



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 março 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.

1- ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O cenário atual, encontra-se como a renda fixa, índices de maior duration também superaram a meta, com o IMA-B 5+ e o IRF-M 1+ avançando 2,83% e 1,62%, respectivamente. Os índices mais conservadores seguiram com desempenho alinhado à meta, com o CDI avançando 0,96% e o IRF-M1 1,01. Diante da sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, recomenda-se continuar com ativos mais conservadores.

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 1,08% em março de 2025, acumulando 3,22% no ano. A meta atuarial foi de 0,99% no mês e de 3,35% no acumulado do ano, resultando em um desempenho positivo no gap de 0,09p.p. e com gap negativo acumulado de -0,13p.p. no ano.

RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do Paraipabaprev apresenta um patrimônio de **R\$ 71.682.416,57** (setenta e um milhões, seiscentos e oitenta e dois mil, quatrocentos e dezesseis reais e cinquenta e sete centavos), com rentabilidade equivalente de **R\$ 771.159,50** (setecentos e setenta e um mil, cento e cinquenta e nove reais e cinquenta centavos). Distribuídos entre 14 (quatorze) fundos de investimentos, de acordo com as informações a seguir:



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

PARAIPABAPREV

Carteira - Março/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 2.893.804,24	4,04%	D+0	7, I "b"	R\$ 45.371,59	1,59%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.320.205,77	4,63%	D+1	7, I "b"	R\$ 17.289,74	0,52%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.476.933,15	7,64%	D+1	7, I "b"	R\$ 98.395,52	1,83%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 2.613.670,86	3,65%	D+0	7, I "b"	R\$ 37.641,20	0,97%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.258.867,68	5,94%	D+1	7, I "b"	R\$ 15.134,06	0,36%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 141.582,83	0,20%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.898,05	1,36%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 7.027.568,65	9,80%	D+3	7, I "b"	R\$ 70.590,24	1,01%	0,30%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 7.892.037,69	11,01%	D+0	7, I "b"	R\$ 76.633,46	0,98%	0,20%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 899.147,93	1,25%	D+0	7, I "b"	R\$ -852,07	-0,09%	0,05%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.158.464,51	11,38%	D+1	7, III "a"	R\$ 145.049,41	1,81%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 499.786,81	0,70%	D+0	7, III "a"	R\$ 3.432,33	0,00%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 9.594.387,14	13,38%	D+0	7, III "a"	R\$ 92.752,36	0,98%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 11.722.731,74	16,35%	D+0	7, III "a"	R\$ 114.563,12	0,96%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.183.227,57	10,02%	D+4	10, I	R\$ 53.260,49	0,75%	0,60%
Total investimentos	R\$ 71.682.416,57	100,00%			R\$ 771.159,50	1,08%	
Disponibilidade	R\$ 0,00						
Total patrimônio	R\$ 71.682.416,57	100,00%					

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do Paraipabaprev possui uma classe de renda fixa de **(89,98%)** e em estruturados de **(10,02%)**. Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	89,98%	R\$ 64.499.189,00	
Estruturados	10,02%	R\$ 7.183.227,57	
Total	100,00%	R\$ 71.682.416,57	

A carteira representa uma **renda fixa R\$ 64.499.189,00** (sessenta e quatro milhões, quatrocentos e noventa e nove mil e cento e oitenta e nove reais) e em **fundos estruturados R\$ 7.183.227,57** (sete milhões, cento e oitenta e três mil, duzentos e vinte e sete e cinquenta e sete centavos).

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

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



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 71.682.416,57** (setenta e um milhões, seiscentos e oitenta e dois mil, quatrocentos e dezesseis reais e cinquenta e sete centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 809.456,67** (oitocentos e nove mil, quatrocentos e cinquenta e seis reais e sessenta e sete 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, BB FLUXO FIC RF PREVID, BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI e BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI-RL, assim, como destaca a Autorização de Aplicação e Resgate.

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

FUNDO	CC	DATA	TIPO OPERAÇÃO	VALOR	DESCRIÇÃO
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	10/03/2025	1 Aplicação	R\$ 1.351.305,80	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	11/03/2025	2 Resgate	R\$ 204.242,71	PAGAMENTO ASSESSORIA
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	12/03/2025	2 Resgate	R\$ 1.800.205,38	PAGAMENTO ASSESSORIA
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	1212-3	12/03/2025	1 Aplicação	R\$ 1.800.000,00	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	14/03/2025	1 Aplicação	R\$ 1.482,78	aplicação
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	1212-3	14/03/2025	2 Resgate	R\$ 900.000,00	RESGATE PARA OUTROS FUNDOS
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI - RL	1212-3	14/03/2025	1 Aplicação	R\$ 900.000,00	aplicação
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	15105-0	19/03/2025	2 Resgate	R\$ 800.621,17	PAGAMENTO FOLHA APOSENTADOS/ PENSIONISTAS/SERVIDORES do INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	19/03/2025	1 Aplicação	R\$ 800.621,17	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	20/03/2025	2 Resgate	R\$ 813.175,52	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	21/03/2025	2 Resgate	R\$ 2.790,55	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	26/03/2025	2 Resgate	R\$ 2.317,03	BB fluxo
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	15105-0	28/03/2025	2 Resgate	R\$ 125.720,48	Pagamento assessoria
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	15105-0	28/03/2025	2 Resgate	R\$ 12.200,00	Pagamento contas fixas
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	28/03/2025	2 Resgate	R\$ 11.976,23	BB fluxo
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	15105-0	31/03/2025	2 Resgate	R\$ 641.595,51	Pagamento do 13º salário - 1ª PARCELA.
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	31/03/2025	1 Aplicação	R\$ 499.732,00	aplicação

As APR relacionadas ao mês de referência foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/publicacoes/556>



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	48,16%	R\$ 34.523.818,80	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	41,82%	R\$ 29.975.370,20	
Artigo 10, Inciso I	10,02%	R\$ 7.183.227,57	
Total	100,00%	R\$ 71.682.416,57	

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	34.523.818,80	48,16	20	100	SIM
FI Renda Fixa	29.975.370,20	41,82	10	60	SIM
FI Multimercado-aberto	7.183.227,57	10,02		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 Multimercado-aberto ficou desenquadrado no Art. 10, Inciso I, de acordo com limite permitido até (10%) excedido por (10,02%), os demais se encontram em aderência.

OS BENCHMARKS PRESENTES NA CARTEIRA

PARAIPABAPREV

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	40,46%	R\$ 29.000.133,26	
IMA-B	19,02%	R\$ 13.635.397,66	
IRF-M 1	14,66%	R\$ 10.505.708,55	
IMA Geral ex-C	9,80%	R\$ 7.027.568,65	
IDKA IPCA 2A	5,94%	R\$ 4.258.867,68	
IMA-B 5	5,89%	R\$ 4.219.353,70	
IRF-M 1+	4,04%	R\$ 2.893.804,24	
IRF-M	0,20%	R\$ 141.582,83	
Total	100,00%	R\$ 71.682.416,57	

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

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.

No mês referência, os indicadores de risco apontam para um Value at Risk (VaR) de 0,94% e Volatilidade de 0,33, com índice de Sharpe de 1,58%.

- RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos é alocada com maior parte dos seus investimentos em fundos conservadores de renda fixa e perfil de baixo risco, onde se encontram enquadrados conforme as 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. A carteira do PARAIPABAPREV apresentou desempenho positivo no mês de referência. Dessa forma, consideramos manter maior parte dos recursos em ativos mais conservadores com perfil de baixo risco que deram retorno positivo. 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

