



ESTADO DE SANTA CATARINA  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência fevereiro de 2025



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de fevereiro de 2025

### SUMÁRIO

|                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. INTRODUÇÃO .....                                                                  | 3  |
| 2. ANEXOS .....                                                                      | 3  |
| 3. ANÁLISE DO CENÁRIO .....                                                          | 3  |
| 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....                                            | 4  |
| 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. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO .....                                   | 7  |
| 5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....         | 7  |
| 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....                                                       | 8  |
| 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....                           | 9  |
| 5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....                                  | 9  |
| 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....                               | 10 |
| 6.1. RISCO DE MERCADO.....                                                           | 10 |
| 6.2. RISCO DE CRÉDITO.....                                                           | 10 |
| 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ.....                                                          | 10 |
| 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....                | 10 |
| 8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS..... | 11 |
| 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....                                                 | 11 |
| 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....                                                       | 11 |
| 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....                                                        | 11 |



## 1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do 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, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 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   |
|---------------------------------------|----------|
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO I  |
| Balanço Orçamentário                  | ANEXO II |

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### INTERNACIONAL

Nos EUA, as incertezas comerciais impactam a economia, refletindo-se na queda da confiança de consumidores e empresas, além de dados de consumo mais fracos em janeiro. Apesar disso, o mercado de trabalho segue resiliente. O PIB do 1º trimestre pode sofrer retração devido a distorções na balança comercial. A inflação desacelera gradualmente, mas segue acima da meta do Fed, que tende a manter a pausa nos cortes de juros. O cenário incerto aumenta os riscos de desaceleração no 1º semestre, embora os fundamentos econômicos permaneçam sólidos.

### NACIONAL

No Brasil, a desaceleração econômica tem sido debatida após dados fracos do 4º trimestre de 2024, impactados por perda de renda e efeitos calendário. No entanto, a recuperação pode ocorrer em janeiro e fevereiro, impulsionada por reajustes salariais acima da inflação e criação de vagas formais. Para 2025, o impulso fiscal será positivo, sustentando a atividade, mas sem conter a inflação devido ao mercado de trabalho aquecido.

Em 2026, novos estímulos fiscais, podendo superar R\$ 200 bilhões, devem reacelerar a economia, dificultando a queda da inflação. O Banco Central adota postura cautelosa, evitando elevar a Selic acima de 15%, enquanto o governo evita medidas impopulares. Assim, o cenário aponta para inflação persistentemente elevada nos próximos 18 meses.



ESTADO DE SANTA CATARINA  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de fevereiro de 2025 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

#### 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

##### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -  
CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 28/02/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

| Produto / Fundo                                     | Resgate | Carência      | Saldo          | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento                   |
|-----------------------------------------------------|---------|---------------|----------------|--------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS                                    |         |               | 45.913.246,79  | 28,30%             |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0     | Não há        | 161.861,29     | 0,10%              | 1.104    | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP                  | D+0     | Não há        | 12.268.625,61  | 7,56%              | 117.288  | 0,09%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D... | D+0     | Não há        | 32.827.316,73  | 20,23%             | 238      | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | D+0     | Não há        | 1.515.944,40   | 0,93%              | 769      | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA       | D+0     | Não há        | 14.156.119,23  | 8,72%              | 4.196    | 0,35%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO      | D+0     | Não há        | 3.520.070,28   | 2,17%              | 1.067    | 0,07%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0     | Não há        | 10.161.423,78  | 6,26%              | 1.295    | 0,05%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE... | D+0     | Não há        | 14.561.214,47  | 8,97%              | 639      | 0,09%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0     | Não há        | 21.922.455,97  | 13,51%             | 1.191    | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                   | D+0     | Não há        | 309.521,29     | 0,19%              | 585      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP    | D+0     | Não há        | 544.165,21     | 0,34%              | 37.644   | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| LETRA FINANCEIRA SAFRA                              | S/Info  | Não se aplica | 4.398.159,74   | 2,71%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV            |
| Total para cálculo dos limites da Resolução         |         |               | 162.260.124,79 |                    |          |                  |                                 |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                        |         |               | 19.867,91      |                    |          |                  | Artigo 6º                       |
| PL Total                                            |         |               | 162.279.992,70 |                    |          |                  |                                 |

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

A carteira de investimentos do IPRESP está alocada em sua totalidade no segmento de renda fixa.

##### 5.2. ENQUADRAMENTO

| Segmentos                                  | Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021 | Enquadramento pela PI |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|
| Renda Fixa                                 | Enquadrado                                | Enquadrado            |
| Renda Variável e Investimentos no Exterior | N/A                                       | N/A                   |
| Enquadramento por Instituição Financeira   | N/A                                       | N/A                   |

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos ativos.



# ESTADO DE SANTA CATARINA

## Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS - CONSOLIDADO

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/02/2025

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo no Mês   | Retorno      | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro   | 154.763.123,12 | 3.731.340,09  | 1.909.159,33  | 158.202.264,83 | 1.616.960,95 | 1.616.960,95 | 1,03%       | 1,03%        | 0,60%    | 0,60%     | 172,81%  | 0,03% |
| Fevereiro | 158.202.264,83 | 18.942.894,61 | 16.477.444,92 | 162.260.124,79 | 1.592.410,27 | 3.209.371,22 | 0,99%       | 2,03%        | 1,71%    | 2,32%     | 87,67%   | 0,02% |

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 0,99%, representando um montante de R\$ 1.592.410,27 (um milhão, quinhentos e noventa e dois mil, quatrocentos e dez reais com vinte e sete centavos).

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Saldo Atual    | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| TÍTULOS PÚBLICOS                                      | 30.751.013,96  | 14.999.791,10 | 304.833,67    | 45.913.246,79  | 467.275,40    | 1,02%       | -          | -         |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                     | 306.429,93     | 0,00          | 0,00          | 309.521,29     | 3.091,36      | 1,01%       | 1,01%      | 0,02%     |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 21.704.323,48  | 0,00          | 0,00          | 21.922.455,97  | 218.132,49    | 1,01%       | 1,01%      | 0,01%     |
| BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...   | 14.417.008,77  | 0,00          | 0,00          | 14.561.214,47  | 144.205,70    | 1,00%       | 1,00%      | 0,01%     |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 160.275,46     | 0,00          | 0,00          | 161.861,29     | 1.585,83      | 0,99%       | 0,99%      | 0,21%     |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 9.504.270,19   | 558.128,93    | 500,00        | 10.161.423,78  | 99.524,66     | 0,99%       | 1,00%      | 0,02%     |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA         | 14.018.687,33  | 0,00          | 0,00          | 14.156.119,23  | 137.431,90    | 0,98%       | 0,98%      | 0,02%     |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 1.501.286,27   | 0,00          | 0,00          | 1.515.944,40   | 14.658,13     | 0,98%       | 0,98%      | 0,02%     |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP                    | 12.151.623,97  | 0,00          | 0,00          | 12.268.625,61  | 117.001,64    | 0,96%       | 0,96%      | 0,01%     |
| SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP      | 211.327,11     | 327.958,88    | 0,00          | 544.165,21     | 4.879,22      | 0,90%       | 1,00%      | 0,02%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 43.493.582,42  | 0,00          | 11.000.000,00 | 32.827.316,73  | 333.734,31    | 0,77%       | 0,98%      | 0,01%     |
| LETRA FINANCEIRA SAFRA                                | 4.693.131,58   | 0,00          | 327.958,88    | 4.398.159,74   | 32.987,04     | 0,70%       | -          | -         |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO        | 5.289.304,36   | 3.057.015,70  | 4.844.152,37  | 3.520.070,28   | 17.902,59     | 0,21%       | 0,90%      | 0,02%     |
| Total Renda Fixa                                      | 158.202.264,83 | 18.942.894,61 | 16.477.444,92 | 162.260.124,79 | 1.592.410,27  | 0,99%       |            | 0,02%     |

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

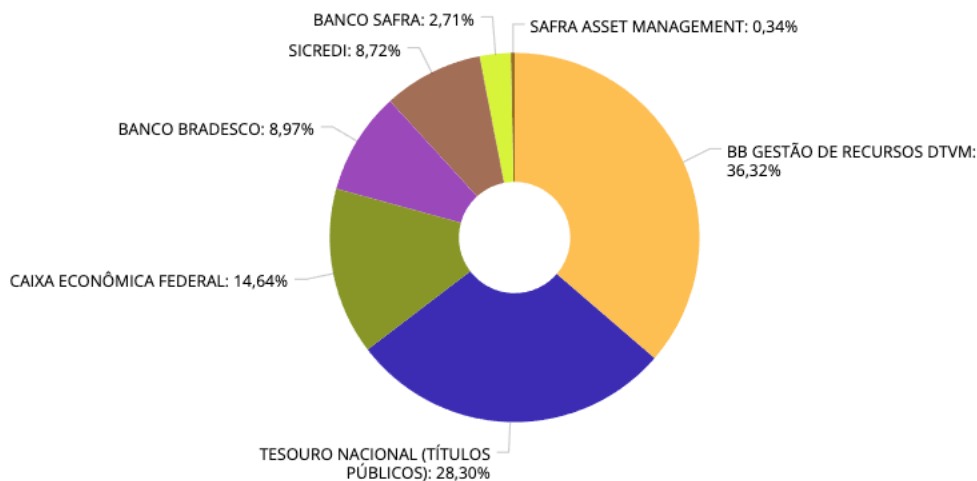
Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do IPRESP, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:



ESTADO DE SANTA CATARINA  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.

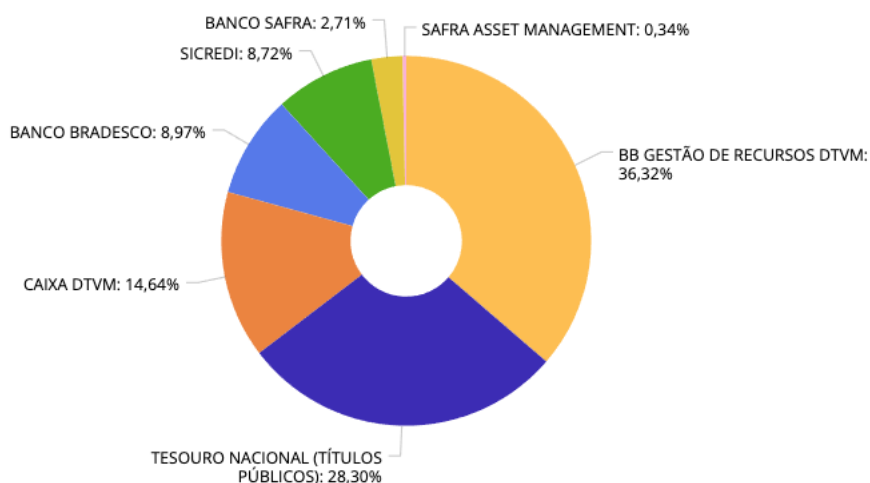


### ADMINISTRADORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

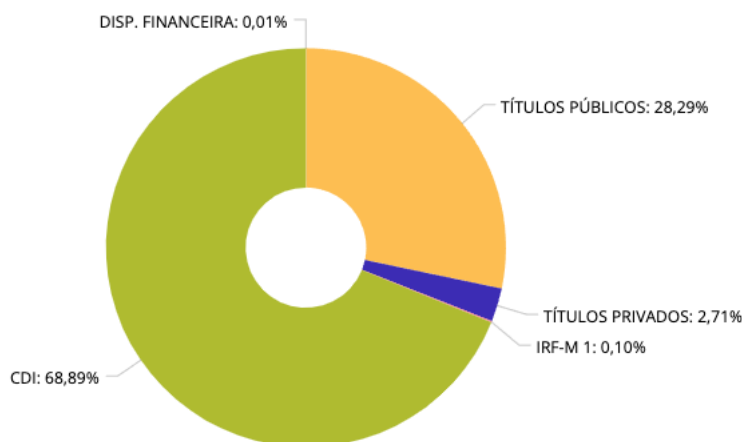
### GESTORES



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria



## 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

Retratando uma gestão CONSERVADORA, a carteira de investimentos do IPRESP apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto prazos.

Os títulos Públicos Federais também estão presentes no portfólio, com 28,29 % do PL do IPRESP.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -  
CONSOLIDADO

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/02/2025

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2025)

| Titulos Públicos                           | Vencimento | Compra     | Qtde      | P.U. Compra  | P.U. Atual   | \$ Pago          | \$ Atual         | Marcação |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------|--------------|--------------|------------------|------------------|----------|
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2028 | 04/11/2024 | 2.341     | 4.307,503910 | 4.318,963146 | 10.083.866,65    | 10.110.692,72    | Curva    |
| NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F | 01/01/2029 | 23/09/2024 | 970       | 949,327407   | 949,122800   | 920.847,58       | 920.649,12       | Curva    |
| NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F | 01/01/2029 | 04/11/2024 | 21.183    | 952,046852   | 931,974381   | 20.167.208,47    | 19.742.013,31    | Curva    |
| NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F | 01/01/2031 | 05/02/2025 | 1.789.300 | 838,304985   | 845,797758   | 1.499.979.109,66 | 1.513.385.928,39 | Curva    |

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

O IPRESP investe 2,71% do seu PL em Letras Financeiras – LF, com vencimentos em 2025, emitidas pelo banco Safra. O Rating do Banco Safra continua forte, de acordo com a agência de classificação de risco Moody's<sup>1</sup>.

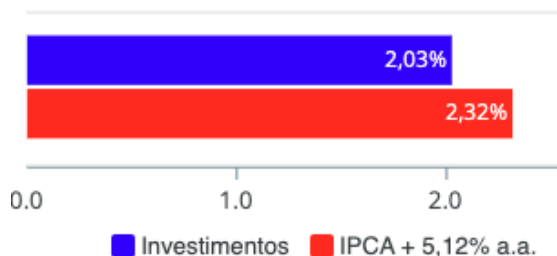
Não há investimentos no âmbito da renda variável, a carteira de investimentos, portanto, apresenta perfil bastante conservador.

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

<sup>1</sup> <https://www.safra.com.br/safra-asset/informacoes-relevantes/informacoes-relevantes.htm>



#### Investimentos x Meta de Rentabilidade

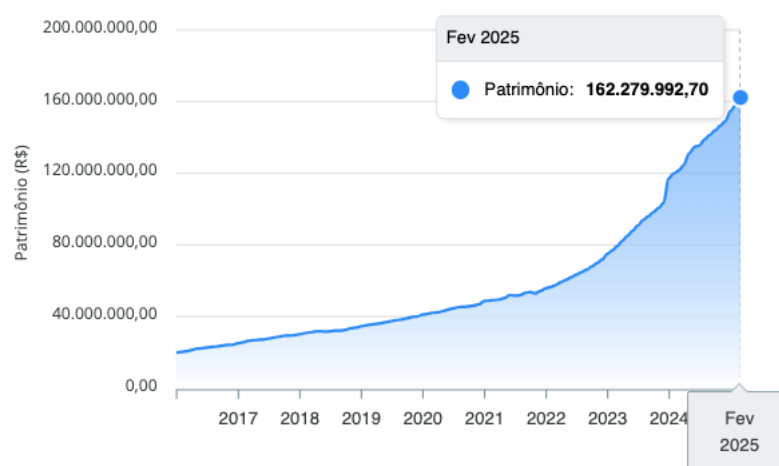


Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

A meta atuarial no mês atingiu 1,71%.

#### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

##### Evolução do Patrimônio



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 158.219.638,72 (cento e cinquenta e oito milhões, duzentos e dezenove mil, seiscentos e trinta e oito reais com setenta e dois centavos).

No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R\$ 162.279.992,70 (cento e sessenta e dois milhões, duzentos e setenta e nove mil, novecentos e noventa e dois reais com setenta centavos).



ESTADO DE SANTA CATARINA  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



### 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações           | Resgates             | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS                                      | 30.751.013,96         | 14.999.791,10        | 304.833,67           | 45.913.246,79         | 467.275,40          | 1,02%        | -          | -            |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                     | 306.429,93            | 0,00                 | 0,00                 | 309.521,29            | 3.091,36            | 1,01%        | 1,01%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 21.704.323,48         | 0,00                 | 0,00                 | 21.922.455,97         | 218.132,49          | 1,01%        | 1,01%      | 0,01%        |
| BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...  | 14.417.008,77         | 0,00                 | 0,00                 | 14.561.214,47         | 144.205,70          | 1,00%        | 1,00%      | 0,01%        |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 160.275,46            | 0,00                 | 0,00                 | 161.861,29            | 1.585,83            | 0,99%        | 0,99%      | 0,21%        |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 9.504.270,19          | 558.128,93           | 500,00               | 10.161.423,78         | 99.524,66           | 0,99%        | 1,00%      | 0,02%        |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA         | 14.018.687,33         | 0,00                 | 0,00                 | 14.156.119,23         | 137.431,90          | 0,98%        | 0,98%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 1.501.286,27          | 0,00                 | 0,00                 | 1.515.944,40          | 14.658,13           | 0,98%        | 0,98%      | 0,02%        |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP                    | 12.151.623,97         | 0,00                 | 0,00                 | 12.268.625,61         | 117.001,64          | 0,96%        | 0,96%      | 0,01%        |
| SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP      | 211.327,11            | 327.958,88           | 0,00                 | 544.165,21            | 4.879,22            | 0,90%        | 1,00%      | 0,02%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 43.493.582,42         | 0,00                 | 11.000.000,00        | 32.827.316,73         | 333.734,31          | 0,77%        | 0,98%      | 0,01%        |
| LETRA FINANCEIRA SAFRA                                | 4.693.131,58          | 0,00                 | 327.958,88           | 4.398.159,74          | 32.987,04           | 0,70%        | -          | -            |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO        | 5.289.304,36          | 3.057.015,70         | 4.844.152,37         | 3.520.070,28          | 17.902,59           | 0,21%        | 0,90%      | 0,02%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>158.202.264,83</b> | <b>18.942.894,61</b> | <b>16.477.444,92</b> | <b>162.260.124,79</b> | <b>1.592.410,27</b> | <b>0,99%</b> |            | <b>0,02%</b> |

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 18.942.894,61 em aplicações e
- R\$ 16.477.444,92 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 18.942.894,61 em aplicações e
- R\$ 16.477.444,92 em resgates

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ 1.592.410,27 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,99 %;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,00 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

### 5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Todas as APRs foram devidamente assinadas junto ao CADPREV (Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social).

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



ESTADO DE SANTA CATARINA  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



| Nº APR   | CNPJ               | Fundo                                                      | Data       | Tipo        | Valor         |
|----------|--------------------|------------------------------------------------------------|------------|-------------|---------------|
| 043/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 28/02/2025 | Aplicação   | 182.823,86    |
| 042/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 28/02/2025 | Aplicação   | 2.513.120,56  |
| 041/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 27/02/2025 | Resgate     | 42.941,56     |
| 040/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 27/02/2025 | Resgate     | 698.956,53    |
| 039/2025 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 27/02/2025 | Resgate     | 500,00        |
| 038/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 25/02/2025 | Resgate     | 2.221,66      |
| 037/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 21/02/2025 | Aplicação   | 5.963,83      |
| 036/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 20/02/2025 | Resgate     | 11.018,53     |
| 035/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 20/02/2025 | Resgate     | 48.926,64     |
| 034/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 17/02/2025 | Aplicação   | 304.833,66    |
| 032/2025 |                    | TÍTULOS PÚBLICOS                                           | 17/02/2025 | Amortização | 304.833,67    |
| 031/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 14/02/2025 | Resgate     | 1.399,29      |
| 030/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 14/02/2025 | Resgate     | 110,96        |
| 029/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 11/02/2025 | Aplicação   | 4.009,71      |
| 028/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 11/02/2025 | Aplicação   | 46.264,08     |
| 027/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 10/02/2025 | Resgate     | 4.728,45      |
| 026/2025 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 07/02/2025 | Resgate     | 33.845,38     |
| 025/2025 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 06/02/2025 | Aplicação   | 558.128,93    |
| 024/2025 | 02.536.364/0001-16 | SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP           | 05/02/2025 | Aplicação   | 327.958,88    |
| 023/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO             | 05/02/2025 | Resgate     | 4.000.003,37  |
| 022/2025 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | 05/02/2025 | Resgate     | 11.000.000,00 |
| 021/2025 | 58.160.789/0001-28 | LETRA FINANCEIRA SAFRA                                     | 05/02/2025 | Resgate     | 327.958,88    |
| 020/2025 |                    | TÍTULOS PÚBLICOS                                           | 05/02/2025 | Aplicação   | 14.999.791,10 |

## 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 referente a carteira de investimentos é de 0,02 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,02%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do IPRESP está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPRESP possui ativos que possuem ativos de crédito (*Letras Financeiras*<sup>2</sup>).

### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 68,99 % para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRESP.

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

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo IPRESP à Consultoria de Investimentos contratada.

<sup>2</sup> [https://www.safra.com.br/data/files/C7/A4/66/D8/A62CD81045EDF8D8D3F8F9C2/SAFRA\\_AM\\_Relatorio\\_Assessment\\_2023.pdf](https://www.safra.com.br/data/files/C7/A4/66/D8/A62CD81045EDF8D8D3F8F9C2/SAFRA_AM_Relatorio_Assessment_2023.pdf)



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

Não foram solicitadas Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo IPRESP à Consultoria de Investimentos contratada.

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

Não houve processo de credenciamento analisados para o mês de referência:

## **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 inicialmente elaborado pelo gestor dos recursos do IPRESP e disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e considerações. Em decorrência das sugestões apresentadas, as alterações foram formalizadas em comum acordo e encaminhadas ao gestor, que efetuou as devidas atualizações e retificações. Após essas adequações, o parecer foi novamente submetido à apreciação dos membros, sem que surgissem novas recomendações.

No que diz respeito à carteira de investimentos do IPRESP, constatamos que o portfólio atual está adequado ao cenário econômico vigente. Para novos recursos, recomenda-se manter a alocação nos mesmos fundos de investimento, dando prioridade a fundos de rentabilidade pós-fixada (LFT) e pré-fixada de curto prazo (IRF-M1).

No que se refere aos vértices de médio prazo, não identificamos motivos para a manutenção de posições adicionais, visto que os juros permanecem em níveis elevados, o que favorece o portfólio sem a necessidade de assumir riscos extras. Embora as pressões inflacionárias globais estejam, em certa medida, contidas – com países como os EUA reduzindo suas taxas – o contexto brasileiro tem seguido uma trajetória de elevação dos juros, conforme postura adotada pelo COPOM.

Em consonância com as expectativas do mercado financeiro, a taxa de juros (SELIC) deverá estar próxima do encerramento do ciclo de alta, com projeção de 15% para 2025, conforme o Boletim Focus. A partir do momento em que o Comitê de Política Monetária (COPOM) sinalizar o término das elevações e passar a monitorar o ritmo da economia para, futuramente, considerar reduções, será oportuno alocar recursos em fundos que busquem rentabilidade de títulos pré-fixados, que se beneficiam da queda da SELIC, como os índices IMA-B, IMA-B5 e IRF-M.

Para os vértices de curto prazo, representados por fundos referenciados em CDI e IRMF-1, a alocação de 68,99% é considerada adequada, proporcionando remunerações atrativas diante dos atuais juros básicos da economia, fixados em 13,25% ao ano, com expectativa de novas altas até o final deste ano.

Após cuidadosa análise, não foram identificados elementos que comprometam a aprovação das sugestões aqui apresentadas. Portanto, **APROVAMOS** este parecer, por estar em conformidade com as deliberações e análises realizadas na reunião do Comitê de Investimentos, datada de 27 de março de 2025.



ESTADO DE SANTA CATARINA  
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do  
Município de Balneário Piçarras – IPRESP.



Recomendamos que este parecer seja encaminhado ao Conselho Administrativo para deliberação e, posteriormente, submetido ao Conselho Fiscal para avaliação de sua efetividade.

Balneário Piçarras, 27 de março de 2025.

**Rosani Cesário Pereira**

Membro do Comitê de Investimentos  
Presidente do IPRESP

**Deborah Maria Darolt Wille**

Membro Comitê de Investimentos

**Denise Coelho de Souza Heimoski Ribeiro**

Membro do Comitê de Investimentos  
Diretora Financeiro e Administrativo do IPRESP