



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

PARECER 07/2025

Ref: 42ª ATA - 07/2025

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 junho 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

Com análise do cenário atual, na renda fixa, os ativos conservadores continuaram a apresentar desempenho alinhado à meta. O CDI entregou rentabilidade de 1,10%, mantendo sua trajetória de consistência em meio ao elevado patamar de juros. O IRF-M 1, por sua vez, também superou a meta com alta de 1,06%. Com a sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, Diante do cenário econômico, reforça-se a aderência a uma estratégia mais conservadora para as carteiras dos RPPS, privilegiando alocações com maior previsibilidade de retorno e menor sensibilidade à volatilidade de curto prazo.

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 1,09% no mês, acumulando 7,07% no ano. A meta atuarial foi de 0,67% no mês e de 5,65% no acumulado do ano, resultando um gap de 0,42p.p. e de 1,42p.p. no ano.



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do PARAIPABAPREV apresenta um patrimônio de **R\$ 74.924.270,24** (setenta e quatro milhões, novecentos e vinte e quatro mil, duzentos e setenta reais e vinte e quatro centavos) com rentabilidade equivalente de **R\$881.627,55** (oitocentos e oitenta e um mil, seiscentos e vinte e sete reais e cinquenta e cinco centavos). De acordo com as informações a seguir:

PARAIPABAPREV

Carteira - Junho/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 3.095.940,99	4,13%	D+0	7, I "b"	R\$ 62.969,68	2,08%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.414.425,47	4,56%	D+1	7, I "b"	R\$ 14.524,06	0,43%	0,02%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.756.781,08	7,68%	D+1	7, I "b"	R\$ 70.894,58	1,25%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 2.681.493,47	3,58%	D+0	7, I "b"	R\$ 27.409,37	1,03%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.368.735,78	5,83%	D+1	7, I "b"	R\$ 12.977,68	0,30%	0,02%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 149.805,05	0,20%	D+1	7, I "b"	R\$ 2.598,83	1,77%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 7.252.432,55	9,68%	D+3	7, I "b"	R\$ 66.951,47	0,93%	0,03%
BRDESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.157.235,53	10,89%	D+0	7, I "b"	R\$ 84.103,83	1,04%	0,14%
BRDESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 922.325,28	1,23%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.797,57	0,41%	0,36%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.573.769,10	11,44%	D+1	7, III "a"	R\$ 106.994,02	1,26%	0,30%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.095.962,89	1,46%	D+0	7, III "a"	R\$ 12.986,26	0,73%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 9.913.304,77	13,23%	D+0	7, III "a"	R\$ 108.149,93	1,10%	0,20%
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 12.115.616,48	16,17%	D+0	7, III "a"	R\$ 133.024,96	1,11%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.426.441,80	9,91%	D+4	10, I	R\$ 104.245,31	1,42%	0,60%
Total investimentos	R\$ 74.924.270,24	100,00%			R\$ 811.627,55	1,09%	
Disponibilidade	R\$ 0,00						
Total patrimônio	R\$ 74.924.270,24	100,00%					

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do PARAIPABAPREV possui uma classe de renda fixa de **(90,09%)** e em estruturados de **(9,91%)**. Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	90,09%	R\$ 67.497.828,44	
Estruturados	9,91%	R\$ 7.426.441,80	
Total	100,00%	R\$ 74.924.270,24	

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

A carteira representa uma renda **67.497.828,44** (sessenta e sete milhões, quatrocentos e noventa e sete mil, oitocentos e vinte e oito reais e quarenta e quatro centavos) e em fundos estruturados **R\$ 7.426.441,80** (sete milhões, quatrocentos e vinte e seis mil, quatrocentos e quarenta e um reais e oitenta centavos).

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 73.678.692,45** (setenta e três milhões, seiscentos e setenta e oito mil, seiscentos e noventa e dois reais e quarenta e cinco centavos).

No mês de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 74.924.270,24** (setenta e quatro milhões, novecentos e vinte e quatro mil, duzentos e setenta reais e vinte e quatro centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.245.577,79** (um milhão, duzentos e quarenta e cinco mil, quinhentos e setenta e sete reais e setenta e nove centavos).

MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS

No mês referência, só 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

FUNDO	CC	DATA	TIPO OPERAÇÃO	VALOR	DESCRIÇÃO
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	04/06/202	1 Aplicação	R\$ 4.139,47	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	06/06/202	1 Aplicação	R\$ 100.723,70	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	10/06/202	1 Aplicação	R\$ 422.851,75	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	12/06/202	1 Aplicação	R\$ 926.359,98	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	16/06/202	2 Resgate	R\$ 14.515,93	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	18/06/202	2 Resgate	R\$ 32.763,97	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	20/06/202	2 Resgate	R\$ 678.342,22	OK
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	23/06/202	2 Resgate	R\$ 37.368,10	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	24/06/202	2 Resgate	R\$ 1.131,73	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	25/06/202	2 Resgate	R\$ 3.975,38	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	30/06/202	2 Resgate	R\$ 252.027,33	BB fluxo

As APR relacionadas ao mês de referência foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/publicacoes/579>



ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	47,78%	R\$ 35.799.175,20	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	42,31%	R\$ 31.698.653,24	
Artigo 10, Inciso I	9,91%	R\$ 7.426.441,80	
Total	100,00%	R\$ 74.924.270,24	

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	35.799.175,20	47,78	20	100	SIM
FI Renda Fixa	31.698.653,24	42,31	10	60	SIM
FI Multimercado-aberto	7.426.441,80	9,91		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	40,78%	R\$ 30.551.325,94	
IMA-B	19,13%	R\$ 14.330.550,18	
IRF-M 1	14,47%	R\$ 10.838.729,00	
IMA Geral ex-C	9,68%	R\$ 7.252.432,55	
IDKA IPCA 2A	5,83%	R\$ 4.368.735,78	
IMA-B 5	5,79%	R\$ 4.336.750,75	
IRF-M 1+	4,13%	R\$ 3.095.940,99	
IRF-M	0,20%	R\$ 149.805,05	
Total	100,00%	R\$ 74.924.270,24	



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 0,96% e Volatilidade de 0,26%, com índice de Sharpe de -0,10%.

- RISCO DE CRÉDITO

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados de acordo com as diretrizes, onde maior parte dos seus investimentos estão alocados em fundos conservadores de renda fixa, assim destacados: **FI Renda Fixa Ref 100% títulos e TN FI Renda Fixa.**

- RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui recursos para cumprir com 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. Onde adere relevante parte dos seus investimentos em fundos com perfil de baixo risco, através da análise não foi encontrado sinais que possam prejudicar 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.

Comitê de Investimentos




Visto: Conselho Deliberativo

