

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Competência de OUTUBRO 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>	7
7.	<u>ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS</u>	7
8.	<u>ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS</u>	7
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 – <b>OUTUBRO/2025</b>	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 OUTUBRO 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 **80,86%, 12,45% e 6,70%** 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 **1,11%** representando um montante de **R\$ 1.408.880,18 (Um milhão, quatrocentos e oito mil, oitocentos e oitenta reais e dezoito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês também um retorno positivo de **1,49%** representando uma **valorização** no montante de **R\$ 291.295,13 (duzentos e noventa e um mil, duzentos e noventa e cinco reais e treze centavos)**.

E em se tratando de investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno negativo de **5,69%** representando uma desvalorização de **R\$ 573.840,78 (Quinhentos setenta e três mil oitocentos e quarenta reais e setenta e oito centavos)**.

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

- **R\$ 2.274.016,09 de retorno da carteira (mês de referência 1,45%) e R\$ 15.946.279,78 (acumulado 2025) de investimentos no total, equivalente a 11,56 % 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	40.354.909,42	25,34%
Caixa Econômica Federal	33.240.249,59	20,87%
Sicredi	17.501.442,91	10,99%
Itaú Unibanco	15.386.499,95	9,66%
Banco Brasil Gestão	12.450.703,59	7,82%
BEM DTVM	9.514.304,17	5,97%
Santander DTVM	8.708.074,64	5,47%
Banco Bradesco	7.589.895,28	4,77%
Banco Daycoval	6.318.122,51	3,97%
BTG Pactual	4.560.836,44	2,86%
Banco Santander	3.631.780,74	2,28%
<b>TOTAL</b>	<b>159.256.819,24</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 OUTUBRO, 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 143,24% obtido. O acumulado realizado (alcançado) no exercício até o mês de referência representa 11,56% contra 8,07% 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\$ 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).**

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido (em investimentos) de **R\$ 159.256.819,24 (cento e cinquenta e nove milhões, duzentos e cinquenta e seis mil oitocentos e dezenove reais e vinte e quatro centavos).**

Podemos observar uma valorização patrimonial (em investimentos) de **R 3.795.600,66 (Três milhões, setecentos noventa e cinco mil, seiscentos reais e sessenta e seis centavos).**

## **5.6.RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES**

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

- R\$ 1.521.584,57 em aplicações e
- R\$ 0,00 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.

<b>Nº APR CADPREV</b>	<b>CNPJ</b>	<b>FUNDO</b>	<b>DATA</b>	<b>TIPO</b>	<b>VALOR</b>
A2510000	35.292.588/0001-89	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTALFUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	09/10/2025	APLICAÇÃO	50.058,09
A2510001	03.399.411/0001-90	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DIPREMIUM	16/10/2025	APLICAÇÃO	200.000,00
A2510002	35.292.588/0001-89	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	09/10/2025	APLICAÇÃO	7.133,59
A2510003	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	16/10/2025	APLICAÇÃO	77.465,68
A2510004	24.634.187/0001-43	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LIQUIDEZEMPRESARIAL	16/10/2025	APLICAÇÃO	425.000,00
A2510005	02.224.354/0001-45	SANTANDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DEINVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERÊNCIA	16/10/2025	APLICAÇÃO	425.000,00
A2510006	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZOPERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	09/10/2025	APLICAÇÃO	36.927,21
A2510007	24.022.566/0001-82	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IDKA PRE 2	16/10/2025	APLICAÇÃO	300.000,00

## 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 **1,53%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **0,05%**; no segmento de renda variável o valor é de **5,46%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **4,60%**.

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) **64,96%** 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:

- **BRDESCO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO - CNPJ Nº 13.401.238/0001-70**



## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência houveram os seguintes processos de credenciamento:

- **PROCESSO 025/2025** - MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ Nº 16.500.294/0001-50 – CATEGORIA: GESTOR;
- **PROCESSO 026/2025** - ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ Nº 60.701.190/0001-04 – CATEGORIA: ADMINISTRADOR, EMISSOR, CUSTODIANTE, DISTRIBUIDOR E INSTITUIÇÃO FINANCEIRA;
- **PROCESSO 027/2025** - BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., CNPJ Nº 00.066.670/0001-00– CATEGORIA: ADMINISTRADOR;
- **PROCESSO 028/2025** - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL., CNPJ Nº 00.360.305/0001-04 – CATEGORIA: ADMINISTRADOR, EMISSOR, CUSTODIANTE, DISTRIBUIDOR E INSTITUIÇÃO FINANCEIRA;
- **PROCESSO 029/2025** - BANCO BRADESCO S.A., CNPJ Nº 60.746.948/0001-12 – CATEGORIA: ADMINISTRADOR, EMISSOR, CUSTODIANTE, DISTRIBUIDOR, INSTITUIÇÃO FINANCEIRA E GESTOR;
- **PROCESSO 030/2025** - BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., CNPJ Nº 30.822.936/0001-69– CATEGORIA: ADMINISTRADOR, EMISSOR, CUSTODIANTE, DISTRIBUIDOR, INSTITUIÇÃO FINANCEIRA E 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
022/2025	13/10	REUNIÃO PRESENCIAL COM REPRESENTANTE DO BANCO BRADESCO
023/2025	15/10	REUNIÃO ONLINE COM REPRESENTANTE DA AAI R3 INVESTIMENTOS.
024/2025	22/10	REUNIÃO ONLINE COM REPRESENTANTE DA LEMA INVESTIMENTOS PARA APRESENTAÇÃO DO ALM – Asset and Liability Management.
025/2025	24/10	APROVAÇÃO DE PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO PÚBLICO



## 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 outubro 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: 9FDC-D2DD-4BD1-C62B

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



CARLOS EDUARDO FRANZES (CPF 030.XXX.XXX-56) em 08/12/2025 08:26:13 GMT-03:00

Papel: Parte

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



MARIA GORETTE MARCA (CPF 513.XXX.XXX-91) em 08/12/2025 08:27:11 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 08/12/2025 08:28:48 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/9FDC-D2DD-4BD1-C62B>