



Instituto de Previdência de Prudentópolis
CNPJ 07.966.651/0001-80

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Fevereiro/2025



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	4
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	5
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE...5	
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	7
6.2.	RISCO DE MERCADO.....	7
6.3.	RISCO DE CRÉDITO.....	7
6.4.	RISCO DE LÍQUIDEZ.....	7
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	8
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Fevereiro/2025	ANEXO I

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário do mês de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do IPP está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) sendo **89,24% e 10,76% respectivamente**, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2 ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento,

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,78%** representando um montante de **R\$ 1.044.394,52 (um milhão quarenta e quatro mil trezentos e noventa e quatro reais e cinquenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-3,66%** representando um montante de **R\$ -621.525,14 (seiscentos e vinte e um mil quinhentos e vinte e cinco reais e quatorze centavos negativo)**.

5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IPP, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM S.A	56.853.385,49	37,40%	S/ Info
SICREDI	43.947.087,69	28,91%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	38.366.714,91	25,24%	S/ Info
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	6.951.341,04	4,57%	S/ Info
BRABESCO ASSET MANAGEMENT	2.302.268,32	1,51%	S/ Info
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	711.988,45	0,47%	S/ Info
ARBOR CAPITAL	572.437,54	0,38%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	56.853.385,49	37,40%	Não disponível
SICREDI	43.947.087,69	28,91%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	38.366.714,91	25,24%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	6.951.341,04	4,57%	Não disponível
BANCO BRADESCO	2.302.268,32	1,51%	Não disponível
BEM DTVM	711.988,45	0,47%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	572.437,54	0,38%	Não disponível

5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,74%** contra uma rentabilidade de **0,28%** obtido pela carteira de investimento do IPP.



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPP apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 151.582.246,63 (cento e cinquenta e um milhões quinhentos e oitenta e dois mil duzentos e quarenta e seis reais e sessenta e três centavos)**.

No mês de referência, o IPP apresenta um patrimônio líquido **R\$ 152.009.706,80 (cento e cinquenta e dois milhões nove mil setecentos e seis reais e oitenta centavos)**.

Podemos observar uma **valorização patrimonial de R\$ 427.460,17 (quatrocentos e vinte e sete mil quatrocentos e sessenta reais e dezessete centavos)**.

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- **R\$ 1.786.238,07** em aplicações e
- **R\$ 1.781.647,28** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 422.869,38 (quatrocentos e vinte e dois mil oitocentos e sessenta e nove reais e trinta e oito centavos)**.

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	28/02/2025	Resgate	R\$ 20.609,41
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/02/2025	Aplicação	R\$ 30.363,33
-	24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	28/02/2025	Aplicação	R\$ 101.973,34
-	14.287.871/0001-42	SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28/02/2025	Aplicação	R\$ 200.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	27/02/2025	Aplicação	R\$ 35.200,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/02/2025	Resgate	R\$ 1.430.012,69
-	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	21/02/2025	Resgate	R\$ 50.000,00
-	56.209.124/0001-36	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18/02/2025	Amortização	R\$ 18.075,17
-	50.470.807/0001-66	CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	18/02/2025	Amortização	R\$ 27.736,04
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/02/2025	Aplicação	R\$ 1.418.701,40
-	49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17/02/2025	Resgate	R\$ 33.286,97
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	13/02/2025	Resgate	R\$ 7.527,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	04/02/2025	Resgate	R\$ 4.400,00
-	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	04/02/2025	Resgate	R\$ 190.000,00

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



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

6 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

6.2 RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,47%** para o mês de referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,77%** no segmento de renda variável o valor é de **7,30%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPP está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.3 RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPP não possui fundos de investimentos classificados como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021:

6.4 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **96,02%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPP.

7 ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.



Instituto de Previdência de Prudentópolis

CNPJ 07.966.651/0001-80

8 ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitada a Consultoria de Investimentos contratada, a Análises de Fundo de Investimentos:

MAG CASH FI RENDA FIXA LP

Diante das análises dos fundamentos dos fundos de investimento e do contexto do mesmo na carteira de investimento deliberamos sobre o aporte nos respectivos fundos de investimentos.

9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras

10 PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.