Instituto de Previdência de Prudentópolis
CNPJ 07.966.651/0001-80

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Maio/2025

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

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 contrata 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 ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – maio/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

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.

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 **88,74% e 11,26%,** respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN n°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.

5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **0,91%** representando um montante de **R$ 1.285.501,61 (um milhão duzentos e oitenta e cinco mil quinhentos e um reais e sessenta e um centavos).**

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **3,45%** representando um montante de **R$ 601.556,92 (seiscentos e um mil quinhentos e cinquenta e seis reais e noventa e dois centavos).**

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	52.808.489,78	32,93%	S/ Info
SICREDI	45.728.371,55	28,51%	S/ Info
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	37.267.372,19	23,24%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	10.060.690,98	6,27%	Não se aplica
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	7.202.168,12	4,49%	S/ Info
SICOOB DTVM	2.683.480,83	1,67%	S/ Info
BANCO BRADESCO	2.404.916,03	1,50%	S/ Info
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	1.292.702,96	0,81%	S/ Info
ARBOR CAPITAL	918.574,09	0,57%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	52.808.489,78	32,93%	Não disponível
SICREDI	45.728.371,55	28,51%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	37.267.372,19	23,24%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	10.060.690,98	6,27%	Não se aplica
ITAÚ UNIBANCO	7.202.168,12	4,49%	Não disponível
SICOOB DTVM	2.683.480,83	1,67%	Não disponível
BANCO BRADESCO	2.404.916,03	1,50%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	1.419.106,65	0,88%	Não disponível
BEM DTVM	792.170,40	0,49%	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 **0,71%** contra uma rentabilidade de **1,19%** obtido pela carteira de investimento do IPP.

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPP apresentava um patrimônio líquido de **R$ 157.857.893,01 (cento e cinquenta e sete milhões oitocentos e cinquenta e sete mil oitocentos e noventa e três reais e um centavo).**

No mês de referência, o IPP apresenta um patrimônio líquido **R$ 160.366.766,53 (cento e sessenta milhões trezentos e sessenta e seis mil setecentos e sessenta e seis reais e cinquenta e três centavos).**

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R$ 2.508.873,52 (dois milhões quinhentos e oito mil oitocentos e setenta e três reais e cinquenta e dois centavos).**

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R$ 12.908.278,93** em aplicações e
- **R$ 12.286.463,94** em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R$ 1.887.058,53 (um milhão oitocentos e oitenta e sete mil e cinquenta e oito reais e cinquenta e três 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	30/05/2025	Resgate	R$ 16.012,86
-	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	30/05/2025	Resgate	R$ 180.000,00
-	55.749.879/0001-60	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	30/05/2025	Aplicação	R$ 500.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2025	Resgate	R$ 3.253,98
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/05/2025	Resgate	R$ 500.000,00
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/05/2025	Resgate	R$ 50.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/05/2025	Resgate	R$ 969.559,27
-	14.287.871/0001-42	SICOOB DI FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29/05/2025	Aplicação	R$ 101.973,34
-	17.899.612/0001-60	MAG CASH FI RENDA FIXA LP	29/05/2025	Aplicação	R$ 100.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/05/2025	Resgate	R$ 400.025,38
-	17.899.612/0001-60	MAG CASH FI RENDA FIXA LP	28/05/2025	Aplicação	R$ 400.000,00
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	26/05/2025	Aplicação	R$ 182.374,01
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/05/2025	Aplicação	R$ 1.425.662,18
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	21/05/2025	Aplicação	R$ 37.200,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	19/05/2025	Resgate	R$ 991,32
-		TÍTULOS PÚBLICOS	19/05/2025	Aplicação	R$ 166.785,38
-		TÍTULOS PÚBLICOS	15/05/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R$ 161.608,44
-		TÍTULOS PÚBLICOS	12/05/2025	Aplicação	R$ 4.996.700,17
-		TÍTULOS PÚBLICOS	12/05/2025	Aplicação	R$ 4.997.583,87
-	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	08/05/2025	Resgate	R$ 3.720.000,00
-	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	07/05/2025	Resgate	R$ 2.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	07/05/2025	Resgate	R$ 4.280.012,69
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	06/05/2025	Resgate	R$ 5.000,00

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

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 **1,44%** para o mês de referência

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,64%** no segmento de renda variável o valor é de **7,27%.**

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 2025, 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 **87,24%** 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.

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

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

- BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO;
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA;

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.