



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

PARECER DA GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MESES DE JULHO E AGOSTO/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 JULHO

O Instituto encerrou o mês de julho com o total de R\$ 118.315.435,39, distribuídos em:

*Renda fixa: 81,22% - R\$ 96.092.932,29

*Renda variável: 11,87% - R\$ 14.045.442,23

*Investimentos no Exterior: 4,74% - R\$ 5.610.148,85

* Investimentos estruturados: 2,17% - R\$ 2.566.912,02; 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	47.722.626,42	40,34	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	18.649.511,60	15,76	0,00	11,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	29.720.794,27	25,12	0,00	23,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	96.092.932,29	81,22					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	14.045.442,23	11,87	0,00	14,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	14.045.442,23	11,87					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	2.998.020,91	2,53	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.612.127,94	2,21	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	5.610.148,85	4,74					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.614.376,07	1,36	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	952.535,95	0,81	0,00	2,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	2.566.912,02	2,17					15,00
Total		118.315.435,39	100,00					

1.2- ENQUADRAMENTO MÊS DE AGOSTO

O Instituto encerrou o mês de agosto com o total de R\$ 120.623.162,46, assim distribuídos:

*Renda fixa: 81,04% - R\$ 97.751.306,08

*Renda variável: 12,23% - R\$ 14.756.448,96

*Investimentos no Exterior: 4,57% - R\$ 5.510.117,98

*Investimentos estruturados: 2,16% - R\$ 2.605.289,44; conforme quadro abaixo:

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	50.295.329,63	41,69	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	19.575.330,05	16,23	0,00	11,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	27.890.646,40	23,12	0,00	23,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	97.751.306,08	81,04					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	14.756.448,96	12,23	0,00	14,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	14.756.448,96	12,23					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	2.937.333,98	2,44	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.572.784,00	2,13	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	5.510.117,98	4,57					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.657.125,14	1,37	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	948.164,30	0,79	0,00	2,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	2.605.289,44	2,16					15,00
Total		120.623.162,46	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 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



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

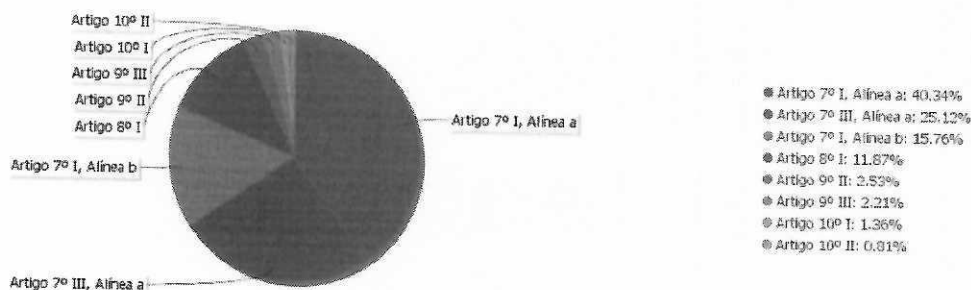
diretrizes de segurança, solvência, liquidez e rentabilidade exigidas pela legislação vigente.

2.0 - ALOCAÇÃO POR ARTIGO

2.1 MÊS DE JULHO

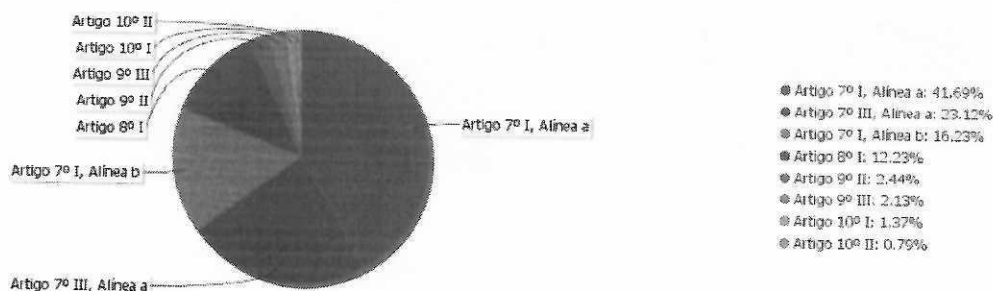
Os investimentos do ICPREV além de estarem de acordo com a Política de Investimentos vigente, também estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 4.963/2021, nas seguintes proporções:

Alocação por Artigo



2.2 – MÊS DE AGOSTO

Alocação por Artigo



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)



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

Com base nos dados apresentados no gráfico de alocação da carteira do ICPREV, observa-se a distribuição dos recursos conforme a Resolução CMN nº 4.963/2021.

A carteira apresenta boa diversificação, combinando segurança (títulos públicos e fundos de renda fixa), rentabilidade potencial (ações e exterior) e inovação controlada (multimercados, estruturados, FII e FIDC).

A predominância em ativos de baixo risco assegura estabilidade e liquidez, ao mesmo tempo em que a presença em renda variável e exterior mostra alinhamento com uma estratégia de sustentabilidade no longo prazo.

A distribuição respeita os princípios de segurança, rentabilidade, liquidez e solvência que regem a gestão de recursos previdenciários.

Concluindo assim que a alocação apresentada no gráfico evidencia uma gestão prudente e equilibrada dos recursos do ICPREV, com predominância em ativos de renda fixa segura, diversificação relevante em renda variável e investimentos no exterior, além de participação reduzida em segmentos de maior risco. Essa composição está em conformidade com os parâmetros da Resolução CMN nº 4.963/2021 e reflete uma estratégia consistente de preservação e crescimento sustentável do patrimônio previdenciário.

MÊS DE JULHO	MÊS DE AGOSTO
Tesouro Nacional: 40,34%	Tesouro Nacional: 41,69%
Banco do Brasil: 7,45%	Banco do Brasil: 7,29%
Caixa DTVM : 14,28%	Caixa DTVM : 12,46%
XP: 5,07%	XP: 5,59%
Itaú: 10,15%	Itaú: 10,10%
Bradesco: 8,90%	Bradesco: 8,83%
Western: 2,40%	Western: 2,35%
Safra: 2,34%	Safra: 2,41%
Tarpon: 3,61%	Tarpon: 3,66%
Guepardo: 1,55%	Gueperdo: 1,61%
Trigono: 0,91%	Trigono: 0,99%
Schroder 1,05%	Schroder 1,11%
Moat: 0,40%	Moat: 0,44%
Alaska: 0,79%	Alaska: 0,83%
Pátria: 0,77%	Pátria: 0,75%

Com fundamento nos dados referentes à alocação dos recursos da carteira previdenciária do ICPREV por instituição e gestor, entre os meses de julho e agosto de 2025, apresenta-se a seguinte análise:

1. Tesouro Nacional

A participação dos títulos públicos federais passou de 40,34% em julho para 41,69% em agosto, evidenciando reforço na estratégia de segurança e liquidez, com concentração em ativo de menor risco e de elevada importância para a estabilidade do regime previdenciário.



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

2. Instituições Financeiras Públicas

- **Banco do Brasil:** redução de 7,45% para 7,29%.
- **Caixa DTVM:** redução de 14,28% para 12,46%.

Observa-se diminuição da exposição nessas instituições, possivelmente em função da maior alocação no Tesouro Nacional e em gestores privados.

3. Instituições Financeiras Privadas

- **Itaú:** manteve-se estável em torno de 10,15% → 10,10%.
- **Bradesco:** pequena variação de 8,90% → 8,83%.
- **XP Investimentos:** crescimento de 5,07% → 5,59%.
- **Safra:** ligeiro aumento de 2,34% → 2,41%.
- **Western:** discreta redução de 2,40% → 2,35%.

As posições permanecem estáveis, com destaque para a XP, que apresentou incremento, refletindo diversificação da gestão privada.

4. Gestores Especializados (Fundos de Ações, Multimercados e Estruturados)

- **Tarpon:** 3,61% → 3,66%.
- **Guepardo:** 1,55% → 1,61%.
- **Trígono:** 0,91% → 0,99%.
- **Schroder:** 1,05% → 1,11%.
- **Moat:** 0,40% → 0,44%.
- **Alaska:** 0,79% → 0,83%.
- **Pátria:** estabilidade relativa, 0,77% → 0,75%.

Houve aumento moderado da participação desses gestores, o que indica diversificação gradual em ativos de maior risco e potencial de rentabilidade, mantendo, contudo, níveis controlados de exposição.

A análise demonstra que a carteira previdenciária do ICPREV, no comparativo entre julho e agosto/2025, manteve-se equilibrada entre segurança e diversificação. Dessa forma, a estratégia de alocação apresentada está em conformidade com os princípios de segurança, liquidez e rentabilidade, em consonância com a Resolução CMN nº 4.963/2021, preservando a sustentabilidade e o equilíbrio atuarial do Regime Próprio.

3 - RENTABILIDADE E ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

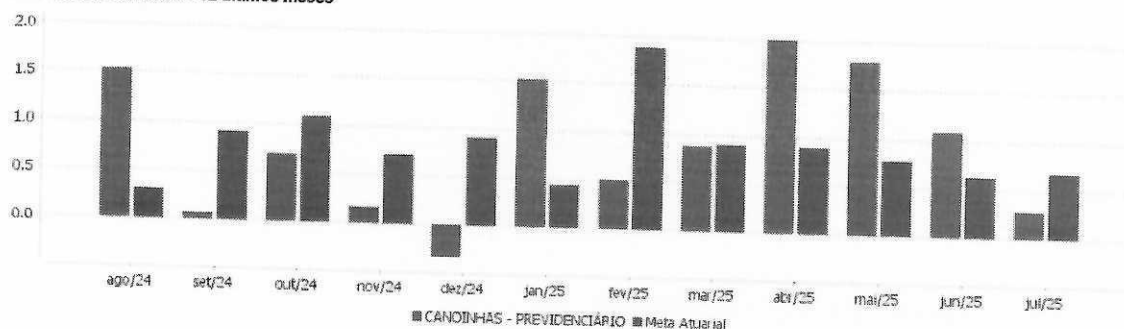
3.1 ANALISE CARTEIRA DE INVESTIMENTOS MÊS DE JULHO



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

JULHO

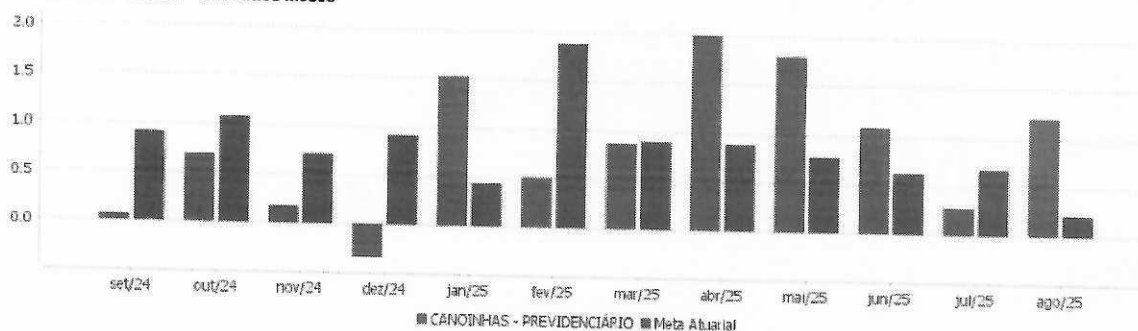
Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Referente a análise, os extratos encaminhados a consultoria de investimentos ainda não foram atualizados na plataforma, sendo assim, a carteira de investimentos da competência julho não está contabilizada

AGOSTO

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



3.2- ANALISE DE LIQUIDEZ

3.3 – ANALISE MÊS DE JULHO

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	59.202.971,02	50,04	59.202.971,02	50,04	50,00
de 31 dias a 365 dias	10.481.176,94	8,86	69.684.147,96	58,90	50,00
acima de 365 dias	48.631.287,43	41,10	118.315.435,39	100,00	50,00



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

3.4 – ANALISE MÊS DE AGOSTO

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	58.499.526,10	48,50	58.499.526,10	48,50	50,00
de 31 dias a 365 dias	12.592.211,90	10,44	71.091.738,00	58,94	50,00
acima de 365 dias	49.531.424,46	41,06	120.623.162,46	100,00	50,00

4 - ANALISE CARTEIRA DE INVESTIMENTOS MÊS DE JULHO E AGOSTO:

Com fundamento nas informações relativas à carteira previdenciária do ICPREV, observa-se a seguinte evolução entre os meses de julho e agosto de 2025:

1. Evolução Patrimonial

- Em julho/2025, o montante aplicado totalizava **R\$ 118.315.435,39**.
- Em agosto/2025, o patrimônio alcançou **R\$ 120.623.162,46**, representando um acréscimo de **R\$ 2.307.727,07**, o que evidencia crescimento patrimonial no período.

2. Composição da Carteira por Segmento

- **Renda Fixa:** 81,22% (julho) → 81,04% (agosto).
 - Houve leve redução percentual, mantendo-se, contudo, como o principal segmento de alocação, em conformidade com a política de investimentos e com perfil de preservação de liquidez e segurança.
- **Renda Variável:** 11,87% (julho) → 12,23% (agosto).
 - Observa-se incremento na exposição ao mercado acionário, o que pode estar associado à valorização dos ativos no período ou à estratégia de busca por maior diversificação e rentabilidade.
- **Investimentos no Exterior:** 4,74% (julho) → 4,57% (agosto).
 - Houve pequena redução relativa, mantendo-se dentro dos limites normativos e em linha com o objetivo de diversificação internacional.
- **Investimentos Estruturados:** 2,17% (julho) → 2,16% (agosto).
 - Estabilidade na participação deste segmento, o que demonstra manutenção da estratégia adotada para ativos de maior complexidade e risco controlado.

A carteira previdenciária apresentou crescimento patrimonial e manutenção do equilíbrio na distribuição entre segmentos de aplicação, destacando-se a predominância da renda fixa, que garante segurança e liquidez, em consonância com



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

o caráter previdenciário da instituição. A elevação na participação da renda variável demonstra postura de diversificação e busca por ganhos em cenário de oscilação de mercado, sem comprometer a segurança global do portfólio.

Diante do exposto, conclui-se que os investimentos do ICPREV mantiveram trajetória de evolução positiva no período analisado, com aumento do patrimônio e adequada diversificação entre segmentos, em conformidade com princípios de segurança, rentabilidade e liquidez que devem nortear a gestão dos recursos previdenciários.

Desta forma, o parecer do Conselho Fiscal é favorável às alocações dos recursos realizadas no período analisado, uma vez que se constatou o atendimento integral aos limites e parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Verificou-se, ainda, a conformidade com a Política de Investimentos vigente do ICPREV, em especial no que tange à 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 e liquidez.

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

Francieli Joana Bialeski
Rep. dos Segurados

Cibele Neudorf Batista
Rep. dos Segurados

Rafael Verka Sorg
Rep. Segurados

Marcio Juliano Seleme
Rep. Poder Legislativo

Dirazeli do Prado
Rep. Poder Executivo

Anderson C. Moraes
Representante SISPUC