "a"	R\$ 94.040,53	1,00%	0,20%
BRASESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 10.708.168,62	15,11%	D+0	7, III "a"	R\$ 106.047,41	1,00%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.129.967,08	10,06%	D+4	10, I	R\$ 65.002,01	0,92%	0,60%
Total investimentos	R\$ 70.872.959,90	100,00%			R\$ 580.836,21	0,82%	
Disponibilidade	R\$ 0,00						
Total patrimônio	R\$ 70.872.959,90	100,00%					

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do Paraipabaprev apresenta perfil conservador segregada entre os segmentos de renda fixa (89,94%), exposição em menores percentuais em estruturados (10,06%). Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	89,94%	R\$ 63.742.992,82	
Estruturados	10,06%	R\$ 7.129.967,08	
Total	100,00%	R\$ 70.872.959,90	

A carteira representa uma **renda fixa R\$ 63.742.992,82** (sessenta e três milhões, setecentos e quarenta e dois mil, novecentos e noventa e dois reais e oitenta e dois



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

centavos) e em **fundos estruturados R\$ 7.129.967,08** (sete milhões, cento e vinte e nove mil, novecentos e sessenta e sete reais e oito centavos).

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 70.872.959,90** (setenta milhões, oitocentos e setenta e dois mil, novecentos e cinquenta e nove reais e noventa centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.122.107,58** (um milhão, cento e vinte e dois mil, cento e sete reais e cinquenta e oito centavos).

MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS

No mês referência, só houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, com os fundos BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVD e no BB FLUXO FIC RF PREVID, como destaca a Autorização de Aplicação e Resgate.

AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE-APR DO MÊS FEVEREIRO DE 2025.

FUNDO	CC	DATA	TIPO OPERAÇÃO	VALOR	DESCRIÇÃO
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	15105-0	03/02/202	2 Resgate	R\$ 105.000,00	Pagamento assessoria
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	03/02/202	2 Resgate	R\$ 14.333,87	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	04/02/202	2 Resgate	R\$ 4.116,28	Pagamento assessoria
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	05/02/202	1 Aplicação	R\$ 187.738,57	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	10/02/202	1 Aplicação	R\$ 1.237.741,10	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	17/02/202	2 Resgate	R\$ 4.262,69	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	19/02/202	2 Resgate	R\$ 4.279,67	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	20/02/202	2 Resgate	R\$ 708.434,09	PAGAMENTO FOLHA APOSENTADOS/ PENSIONISTAS/SERVIDORES do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	21/02/202	2 Resgate	R\$ 1.518,00	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	25/02/202	2 Resgate	R\$ 7.692,88	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	27/02/202	2 Resgate	R\$ 33.158,13	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	28/02/202	2 Resgate	R\$ 1.412,69	BB fluxo

As APR relacionadas ao mês de referência foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/publicacoes/555>



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	49,16%	R\$ 34.841.854,17	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	40,78%	R\$ 28.901.138,65	
Artigo 10, Inciso I	10,06%	R\$ 7.129.967,08	
Total	100,00%	R\$ 70.872.959,90	

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	34.841.854,17	49,16	20	100	SIM
FI Renda Fixa	28.901.138,65	40,15	10	60	SIM
FI Ações Multimercado-aberto	7.129.967,08	10,06		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 (10,06%), os demais informamos não haver desenquadramento.

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 MERCADO

O PARAIPABAPREV utiliza indicadores de risco que apontam para mês referência um Value at Risk (VaR) de 0,93%, Volatilidade de 0,38%, Treynor de -0,40%, Dradown de 0,08% e Sharpe de -1,75%.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

- RISCO DE CRÉDITO

O PARAIPABAPREV continua alocando maior parte dos seus investimentos em fundos conservadores com perfil de baixo risco, que se encontram enquadrados dentro das normas vigentes.

- RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez 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. Diante do cenário de juros altos, continuamos a optar por investimentos mais conservadores, como fundos atrelados ao CDI, continua em evidência, uma vez que esses ativos têm entregado retornos alinhados à 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, 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.

Comitê de Investimentos

Visto: Conselho Deliberativo