



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

PARECER 06/2025

Ref: 41ª ATA - 06/2025

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 maio 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 também mostraram desempenho positivo. O CDI avançou 1,14% no mês, mantendo sua trajetória de alta consistente com o patamar elevado da taxa Selic. Os títulos prefixados apresentaram ganhos expressivos, com o IRF-M subindo 1,00%, o IRF-M 1 1,09% e o IRF-M 1 + 0,95%. Já os índices atrelados à inflação, beneficiados pela estabilidade das expectativas inflacionárias, registraram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 1,70%, o IMA-B 5+ destacando-se com alta de 2,45%. O IDKA IPCA 2 anos, que acompanha papéis mais curtos de inflação, subiu 0,53%. Com a sugestão do Panorama Econômico realizada pela assessoria da Empresa LEMA Economia & Finanças, Diante do cenário econômico global mais volátil, entendemos que a manutenção de uma postura conservadora se mostra estratégica, com alocações prioritárias em ativos indexados ao CDI e à inflação de curto prazo, aproveitando os juros reais elevados.

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 1,21% no mês, acumulando 5,92% no ano. A meta atuarial foi de 0,69% no mês e de 4,95% no acumulado do ano, resultando um gap de 0,52p.p. e de 0,97p.p. no ano.



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a carteira do PARAIPABAPREV apresenta um patrimônio de **R\$ 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) com rentabilidade equivalente de **R\$ 881.208,37** (oitocentos e oitenta e um mil, duzentos e oito reais e trinta e sete centavos). De acordo com as informações a seguir:

PARAIPABAPREV

Carteira - Maio/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 3.032.971,31	4,12%	D+0	7, I "b"	R\$ 28.170,67	0,94%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.399.901,41	4,61%	D+1	7, I "b"	R\$ 21.759,09	0,64%	0,02%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 5.685.886,50	7,72%	D+1	7, I "b"	R\$ 95.763,33	1,71%	0,02%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 2.654.084,10	3,60%	D+0	7, I "b"	R\$ 27.663,63	1,05%	0,01%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.355.758,10	5,91%	D+1	7, I "b"	R\$ 23.061,87	0,53%	0,02%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 147.206,22	0,20%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.418,86	0,97%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 7.185.481,08	9,75%	D+3	7, I "b"	R\$ 81.671,71	1,15%	0,03%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.073.131,70	10,96%	D+0	7, I "b"	R\$ 85.281,45	1,07%	0,20%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA X...	R\$ 918.527,71	1,25%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.233,73	0,79%	0,05%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 8.466.775,08	11,49%	D+1	7, III "a"	R\$ 139.983,17	1,68%	0,03%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 649.026,39	0,88%	D+0	7, III "a"	R\$ 9.534,47	0,77%	0,09%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 9.805.154,84	13,31%	D+0	7, III "a"	R\$ 111.439,11	1,15%	0,02%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 11.982.591,52	16,26%	D+0	7, III "a"	R\$ 136.271,06	1,15%	0,01%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 7.322.196,49	9,94%	D+4	10, I	R\$ 111.956,22	1,55%	0,60%
Total investimentos	R\$ 73.678.692,45	100,00%			R\$ 881.208,37	1,21%	
Disponibilidade	R\$ 0,00						
Total patrimônio	R\$ 73.678.692,45	100,00%					

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimento do PARAIPABAPREV possui uma classe de renda fixa de **(90,06%)** e em estruturados de **(9,94%)**. Conforme as informações abaixo:

PARAIPABAPREV

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	90,06%	R\$ 66.356.495,96	
Estruturados	9,94%	R\$ 7.322.196,49	
Total	100,00%	R\$ 73.678.692,45	



PARAIPABAPREV



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE PARAIPABA

A carteira representa uma renda fixa **R\$ 66.356.495,96** (sessenta e seis milhões, trezentos e cinquenta e seis mil, quatrocentos e noventa e cinco reais e noventa e seis centavos) e em fundos estruturados **R\$ 7.322.196,49** (sete milhões, trezentos e vinte e dois mil, cento e noventa e seis reais e quarenta e nove centavos).

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior de referência, o PARAIPABAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 72.458.824,51** (setenta e dois milhões, quatrocentos e cinquenta e oito mil, oitocentos e vinte e quatro reais e cinquenta e um centavos).

No mês 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 cinquenta e cinco centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 1.219.867,94** (um milhão, duzentos e dezenove mil, oitocentos e sessenta e sete reais e noventa e quatro 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	05/05/2025	2	Resgate	R\$ 11.298,42	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	06/05/2025	1	Aplicação	R\$ 4.653,52	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	08/05/2025	1	Aplicação	R\$ 4.139,47	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	09/05/2025	1	Aplicação	R\$ 23.553,30	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	12/05/2025	1	Aplicação	R\$ 1.339.125,04	aplicação
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	15/05/2025	2	Resgate	R\$ 12,69	Pagamento tarifas bancárias
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	19/05/2025	2	Resgate	R\$ 12.714,24	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	20/05/2025	2	Resgate	R\$ 715.981,22	OK
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	21/05/2025	2	Resgate	R\$ 28.673,39	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	27/05/2025	2	Resgate	R\$ 15.294,11	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	28/05/2025	2	Resgate	R\$ 241.815,17	BB fluxo
BB FLUXO FIC RF PREVID	15105-0	30/05/2025	2	Resgate	R\$ 7.022,52	BB fluxo

As APR relacionadas ao mês de referência foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas no site: <https://ipm.paraipaba.ce.gov.br/publicacoes/578>

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 ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	48,12%	R\$ 35.452.948,13	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	41,94%	R\$ 30.903.547,83	
Artigo 10, Inciso I	9,94%	R\$ 7.322.196,49	
Total	100,00%	R\$ 73.678.692,45	

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	35.452.948,13	48,12	20	100	SIM
FI Renda Fixa	30.903.547,83	41,94	10	60	SIM
FI Multimercado-aberto	7.322.196,49	9,94		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 em aderência.

OS BENCHMARKS PRESENTES NA CARTEIRA

PARAIPABAPREV

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	40,39%	R\$ 29.758.969,24	
IMA-B	19,21%	R\$ 14.152.661,58	
IRF-M 1	14,56%	R\$ 10.727.215,80	
IMA Geral ex-C	9,75%	R\$ 7.185.481,08	
IDKA IPCA 2A	5,91%	R\$ 4.355.758,10	
IMA-B 5	5,86%	R\$ 4.318.429,12	
IRF-M 1+	4,12%	R\$ 3.032.971,31	
IRF-M	0,20%	R\$ 147.206,22	
Total	100,00%	R\$ 73.678.692,45	



PARAIPABAPREV



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 0,97% e Volatilidade de 0,34%, com índice de Sharpe de 3,82%.

- RISCO DE CRÉDITO

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados conforme as normas vigentes, onde maior parte dos seus investimentos estão alocados em fundos conservadores de renda fixa com perfil de baixo risco.

- RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira de investimentos possui recursos para cumprir com as obrigações do Instituto.

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 enquadrados conforme a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício. Aderindo maior parte dos seus investimentos em fundos conservadores, através da análise não foi encontrado indícios 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