

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de SETEMBRO de 2025

SUMÁRIO

| | | |
|------|---|---|
| 1. | <u>INTRODUÇÃO</u> | 2 |
| 2. | <u>ANEXOS</u> | 2 |
| 3. | <u>ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO</u> | 2 |
| 4. | <u>EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA</u> | 2 |
| 5. | <u>ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</u> | 3 |
| 5.1. | <u>CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA</u> | 3 |
| 5.2. | <u>RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS</u> | 4 |
| 5.3. | <u>DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS</u> | 5 |
| 5.4. | <u>RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE</u> | 5 |
| 5.5. | <u>EVOLUÇÃO PATRIMONIAL</u> | 5 |
| 5.6. | <u>RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES</u> | 6 |
| 5.7. | <u>AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR</u> | 6 |
| 6. | <u>ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</u> | 7 |
| 6.1. | <u>RISCO DE MERCADO</u> | 7 |
| 6.2. | <u>RISCO DE CRÉDITO</u> | 7 |
| 6.3. | <u>RISCO DE LÍQUIDEZ</u> | 8 |
| 7. | <u>ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS</u> | 8 |
| 8. | <u>ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS</u> | 8 |
| 9. | <u>PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO</u> | 8 |
| 10. | <u>PLANO DE CONTINGÊNCIA</u> | 8 |
| 11. | <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 – SETEMBRO/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 SETEMBRO 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 **80,95%, 12,56% e 6,49%** 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 **1,00%** representando um montante de **R\$ 1.247.382,67 (Um milhão, duzentos e quarenta e sete mil, trezentos e oitenta e dois reais e sessenta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês também um retorno positivo de **3,02%** representando uma **valorização** no montante de **R\$ 572.043,68 (Quinhentos e setenta e dois mil, quarenta e três reais e sessenta e oito centavos)**.

E em se tratando de investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno negativo de **3,92%** representando uma desvalorização de **R\$ 381.040,29 (Trezentos oitenta e um mil, quarenta reais e vinte e nove centavos)**.

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

- **R\$ 2.200.466,64 de retorno da carteira (mês de referência 1,44%) e R\$ 13.672.263,69 (acumulado 2025) de investimentos no total, equivalente a 9,96 % 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 | 39.996.590,52 | 25,73% |
| Caixa Econômica Federal | 32.390.661,38 | 20,84% |
| Sicredi | 16.787.979,29 | 10,80% |
| Itaú Unibanco | 15.197.970,30 | 9,78% |
| Banco Brasil Gestão | 12.123.290,32 | 7,80% |
| BEM DTVM | 9.427.009,86 | 6,06% |
| Santander DTVM | 8.176.677,25 | 5,26% |
| Banco Bradesco | 6.997.169,87 | 4,50% |
| Banco Daycoval | 6.249.947,31 | 4,02% |
| BTG Pactual | 4.513.497,41 | 2,90% |
| Banco Santander | 3.600.425,07 | 2,32% |
| TOTAL | 155.461.218,58 | 100% |

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

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS, este mês de setembro, 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 133,87% obtido. O acumulado realizado (alcançado) no exercício até o mês de referência representa 9,96% contra 7,44% 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\$ 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).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido (em investimentos) de **R\$ 155.461.218,58 (cento e cinquenta e cinco milhões, quatrocentos sessenta e um mil, duzentos e dezoito reais e cinquenta e oito centavos).**

Podemos observar uma valorização patrimonial (em investimentos) de **R\$ 3.924.548,09 (Três milhões, novecentos e vinte e quatro mil, quinhentos quarenta e oito reais e nove centavos).**

5.6.RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 7.177.682,73 em aplicações e
- R\$ 5.453.601,28 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 Anual de Investimentos 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: Nas movimentos o montante de R\$ 5.319.948,22 (Cinco milhões, trezentos e dezenove mil, novecentos e quarenta e oito reais e vinte e dois centavos) foi apenas realocação de produto. Por meio da Ata nº 019/2025 de 10/09/2025 do Comitê de Investimento, com a finalidade de melhor performar a carteira de investimentos, decidiu-se por resgatar do fundo CNPJ 35.292.588/0001-89 e aplicar no produto CNPJ 13.077.418/0001-49.

| Nº APR CADPREV | CNPJ | FUNDO | DATA | TIPO | VALOR |
|---------------------------|--------------------|---|-------------|-------------------------|--------------|
| A2509000 | 11.060.913/0001-10 | FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOSRENDA FIXA LONGO PRAZO | 11/09/2025 | RESGATE | 133.653,00 |
| A2509002 | 35.292.588/0001-89 | BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCACAO ATIVA RETORNO TOTALFUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 19/09/2025 | APLICAÇÃO | 50.058,09 |
| A2509003 | 35.292.588/0001-89 | BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCACAO ATIVA RETORNO TOTALFUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 23/09/2025 | RESGATE (REALOCAÇÃO) | 5.319.948,22 |
| A2509004 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 18/09/2025 | APLICAÇÃO | 36.927,21 |
| A2509005 | 23.215.008/0001-70 | FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA | 18/09/2025 | APLICAÇÃO | 240.000,24 |
| A2509006 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 18/09/2025 | APLICAÇÃO | 7.133,59 |

| | | | | | |
|----------|--------------------|---|------------|------------------------|--------------|
| A2509007 | 24.634.187/0001-43 | SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LIQUIDEZEMPRESARIAL | 08/09/2025 | APLICAÇÃO | 682.046,44 |
| A2509008 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 18/09/2025 | APLICAÇÃO | 77.465,68 |
| A2509009 | 23.215.008/0001-70 | FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA | 18/09/2025 | APLICAÇÃO | 80.000,00 |
| A2509010 | 00.832.435/0001-00 | ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI - FUNDO DEINVESTIMENTO | 01/09/2025 | APLICAÇÃO | 2.056,96 |
| A2509011 | 02.224.354/0001-45 | SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DEINVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERÊNCIA | 08/09/2025 | APLICAÇÃO | 682.046,44 |
| A2509012 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 23/09/2025 | APLICAÇÃO (REALOCAÇÃO) | 5.156.240,26 |
| A2509013 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | 25/09/2025 | APLICAÇÃO (REALOCAÇÃO) | 163.708,02 |

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 **1,22%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,04%**; no segmento de renda variável o valor é de **3,94%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,43%**.

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 IPREMEDI 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) **64,43%** 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:

- **BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA - CNPJ Nº 24.022.566/0001-82**
- **MAG CASH FIF RENDA FIXA – CNPJ Nº 17.899.612/0001-60**

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houveram os seguintes processos de credenciamento:

- **PROCESSO 024/2025 - BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS, CNPJ Nº 59.281.253/0001-23 – 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.

| NÚMERO ATA | DATA | MOTIVAÇÃO |
|------------|-------|---|
| 019/2025 | 10/09 | REUNIÃO PRESENCIAL COM REPRESENTANTES DA R3 INVESTIMENTOS |

| | | |
|----------|-------|---|
| 020/2025 | 19/09 | APROVAÇÃO DE PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO PÚBLICO |
| 021/2025 | 29/09 | REUNIÃO PRESENCIAL COM REPRESENTANTE DA GRID INVESTIMENTOS ASSESSOR DE INVESTIMENTO |

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 setembro 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: 44F5-70C3-9A3F-78CD

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



MARIA GORETTE MARCA (CPF 513.XXX.XXX-91) em 30/10/2025 16:13:43 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 30/10/2025 16:15:52 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



CARLOS EDUARDO FRANZES (CPF 030.XXX.XXX-56) em 30/10/2025 16:39:16 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

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

<https://medianeira.1doc.com.br/verificacao/44F5-70C3-9A3F-78CD>