



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

PARECER DA GESTÃO DE INVESTIMENTOS

MESES DE SETEMBRO E OUTUBRO/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 SETEMBRO

O Instituto encerrou o mês de setembro com o total de R\$ 123.056.643,35, distribuídos em:

*Renda fixa: 80,99% - R\$ 99.667.826,36

*Renda variável: 12,25% - R\$ 15.068.793,86

*Investimentos no Exterior: 4,56% - R\$ 5.608.561,76

* Investimentos estruturados: 2,20% - R\$ 2.711.461,37; conforme quadro abaixo:



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

Enquadramento da Carteira

			Política de Investimentos					Pro-Gestão Nível
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	52.672.715,58	42,80	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	19.733.774,47	16,04	0,00	11,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	27.261.336,31	22,15	0,00	23,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	99.667.826,36	80,99					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	15.068.793,86	12,25	0,00	14,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	15.068.793,86	12,25					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	2.977.973,68	2,42	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.630.588,08	2,14	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	5.608.561,76	4,56					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.727.083,78	1,40	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	984.377,59	0,80	0,00	2,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	2.711.461,37	2,20					15,00
Total		123.056.643,35	100,00					

1.2- ENQUADRAMENTO MÊS DE OUTUBRO

O Instituto encerrou o mês de outubro com o total de R\$ 125.328.141,65, assim distribuídos:

*Renda fixa:80,08% - R\$ 100.368.890,92

*Renda variável:12,26% - R\$ 15.360.945,84

*Investimentos no Exterior: 4,46% - R\$ 6.840.629,62

*Investimentos estruturados:2,20% - R\$2.757.675,27; conforme quadro abaixo:

Enquadramento da Carteira

				Política de Investimentos				Pro-Gestão Nível 1
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	53.128.184,01	42,39	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	19.962.760,09	15,93	0,00	11,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	27.277.946,82	21,77	0,00	23,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	100.368.890,92	80,08					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	15.360.945,84	12,26	0,00	14,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	15.360.945,84	12,26					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	4.082.810,51	3,26	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.757.819,11	2,20	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	6.840.629,62	5,46					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	1.783.572,99	1,42	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	974.102,28	0,78	0,00	2,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	2.757.675,27	2,20					15,00
Total		125.328.141,65	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



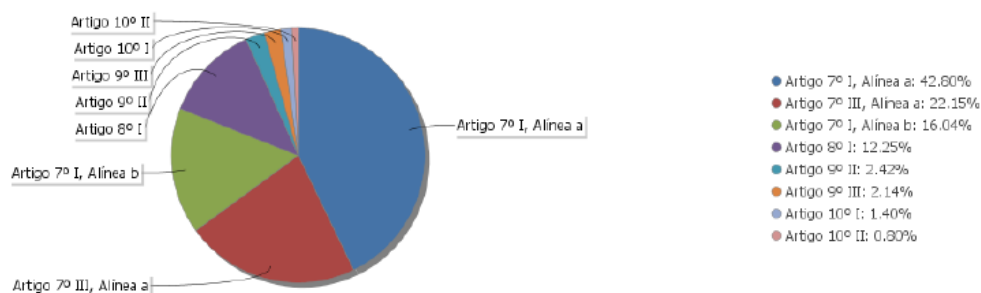
ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

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

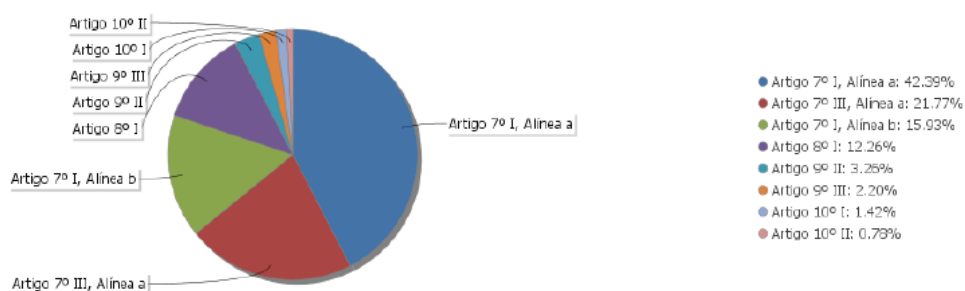
2.1 MÊS DE SETEMBRO: Os investimentos do ICPREV além de estarem de acordo com a Política de Investimentos vigente, também estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 4.963/2021, nas seguintes proporções:

Alocação por Artigo



2.2 – MÊS DE OUTUBRO

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 no 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.

Diante do exposto, conclui-se que, nos meses de setembro e outubro, os investimentos do ICPREV estiveram regularmente enquadrados, atendendo à legislação vigente e à Política de Investimentos aprovada, não sendo constatadas irregularidades ou desvios que comprometam a gestão dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social.

MÊS DE SETEMBRO	MÊS DE OUTUBRO
Tesouro Nacional: 42,80%	Tesouro Nacional: 42,39%
Banco do Brasil: 7,93%	Banco do Brasil: 7,88%
Caixa DTVM : 11,67%	Caixa DTVM : 11,38%
XP: 5,56%	XP: 5,56%
Itaú: 10,07%	Itaú: 10,06%
Bradesco: 7,95%	Bradesco: 7,90%
Western: 2,32%	Western: 2,33%
Safra: 2,41%	Safra: 2,42%
Tarpon: 3,62%	Tarpon: 3,63%
Guepardo: 1,66%	Gueperdo: 1,62%
Trigono: 0,85%	Trigono: 0,90%
Schroder 1,12%	Schroder 1,52%
Moat: 0,43%	Moat: 0,42%
Alaska: 0,85%	Alaska: 0,82%
Pátria: 0,77%	Pátria: 0,75%

A partir dos dados apresentados, procede-se à análise comparativa da composição da carteira de investimentos do ICPREV nos meses de setembro e outubro, observando-se os percentuais alocados por instituição e/ou gestor.

1. Tesouro Nacional

O **Tesouro Nacional** permaneceu como o principal componente da carteira, apresentando leve redução de 42,80% em setembro para 42,39% em outubro, variação considerada marginal e compatível com ajustes normais de mercado, sem comprometer o perfil conservador do RPPS.

2. Instituições Financeiras Públicas: As aplicações junto às instituições financeiras tradicionais também se mantiveram estáveis:

- **Banco do Brasil:** de 7,93% para 7,88%;
- **Caixa DTVM:** de 11,67% para 11,38%;
- **Itaú:** de 10,07% para 10,06%;
- **Bradesco:** de 7,95% para 7,90%;
- **Safra:** de 2,41% para 2,42%;
- **Western:** de 2,32% para 2,33%.



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

As variações observadas são mínimas e indicam manutenção do enquadramento, além de adequada diversificação entre instituições, o que contribui para a mitigação de riscos.

3. **Renda Variável e Investimentos Estruturados:** Nos fundos de renda variável e estruturados, também se verifica estabilidade na composição, com pequenas oscilações naturais:

- **Tarpon:** de 3,62% para 3,63%;
- **Guepardo:** de 1,66% para 1,62%;
- **Trígono:** de 0,85% para 0,90%;
- **Schroder:** aumento de 1,12% para 1,52%;
- **Moat:** de 0,43% para 0,42%;
- **Alaska:** de 0,85% para 0,82%;
- **Pátria:** de 0,77% para 0,75%;
- **XP:** manteve-se inalterada em 5,56%.

Destaca-se o incremento na participação do fundo Schroder, indicando eventual valorização ou aporte, sem, contudo, provocar concentração excessiva ou desequilíbrio na carteira.

Diante da análise comparativa, conclui-se que:

- A carteira apresentou consistência e equilíbrio entre os meses analisados;
- As variações percentuais foram pontuais e compatíveis com a dinâmica de mercado;
- Não se identificam indícios de concentração indevida ou descumprimento da Política de Investimentos;
- A predominância de ativos de renda fixa, especialmente títulos do Tesouro Nacional, reforça o perfil prudente e alinhado aos objetivos previdenciários do ICPREV.

Assim, os dados analisados evidenciam uma gestão responsável e tecnicamente adequada dos recursos no período de setembro a outubro.

3 - RENTABILIDADE E ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

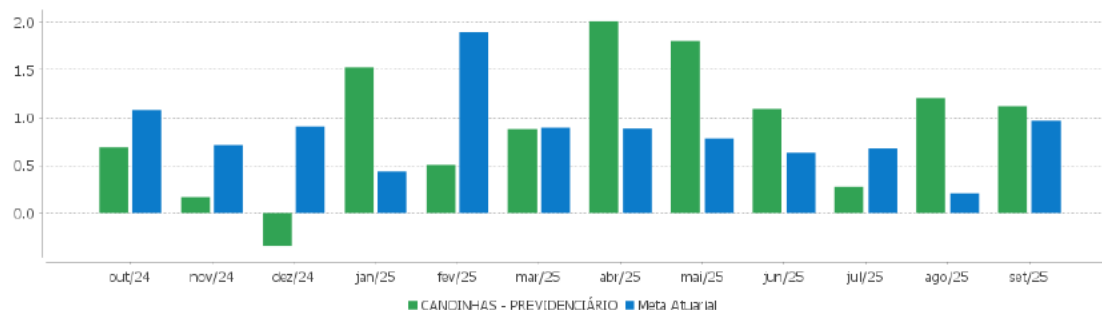
3.1 ANALISE CARTEIRA DE INVESTIMENTOS MÊS DE SETEMBRO



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

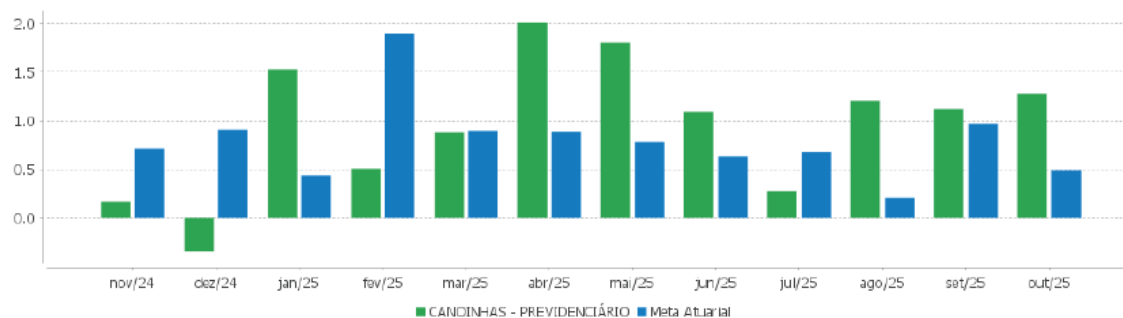
SETEMBRO

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



OUTUBRO

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



3.2- ANALISE DE LIQUIDEZ

ANALISE MÊS DE SETEMBRO

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	58.265.251,17	47,35	58.265.251,17	47,35	50,00
de 31 dias a 365 dias	12.846.628,17	10,44	71.111.879,34	57,79	50,00
acima de 365 dias	51.944.764,01	42,21	123.056.643,35	100,00	50,00



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

ANALISE MÊS DE OUTUBRO

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	59.847.487,38	47,75	59.847.487,38	47,75	50,00
de 31 dias a 365 dias	13.103.853,09	10,46	72.951.340,47	58,21	50,00
acima de 365 dias	52.376.801,18	41,79	125.328.141,65	100,00	50,00

4 - ANALISE CARTEIRA DE INVESTIMENTOS MÊS DE SETEMBRO E OUTUBRO:

A análise da carteira de investimentos do Instituto Canoinhense de Previdência – ICPREV, referente aos meses de setembro e outubro de 2025, foi realizada com base nos relatórios consolidados de posição, enquadramento e rentabilidade, observando a Política de Investimentos vigente e a Resolução CMN nº 4.963/2021

1. Evolução Patrimonial e Estrutura da Carteira

No período analisado, o patrimônio do ICPREV apresentou crescimento, passando de aproximadamente R\$ 123,1 milhões em setembro para cerca de R\$ 125,3 milhões em outubro, refletindo resultado financeiro positivo e adequada performance da carteira.

A composição da carteira manteve-se estável e coerente com o perfil previdenciário, com predominância de ativos de renda fixa:

- **Renda Fixa:**
Setembro: **80,99%**
Outubro: **80,08%**
- **Renda Variável:**
Setembro: **12,25%**
Outubro: **12,26%**
- **Investimentos no Exterior:**
Setembro: **4,56%**
Outubro: **5,46%**
- **Investimentos Estruturados:**
Setembro: **2,20%**
Outubro: **2,20%**

Observa-se apenas leve aumento da exposição internacional, mantendo-se, contudo, dentro dos limites legais e da política institucional.



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

2. Renda Fixa – Art. 7º da Resolução CMN nº 4.963/2021

A Renda Fixa permaneceu como pilar central da carteira, com destaque para os Títulos do Tesouro Nacional, que representaram:

42,80% da carteira em setembro

42,39% da carteira em outubro

Os fundos referenciados em títulos públicos e os fundos de renda fixa tradicionais mantiveram-se bem distribuídos entre instituições financeiras de grande porte, como Banco do Brasil, Caixa, Itaú e Bradesco, evidenciando diversificação de emissores e gestores, além de adequada liquidez.

Em termos de desempenho, a Renda Fixa apresentou rentabilidade positiva em ambos os meses, com resultados mensais de 1,12% em setembro e 1,28% em outubro, superando o CDI em diversos segmentos.

3. Renda Variável – Art. 8º

A exposição à Renda Variável manteve-se praticamente inalterada entre os dois meses, em torno de 12,25%, demonstrando controle do risco e respeito ao limite prudencial definido na política.

Os fundos de ações apresentaram resultado positivo agregado, contribuindo para a valorização patrimonial, especialmente no mês de outubro, quando o segmento apresentou desempenho superior ao observado em setembro.

A carteira mostrou-se bem diversificada, com participação em diferentes estratégias), mitigando riscos específicos de mercado.

4. Investimentos no Exterior – Art. 9º

Os investimentos no exterior apresentaram crescimento relevante, passando de 4,56% em setembro para 5,46% em outubro, refletindo valorização dos ativos e ampliação moderada da exposição internacional.

Os fundos internacionais contribuíram positivamente para o resultado da carteira, especialmente em outubro, período em que o segmento apresentou rentabilidade mensal expressiva, superando o CDI em termos percentuais

Tal movimento está alinhado à estratégia de diversificação geográfica, sem comprometer o perfil conservador do RPPS.

5. Investimentos Estruturados – Art. 10º

Os investimentos estruturados mantiveram participação constante de 2,20% da carteira nos dois meses analisados.

Os fundos multimercados apresentaram resultado positivo, enquanto os fundos de participação (FIP) registraram oscilações negativas pontuais, compatíveis com a natureza de longo prazo desses ativos, sem impacto relevante sobre o desempenho global da carteira.



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

6. Enquadramento Legal e Conclusão

Em ambos os meses:

- A carteira esteve integralmente enquadrada na Resolução CMN nº 4.963/2021;
- Os percentuais alocados por segmento permaneceram dentro dos limites legais e dos parâmetros da Política de Investimentos;
- Não foram identificadas situações de desenquadramento ou concentração excessiva.

A análise comparativa dos meses de setembro e outubro de 2025 evidencia uma gestão prudente, consistente e tecnicamente adequada da carteira de investimentos do ICPREV, com crescimento patrimonial, resultados positivos e manutenção do perfil conservador exigido para um Regime Próprio de Previdência Social.

Observa-se que é uma carteira bem diversificada, líquida e alinhada aos objetivos atuariais, não havendo ressalvas quanto à sua condução no período analisado.

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, 02 de dezembro 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

Márcio Juliano Seleme
Rep. Poder Legislativo

Dirazeli do Prado
Rep. Poder Executivo

Anderson C. Moraes
Representante SISPUC