

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Competência de AGOSTO de 2025

#### SUMÁRIO

<u>1.</u>	<u>INTRODUÇÃO</u> .....	2
<u>2.</u>	<u>ANEXOS</u> .....	2
<u>3.</u>	<u>ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO</u> .....	2
<u>4.</u>	<u>EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA</u> .....	2
<u>5.</u>	<u>ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</u> .....	3
<u>5.1.</u>	<u>CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA</u> .....	3
<u>5.2.</u>	<u>RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS</u> .....	4
<u>5.3.</u>	<u>DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS</u> .....	5
<u>5.4.</u>	<u>RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE</u> .....	5
<u>5.5.</u>	<u>EVOLUÇÃO PATRIMONIAL</u> .....	5
<u>5.6.</u>	<u>RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES</u> .....	6
<u>5.7.</u>	<u>AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR</u> .....	6
<u>6.</u>	<u>ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</u> .....	7
<u>6.1.</u>	<u>RISCO DE MERCADO</u> .....	7
<u>6.2.</u>	<u>RISCO DE CRÉDITO</u> .....	7
<u>6.3.</u>	<u>RISCO DE LÍQUIDEZ</u> .....	7
<u>7.</u>	<u>ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS</u> .....	7
<u>8.</u>	<u>ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS</u> .....	7
<u>9.</u>	<u>PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO</u> .....	8
<u>10.</u>	<u>PLANO DE CONTINGÊNCIA</u> .....	8
<u>11.</u>	<u>CONSIDERAÇÕES FINAIS</u> .....	9

## 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 contempla: 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 versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – AGOSTO/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 fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de AGOSTO de 2025 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.

(OBS: redação dada pela IPC 14, porém, no Paraná, o Sistema do TCE SIM-AM, não está preparado para receber tais procedimentos. Desta forma as receitas são lançadas mensalmente por regime de caixa e marcação a mercado e apenas as perdas são executadas via VPD).

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **81,08%**, **12,51%** e **6,41%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	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
Investimentos no Exterior	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 (Renda Fixa, Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário)).

#### 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
Investimentos no Exterior	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.

## **5.2.RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS**

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, identificamos um período de retornos positivos.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês um retorno de **0,93%** representando um montante de **R\$ 1.128.169,58 (Um milhão, cento e vinte e oito mil, cento e sessenta e nove reais e cinquenta e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês também um retorno positivo de **3,42%** representando uma **valorização** no montante de **R\$ 626.901,01 (Seiscentos e vinte e seis mil, novecentos e um reais e um centavo)**.

E em se tratando de investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno negativo de **-0,61%** representando uma desvalorização de **R\$ - 59.551,80 (Cinquenta e nove mil, quinhentos e cinquenta e um reais e oitenta centavos)**.

**Como resultado consolidado até o período aqui demonstrado (Exercício de 2025) o montante (líquido) apresentado foi de uma valorização no importe de:**

- **R\$ 1.695.518,79 de retorno da carteira (mês de referência 1,13%) e R\$ 11.471.797,05 (acumulado 2025) de investimentos no total, equivalente a 8,41 % de retorno acumulado.**

Observamos relevante queda no retorno da renda variável no primeiro trimestre de 2025 e segundo expõe as matérias dos especialistas, este resultado está atrelado a alguns fatores, como por exemplo inflação, a alta taxa de juros, a incerteza fiscal e a expectativa de uma desaceleração econômica bem como mudanças na política monetária dos EUA.

1º trimestre R\$ (-) 1.743.059,89

Apesar deste cenário ser desafiador, entendemos como importante seguir com um certo posicionamento neste segmento por conta das oportunidades quando se busca investimentos de longo prazo e diversificação.

Acreditamos ser de extrema importância seguir acompanhando as tendências do mercado econômico, tanto a interna quanto a externa, para se necessário, alterarmos a estratégia seguida até o momento.

### 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços os Administradores:

ADMINISTRADOR	VALOR	% S/ CARTEIRA
Tesouro Nacional	39.688.733,40	26,19%
Caixa Econômica Federal	31.570.325,46	20,83%
Sicredi	15.793.907,58	10,42%
Itaú Unibanco	15.011.023,64	9,91%
Banco Brasil Gestão	11.807.033,82	7,79%
BEM DTVM	9.224.690,50	6,09%
Santander DTVM	7.397.978,81	4,88%
Banco Bradesco	6.912.561,61	4,56%
Banco Daycoval	6.200.822,64	4,09%
BTG Pactual	4.354.682,31	2,87%
Banco Santander	3.574.910,72	2,37%
<b>TOTAL</b>	<b>151.536.670,49</b>	<b>100%</b>

### 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS, este mês de agosto, se mostra crescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período supera sua meta de rentabilidade, e acreditamos que, seguindo a estratégia utilizada, apresenta a possibilidade de alavancar a meta no exercício.

O atingimento da meta de rentabilidade até o mês, representa 100% de meta de rentabilidade contra 130,39% obtido. O acumulado realizado (alcançado) no exercício até o mês de referência representa 8,41% contra 6,45% da meta de rentabilidade (IPCA + 4,94).

### 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido (em investimentos) de **R\$ 148.680.535,22 (cento e quarenta e oito milhões, seiscentos e oitenta mil, quinhentos e trinta e cinco reais e vinte e dois centavos).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido (em investimentos) de **R\$ 151.536.670,49 (cento e cinquenta e um milhões, quinhentos e trinta e seis mil, seiscentos e setenta reais e quarenta e nove centavos).**

Podemos observar uma valorização patrimonial (em investimentos) de **R\$ 2.856.135,27 (Dois milhões, oitocentos cinquenta e seis mil, cento e trinta e cinco reais e vinte e sete centavos).**

## 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 1.538.565,23 em aplicações e
- R\$ 377.948,75 em resgates.

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência. Observamos que as movimentações ocorridas estão previamente autorizadas de acordo com a política de investimento deliberada através das atas 007/2024 (Conselho Municipal Previdência) e 020 e 021/2024 (Comitê Investimento), bem como ata 001/2025 (Comitê Investimento) de 28/01/2025.

OBS: Em resgate está demonstrado o montante de R\$ 377.948,75 (Trezentos e setenta e sete mil, novecentos quarenta e oito reais e setenta e cinco centavos), porém não gerou APR para o valor de R\$ 227.948,75 (Duzentos e vinte e sete mil, novecentos e quarenta e oito reais e setenta e cinco centavos) por tratar-se de pagamento de juros semestrais dos títulos públicos.

Nº APR CADPREV	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
A2508000	35.292.588/0001-89	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTALFUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	14/08/2025	APLICAÇÃO	50.347,86
A2508001	23.215.008/0001-70	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	07/08/2025	APLICAÇÃO	1.360.115,73
A2508002	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	29/08/2025	RESGATE	100.000,00
A2508003	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	14/08/2025	APLICAÇÃO	13.708,75
A2507004	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	14/08/2025	APLICAÇÃO	77.465,68
A2508005	23.215.008/0001-70	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	04/08/2025	RESGATE	50.000,00
A2508006	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE	14/08/2025	APLICAÇÃO	36.927,21

		INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			
	99.999.999/9999-99	TESOURO NACIONAL	15/08/2025	PAGAMENTO JUROS	227.948,75

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR - *Value at Risk* referente a carteira de investimentos é de **1,86%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,06%**; no segmento de renda variável o valor é de **5,99%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **6,67%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS 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.

### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPREMED não possui fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a ' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30 ou mais) de **63,78%** para auxílio no cumprimento das obrigações do IPREMED.

## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada, análise se encontra disponível no anexo IV.

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

foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises dos Fundos de Investimentos relacionados abaixo:

- CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO- CNPJ Nº 14.239.659/0001-00
- SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES- CNPJ Nº 13.455.174/0001-90
- SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO – CNPJ Nº 34.258.351/0001-19
- SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA – CNPJ Nº 13.455.197/0001-03
- SICREDI CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP – CNPJ Nº 58.561.451/0001-88
- SICREDI OURO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO – CNPJ Nº 61.542.326/0001-35

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houveram os seguintes processos de credenciamento:

- PROCESSO 015/2025 - ITAJUBA INVESTIMENTOS ASSESSORES DE INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ Nº 09.087.377/0001-02 – CATEGORIA: AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS (AAI)
- PROCESSO 016/2025 - HIX INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ Nº 14.205.023/0001-47 – CATEGORIA: GESTOR
- PROCESSO 017/2025 - ORGANON CAPITAL GESTÃO DE INVESTIMENTOS LTDA., CNPJ Nº 36.588.627/0001-52 – CATEGORIA: GESTOR
- PROCESSO 018/2025 - PERFIN ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA, CNPJ Nº 04.232.804/0001-77 – CATEGORIA: GESTOR
- PROCESSO 019/2025 - GRID ASSESSOR DE INVESTIMENTO LTDA, CNPJ Nº 17.203.539/0001-40 – CATEGORIA: AGENTE AUTÔNOMO DE INVESTIMENTOS (AAI)
- PROCESSO 020/2025 - GENIAL INSTITUCIONAL CORRETORA DE CAMBIO, TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A., CNPJ Nº 05.816.451/0001-15 – CATEGORIA: DISTRIBUIDOR
- PROCESSO 021/2025 - PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE RECURSOS LTDA., CNPJ Nº 09.630.188/0001-26 – CATEGORIA: GESTOR
- PROCESSO 022/2025 - SPECTRA INVESTIMENTOS LTDA., CNPJ Nº 44.011.526/0001-42 – CATEGORIA: GESTOR
- PROCESSO 023/2025 - NU ASSET MANAGEMENT LTDA., CNPJ Nº 29.349.426/0001-37 – CATEGORIA: GESTOR.

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise das informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência.

## 11. GOVERNANÇA

Os membros deste comitê se reúnem constantemente por entenderem ser de extrema importância para garantir a continuidade da estratégia, avaliar os dados econômicos e cenários

de mercado para reduzir riscos e aumentar a eficácia nas tomadas de decisões sobre a alocação e realocação dos ativos deste Instituto.

Abaixo relação das ATAS resultantes dos encontros deste Comitê de Investimentos.

<b>NÚMERO ATA</b>	<b>DATA</b>	<b>MOTIVAÇÃO</b>
016/2025	15/08	REUNIÃO COM REPRESENTANTES DA INSTITUIÇÃO FINANCEIRA COOPERATIVA SICREDI
017/2025	19/08	APROVAÇÃO DE PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO PÚBLICO
018/2025	21/08	REUNIÃO COM REPRESENTANTES DO BANCO SANTANDER

## 12. 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 do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos quando da análise da carteira, reuniões entre os membros bem como interação com assessores das instituições credenciadas.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Medianeira, 30 de agosto de 2025.

---

Carlos Eduardo Franzes  
Membro do Comitê de Investimento

---

Maria Gorete Marca  
Gestor e membro do Comitê de Investimentos

---

Sérgio Augusto Mittmann  
Membro do Comitê de Investimento



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 4A99-6144-A23B-A442

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ MARIA GORETTE MARCA (CPF 513.XXX.XXX-91) em 20/10/2025 08:12:18 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ CARLOS EDUARDO FRANZES (CPF 030.XXX.XXX-56) em 20/10/2025 09:19:27 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ SERGIO AUGUSTO MITTMANN (CPF 007.XXX.XXX-60) em 20/10/2025 11:00:25 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://medianeira.1doc.com.br/verificacao/4A99-6144-A23B-A442>