PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência março de 2025

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

Avenida Emanoel Pinto, nº 1962, sala 01 - Centro, Balneário Piçarras - SC, CEP 88380-000
Tel (47) 3345-3286

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de março de 2025

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO 3
ANEXOS 3
ANÁLISE DO CENÁRIO 3
EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 4
ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 4
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA 4
ENQUADRAMENTO 5
RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS 5
DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS 6
DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO 6
RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE 7
EVOLUÇÃO PATRIMONIAL 8
RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES 8
AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR 9
ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 10
RISCO DE MERCADO 10
RISCO DE CRÉDITO 10
RISCO DE LÍQUIDEZ 10
ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS 10
ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS 10
PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO 10
PLANO DE CONTINGÊNCIA 11
CONSIDERAÇÕES FINAIS 11

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

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.

ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II

ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Nas últimas semanas, o principal evento no cenário global foi o forte aumento das tarifas comerciais promovido pelo governo Trump, com alíquotas que superaram 50% para alguns países asiáticos. Europa e América Latina também foram afetadas, mas em menor escala, com elevações médias de 20% e 10%, respectivamente. A tarifa média efetiva deve atingir 25%, o maior nível em mais de um século. Em resposta, a China anunciou retaliações, e medidas semelhantes são esperadas em outras regiões, aumentando a incerteza global e pressionando os mercados — o S&P 500 já acumula queda próxima de 20%.

Esse ambiente tende a desacelerar investimentos e reduzir a confiança dos agentes econômicos nos curto e médio prazos. Apesar do cenário adverso, o mercado de trabalho norte-americano permanece sólido, com desemprego estável e boa geração de empregos. A inflação surpreendeu para cima em janeiro e fevereiro, mas o receio de uma recessão gerada pelas tensões comerciais levou a uma correção expressiva nas curvas de juros dos EUA.

NACIONAL

No caso brasileiro, o impacto da guerra comercial tende a ocorrer menos por aumentos diretos de tarifas e mais pela desaceleração global, que pressiona os preços das commodities. Embora a depreciação cambial represente um risco no curto prazo, a expectativa é de que o Banco Central interprete o choque externo como desinflacionário, devido à menor atividade econômica e à queda dos preços de importados — ainda que o câmbio atenue esse efeito.

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

Enquanto isso, medidas de estímulo fiscal, parafiscal e de crédito vêm ganhando força. Estima-se que, nos próximos 18 meses, essas ações ultrapassem R$ 250 bilhões, incluindo iniciativas como crédito consignado privado, isenção do IR até R$ 5 mil e gastos fora do arcabouço fiscal.
Se a desaceleração global não se intensificar, o país pode voltar ao cenário anterior à escalada tarifária: baixa ociosidade e inflação resiliente entre 2025 e 2026. Por ora, os dados de atividade indicam que a fraqueza observada no início do ano foi pontual, causada por sazonalidade e alta nos preços de alimentos. Com o reajuste do salário-mínimo desde fevereiro e a recuperação dos rendimentos captada pela Pnad Contínua e pelo Caged, espera-se uma retomada gradual do consumo ao longo do primeiro semestre.

EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de março 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.

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

mosaico CONSULTORIA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁREO PIÇARRAS - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/03/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			46.408.921,59	28,06%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	163.434,17	0,10%	1.104	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	12.383.521,69	7,49%	118.550	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	34.347.153,53	20,77%	243	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.530.316,26	0,93%	776	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	14.290.911,79	8,64%	4.383	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	2.814.555,84	1,70%	1.060	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	10.279.071,95	6,21%	1.308	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	14.707.180,67	8,89%	656	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	22.138.109,86	13,39%	1.213	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	312.557,72	0,19%	599	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	1.005.264,61	0,61%	121	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	549.389,55	0,33%	38.074	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	4.464.155,65	2,70%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			**165.394.544,88**				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			**23.304,80**				Artigo 6º
			PL Total	**165.417.849,68**			

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

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

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.

RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

mosaico CONSULTORIA

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

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

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%
Março	162.260.124,79	4.570.962,32	3.076.740,00	165.394.544,88	1.640.197,77	4.849.568,99	1,00%	3,06%	0,94%	3,28%	93,14%	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 (hum 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
LETRA FINANCEIRA SAFRA	4.398.159,74	0,00	0,00	4.464.155,65	65.995,91	1,50%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	45.913.246,79	0,00	0,00	46.408.921,59	495.674,80	1,08%	-	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	14.561.214,47	0,00	0,00	14.707.180,67	145.966,20	1,00%	1,00%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.922.455,97	0,00	0,00	22.138.109,86	215.653,89	0,98%	0,98%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	309.521,29	0,00	0,00	312.557,72	3.036,43	0,98%	0,98%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.161.423,78	18.779,92	403,40	10.279.071,95	99.271,65	0,98%	0,98%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	161.861,29	0,00	0,00	163.434,17	1.572,88	0,97%	0,97%	0,19%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	544.165,21	0,00	0,00	549.389,55	5.224,34	0,96%	0,96%	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	14.156.119,23	0,00	0,00	14.290.911,79	134.792,56	0,95%	0,95%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.515.944,40	0,00	0,00	1.530.316,26	14.371,86	0,95%	0,95%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	32.827.316,73	1.200.000,00	0,00	34.347.153,53	319.836,80	0,94%	0,95%	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	12.268.625,61	0,00	0,00	12.383.521,69	114.896,08	0,94%	0,94%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,00	1.000.000,00	0,00	1.005.264,61	5.264,61	0,53%	0,57%	0,48%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.520.070,28	2.352.182,40	3.076.336,60	2.814.555,84	18.639,76	0,32%	0,88%	0,01%
Total Renda Fixa	**162.260.124,79**	**4.570.962,32**	**3.076.740,00**	**165.394.544,88**	**1.640.197,77**	**1,00%**		**0,02%**

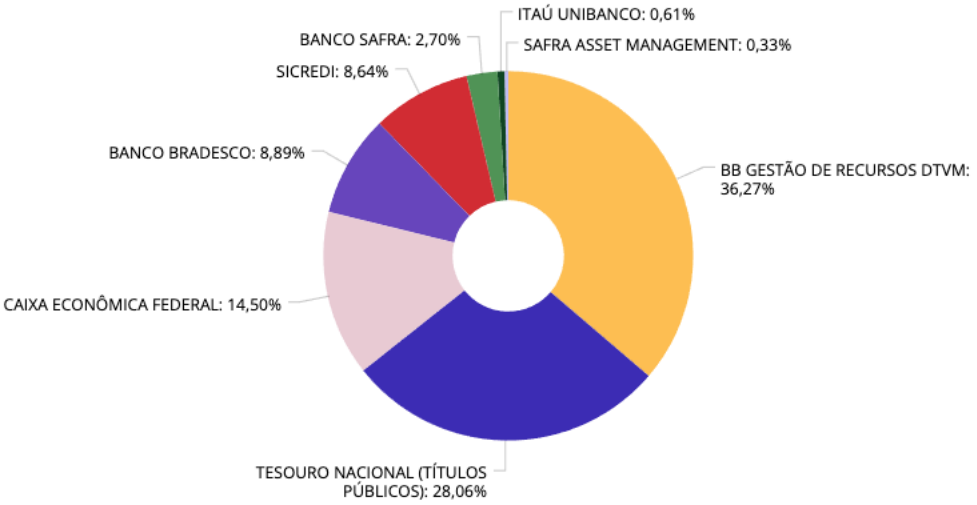
Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES

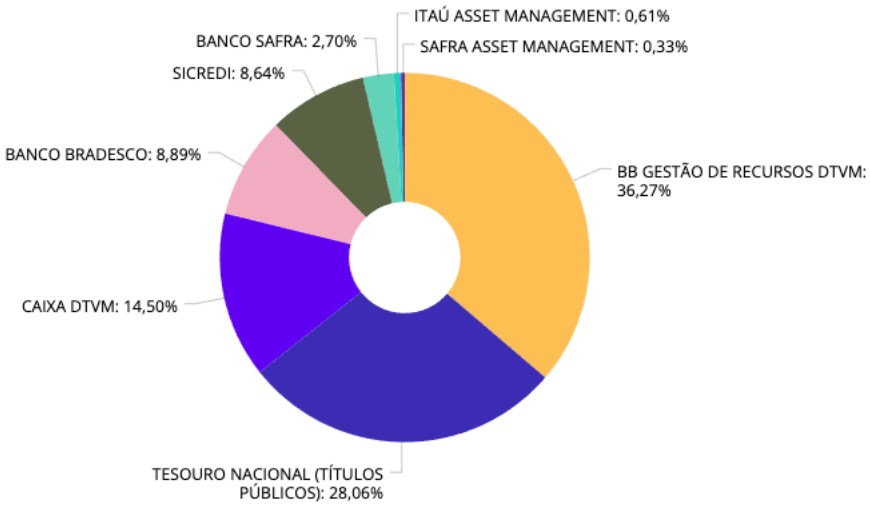


Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

GESTORES

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

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 28,06 % do PL do IPRESP.

mosaico CONSULTORIA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁREO PIÇARRAS - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

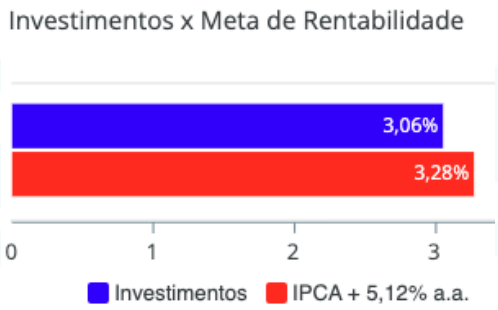
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Março / 2025)

Títulos 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	4.381,265544	10.083.866,65	10.256.542,63	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2029	23/09/2024	970	949,327407	957,550475	920.847,58	928.823,96	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2029	04/11/2024	21.183	952,046852	940,655376	20.167.208,47	19.925.902,83	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2031	05/02/2025	1.789.300	838,304985	854,617326	1.499.979.109,66	1.529.166.781,41	Curva

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

O IPRESP investe 2,70% 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[1].
Não há investimentos no âmbito da renda variável, a carteira de investimentos, portanto, apresenta perfil bastante conservador.

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE



Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

A meta atuarial no mês atingiu 0,94%.

[1] https://www.safra.com.br/safra-asset/informacoes-relevantes/informacoes-relevantes.htm

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

No mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava 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).
No mês de referência, o IPRESP apresenta um patrimônio líquido de R$ 165.417.849,68 (cento e sessenta e cinco milhões, quatrocentos e dezessete mil, oitocentos e quarenta e nove reais com sessenta e oito centavos).

RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA SAFRA	4.398.159,74	0,00	0,00	4.464.155,65	65.995,91	1,50%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	45.913.246,79	0,00	0,00	46.408.921,59	495.674,80	1,08%	-	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	14.561.214,47	0,00	0,00	14.707.180,67	145.966,20	1,00%	1,00%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21.922.455,97	0,00	0,00	22.138.109,86	215.653,89	0,98%	0,98%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	309.521,29	0,00	0,00	312.557,72	3.036,43	0,98%	0,98%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.161.423,78	18.779,92	403,40	10.279.071,95	99.271,65	0,98%	0,98%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	161.861,29	0,00	0,00	163.434,17	1.572,88	0,97%	0,97%	0,19%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	544.165,21	0,00	0,00	549.389,55	5.224,34	0,96%	0,96%	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	14.156.119,23	0,00	0,00	14.290.911,79	134.792,56	0,95%	0,95%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.515.944,40	0,00	0,00	1.530.316,26	14.371,86	0,95%	0,95%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	32.827.316,73	1.200.000,00	0,00	34.347.153,53	319.836,80	0,94%	0,95%	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	12.268.625,61	0,00	0,00	12.383.521,69	114.896,08	0,94%	0,94%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,00	1.000.000,00	0,00	1.005.264,61	5.264,61	0,53%	0,57%	0,48%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.520.070,28	2.352.182,40	3.076.336,60	2.814.555,84	18.639,76	0,32%	0,88%	0,01%
Total Renda Fixa	**162.260.124,79**	**4.570.962,32**	**3.076.740,00**	**165.394.544,88**	**1.640.197,77**	**1,00%**		**0,02%**

Fonte: Sistema Siru/Mosaico Consultoria

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

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

- R$ 4.570.962,32 em aplicações e
- R$ 3.076.740,00 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$ 4.570.962,32 em aplicações e
- R$ 3.076.740,00 em resgates

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

- R$ 1.640.197,77 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,00 %;
- 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%.

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.

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/03/2025	Aplicação	192.922,81
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/03/2025	Aplicação	1.635.319,93
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/03/2025	Resgate	7.785,47
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	28/03/2025	Resgate	70.241,09
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/03/2025	Resgate	403,40
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/03/2025	Resgate	38.942,67
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	27/03/2025	Resgate	641.997,16
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/03/2025	Aplicação	471.451,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/03/2025	Aplicação	5.963,83
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/03/2025	Resgate	16.745,20
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	21/03/2025	Resgate	46.388,98
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	19/03/2025	Aplicação	18.779,92
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/03/2025	Resgate	110,93
40.635.061/0001-40	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	14/03/2025	Aplicação	1.000.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13/03/2025	Resgate	2.200.003,37
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/03/2025	Aplicação	1.200.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/03/2025	Resgate	1.445,66
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/03/2025	Resgate	52.676,07
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/03/2025	Aplicação	46.524,83

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

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.

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.

RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do IPRESP possui ativos que possuem ativos de crédito (*Letras Financeiras*[2]).

RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 68,98 % para auxílio no cumprimento das obrigações do IPRESP.

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.

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.

PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

2 https://www.safra.com.br/data/files/C7/A4/66/D8/A62CD81045EDF8D8D3F8F9C2/SAFRA_AM_Relatorio_Assessment_2023.pdf

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

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”.

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 69,24% é considerada adequada, proporcionando remunerações atrativas diante dos atuais juros básicos da economia, fixados em 14,25% 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 24 de abril de 2025.

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.

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

Balneário Piçarras, 24 de abril de 2025.

ROSANI CESARIO PEREIRA
05/05/2025 17:10:35
Instituto de Previdência do Servidor Público-IPRESP

Rosani Cesário Pereira
Membro do Comitê de Investimentos
Presidente do IPRESP

Assinatura Digital de:
CARLOS HERBERT STOEBERL
059.645.929-70
Prefeitura Municipal de Balneário Piçarras

Carlos Herbert Stoeberl
Membro Comitê de Investimentos
Gestor de Recursos

Assinatura Digital de:
DEBORAH MARIA DAROLT WILLE
082.099.689-04
Prefeitura Municipal de Balneário Piçarras

Deborah Maria Darolt Wille
Membro Comitê de Investimentos

Assinatura Digital de:
DENISE COELHO DE SOUZA HEIMOSKI RIBEIRO
034.183.549-80
Prefeitura Municipal de Balneário Piçarras

Denise Coelho de Souza Heimoski Ribeiro
Membro do Comitê de Investimentos

Assinado digitalmente por:
SILVANA DALLAGNOL:03346047962
033.460.479-62
05/05/2025 17:15:22

Silvana Dallagnol
Membro do Comitê de Investimentos
Diretora Financeira e Administrativa

ESTE DOCUMENTO FOI ASSINADO EM: 05/05/2025 08:25 -03:00 -03
PARA CONFERÊNCIA DO SEU CONTEÚDO ACESSE https://c.ipm.com.br/p1663ca8d82360.