



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

PARECER DA GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MESES DE MAIO E JUNHO/2025

Considerando o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, instituído pela Portaria do Ministério da Previdência Social nº 185/2015;

Considerando que o Comitê de Investimentos do Instituto Canoinhense de Previdência é um órgão colegiado, que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da política de investimento, tendo seus requisitos básicos estabelecidos no artigo 3º da Portaria nº 519/2019 do Ministério da Previdência Social;

Considerando que as decisões do comitê de investimento têm acompanhamento e orientação da consultoria financeira representada pela empresa LDB, dando suporte de assessoramento das estratégias respeitando normas vigentes dentro dos princípios de segurança, legalidade, liquidez e eficiência;

Considerando atas emitidas pelo comitê de investimentos, este conselho emite seu parecer, referente a:

1.0 - ENQUADRAMENTO DE ATIVOS CONFORME A RESOLUÇÃO 4.963/2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2025

1.1 - ENQUADRAMENTO MÊS DE MAIO

O Instituto encerrou o mês de maio com o total de R\$ 116.068.068,46, distribuídos em:

*Renda fixa: 79,94% - R\$ 92.782.681,27

*Renda variável: 12,96% - R\$ 15.040.739,60

*Investimentos no Exterior: 5,06% - R\$ 5.876.577,20

*Investimentos estruturados: 2,04% - R\$ 2.368.070,39; conforme quadro abaixo:



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				Pré-Gestão Nível 1
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	43.987.040,28	37,90	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	20.354.300,16	17,54	0,00	11,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	28.441.340,83	24,50	0,00	23,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	92.782.681,27	79,94					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	15.040.739,60	12,96	0,00	14,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	15.040.739,60	12,96					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	3.407.072,38	2,94	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.469.504,82	2,13	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	5.876.577,20	5,06					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.494.457,21	1,29	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	873.613,18	0,75	0,00	2,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	2.368.070,39	2,04					15,00
Total		116.068.069,46	100,00					

1.2- ENQUADRAMENTO MÊS DE JUNHO

O Instituto encerrou o mês de junho com o total de R\$ 117.320.755,73, assim distribuídos:

*Renda fixa: 80,29% - R\$94.202.269,12

*Renda variável: 12,51% - R\$ 14.676.144,48

*Investimentos no Exterior: 5,10% - R\$5.983.910,35

*Investimentos estruturados: 2,10% - R\$ 2.458.431,78; conforme quadro abaixo:

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pré-Gestão Nível 1
				Mínimo	Objetivo	Máximo		Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	47.291.370,87	40,31	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	18.162.912,67	15,48	0,00	11,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	28.747.985,58	24,50	0,00	23,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	94.202.269,12	80,29					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	14.676.144,48	12,51	0,00	14,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	14.676.144,48	12,51					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	3.492.172,68	2,98	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.491.737,67	2,12	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	5.983.910,35	5,10					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.571.669,26	1,34	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	886.762,52	0,76	0,00	2,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	2.458.431,78	2,10					15,00
Total		117.320.755,73	100,00					

Todos os segmentos de investimento da carteira do ICPREV encontram-se devidamente enquadrados dentro dos limites legais estabelecidos pela Resolução nº 4.963/2021 do Conselho Monetário Nacional, que regulamenta a aplicação dos



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

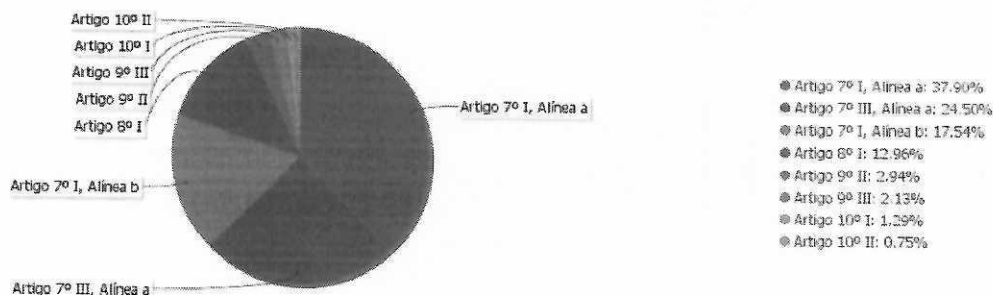
recursos dos regimes próprios de previdência social (RPPS). O Instituto mantém rigoroso controle sobre a alocação dos ativos, garantindo conformidade com os percentuais máximos permitidos por segmento — como renda fixa, renda variável, investimentos estruturados e no exterior —, assegurando, assim, a observância das diretrizes de segurança, solvência, liquidez e rentabilidade exigidas pela legislação vigente.

2.0 - ALOCAÇÃO POR ARTIGO

2.1 MÊS DE MAIO

Os investimentos do ICPREV além de estarem de acordo com a Política de Investimentos vigente, também estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 4.963/2021, nas seguintes proporções

Alocação por Artigo



2.2 – MÊS DE JUNHO

Alocação por Artigo





ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

Observação:

Artigo 7º - Renda Fixa (títulos tesouro nacional, fundos renda fixa, títulos públicos),

Artigo 8º - Renda Variável (fundos de ações)

Artigo 9º - Investimentos no Exterior (Fundos Investimentos nos Exterior)

Artigo 10º - Investimentos Estruturados (Fundos Multimercado e de participação)

No tocante à distribuição por gestores de recursos, o ICPREV mantém atualmente uma carteira composta por 16 gestores no mês de maio e 15 no mês de junho distintos, responsáveis pela administração dos investimentos do instituto. Essa diversificação visa mitigar riscos, garantir maior solidez na alocação dos recursos e buscar melhores oportunidades de rentabilidade no mercado financeiro. Entre os principais gestores, destacam-se o Tesouro Nacional, com maior participação na carteira, seguido por instituições financeiras de grande porte como Banco do Brasil, Caixa Econômica Federal, XP Investimentos, Itaú e Bradesco. Além desses, há também gestores especializados em fundos multimercados e ações, como Alaska, Moat, Trígono, e Guepardo, o que demonstra o equilíbrio entre segurança, liquidez e performance nos investimentos do regime próprio de previdência.

MÊS DE MAIO	MÊS DE JUNHO
Tesouro Nacional: 37,09%	Tesouro Nacional: 40,31%
Banco do Brasil: 7,02%	Banco do Brasil: 7,07%
Caixa DTVM : 14,01%	Caixa DTVM : 14,13%
XP: 7,16%	XP: 5,14%
Itaú: 10,02%	Itaú: 10,12%
Bradesco: 8,86%	Bradesco: 8,86%
Western: 2,40%	Western: 2,39%
Safra: 2,33%	Safra: 2,38%
Tarpon: 3,80%	Tarpon: 3,82%
Guepardo: 1,57%	Gueperdo: 1,61%
Trigono: 1,04%	Trigono: 0,99%
Schroder 1,11%	Schroder 1,11%
Moat: 0,44	Moat: 0,45%
Alaska: 0,93%	Alaska: 0,91%
Bahia: 0,52%	Pátria: 0,72%
Pátria: 0,71%	xxxxxxxxxx

3 - RENTABILIDADE E ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

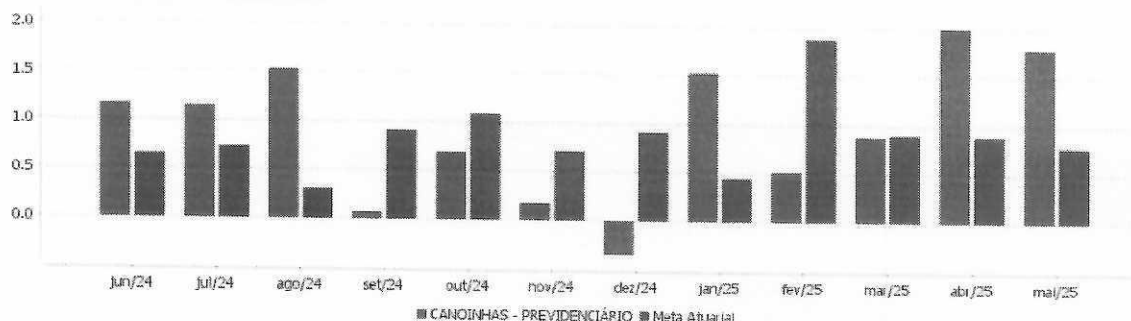
3.1 ANALISE CARTEIRA DE INVESTIMENTOS MÊS DE MAIO E JUNHO



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

MAIO

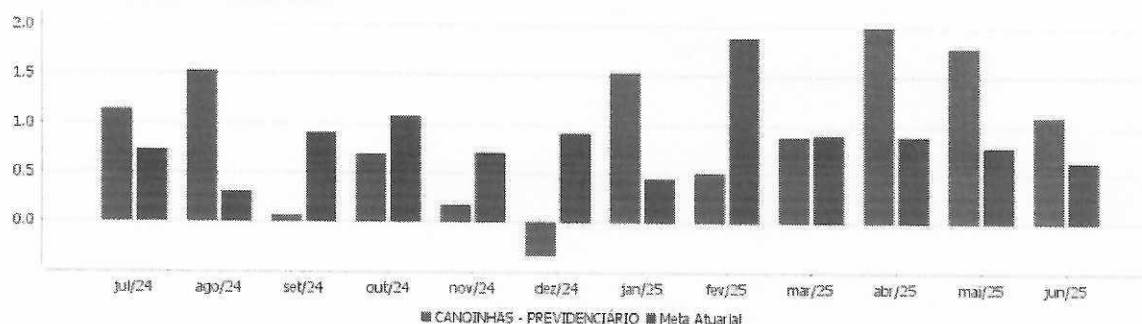
Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



A rentabilidade da carteira no mês de maio atingiu 1,80%, e a meta atuarial mensal foi de 0,78%.

JUNHO

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



A rentabilidade da carteira no mês de junho atingiu 1,09%, e a meta atuarial mensal foi de 0,63%. O fechamento semestral da carteira totalizou a rentabilidade de 8,07% em face de uma meta atuarial de 5,65%.

3.2 - ANALISE CARTEIRA DE INVESTIMENTOS MÊS DE MAIO E JUNHO:

Os recursos investidos na carteira previdenciária do ICPREV totalizaram no final do mês de maio o valor de R\$ 116.068.068,46. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou o mês com 79,94% aplicados em renda fixa, 12,96% aplicados em renda variável, 5,06% aplicados em investimentos no exterior



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

e 2,04% aplicados em investimentos estruturados. Todos os segmentos de investimento estão enquadrados dentro dos limites legais, assim como o controle de risco de cada fundo está de acordo com a política de investimentos, exceto o VaR (Value at Risk) do fundo TARPON ATLANTICUS INSTITUCIONAL, que ultrapassou o limite estipulado na Política de Investimentos. Por se tratar de um fundo monoativo e com carência de resgate, pois o investimento se baseia na tese de maturidade e valorização da empresa investida em um mínimo de tempo exigido, o Comitê de investimentos acompanha as reuniões trimestrais da gestão do fundo, assim como demais informações relevantes. Neste sentido, foi informado ao mercado, que a empresa que o referido fundo está investido protocolou pedido de registro de OPA, sendo assim, será fechado capital desta empresa a valor por ação definido e consequentemente o fundo será destituído

Os recursos investidos na carteira previdenciária do ICPREV totalizaram no final do mês de junho o valor de R\$ 118.315.435,39. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou o mês com 80,29% aplicados em renda fixa, 12,51% aplicados em renda variável, 5,10% aplicados em investimentos no exterior e 2,10% aplicados em investimentos estruturados

4- ANALISE DE LIQUIDEZ

4.1 – ANALISE MÊS DE MAIO

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	59.841.314,34	51,56	59.841.314,34	51,56	50,00
de 31 dias a 365 dias	11.420.110,08	9,84	71.261.424,42	61,40	50,00
acima de 365 dias	44.806.644,04	38,60	116.068.068,46	100,00	50,00

4.2 – ANALISE MÊS DE JUNHO

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	58.223.172,69	49,63	58.223.172,69	49,63	50,00
de 31 dias a 365 dias	10.964.438,17	9,35	69.187.610,86	58,97	50,00
acima de 365 dias	48.133.144,87	41,03	117.320.755,73	100,00	50,00

DE 0 A 30 DIAS

Desta forma, o parecer do Conselho Fiscal é favorável às alocações dos recursos realizadas no período analisado. Ressalta que o atendimento integral aos limites e parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 está sendo cumprido. Verificou-se, ainda, que não está ocorrendo a conformidade com a Política

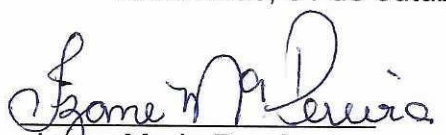


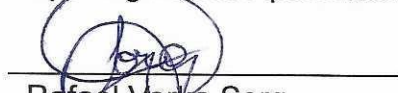
ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

de Investimentos vigente do ICPREV, em especial no que tange ao limite de liquidez. Observa-se que diversificação da carteira, à mitigação de riscos e à observância dos percentuais máximos permitidos por segmento e por emissor. As aplicações mantiveram-se em consonância com o perfil de investimentos, preservando os princípios de segurança, rentabilidade, solvência.

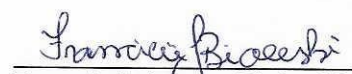
Observação: Os dados apresentados foram extraídos do relatório mensal, emitido no último dia de cada mês pela empresa LDB Consultoria, responsável pela assessoria financeira do nosso Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).

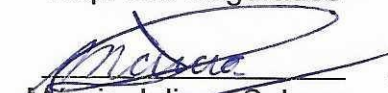
Canoinhas, 01 de outubro de 2025


Izane Maria Pereira
Rep. Segurados Aposentados


Rafael Verka Sorg
Rep. Segurados


Anderson C. Moraes
Representante SISPUC


Francieli Joana Bialeski
Rep. dos Segurados


Marcio Juliano Seleme
Rep. Poder Legislativo


Cibele Neudorf Batista
Rep. dos Segurados


Dirazeli do Prado
Rep. Poder Executivo