



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

PARECER DA GESTÃO DE INVESTIMENTOS

1º QUADRIMESTRE /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 – CONSOLIDAÇÃO DE ATIVOS EM 30/04/2025

O Instituto encerrou o quadrimestre com o total de R\$ 112.840.295,62, assim distribuídos:

*Renda fixa: 80,34%

*Renda variável: 10,84%

*Investimentos no Exterior: 4,83%

*Investimentos estruturados: 3,99%, conforme quadro abaixo:



ICPREV INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA CONSELHO FISCAL

Enquadramento da Carteira

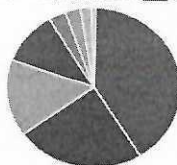
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				Pro-Gestão Nível 1
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	46.055.648,67	40,81	0,00	40,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	17.681.443,32	15,66	0,00	11,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	26.935.217,50	23,87	0,00	23,00	60,00	0,00	65,00
	Total Renda Fixa	90.652.307,79	80,34					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	12.236.073,48	10,84	0,00	14,00	30,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	12.236.073,48	10,84					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	3.181.888,48	2,80	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.292.454,65	2,03	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	5.454.343,13	4,83					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.623.307,00	3,21	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	874.284,22	0,77	0,00	2,00	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	4.497.571,22	3,99					15,00
Total		112.840.295,62	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 diretrizes de segurança, solvência, liquidez e rentabilidade exigidas pela legislação vigente.

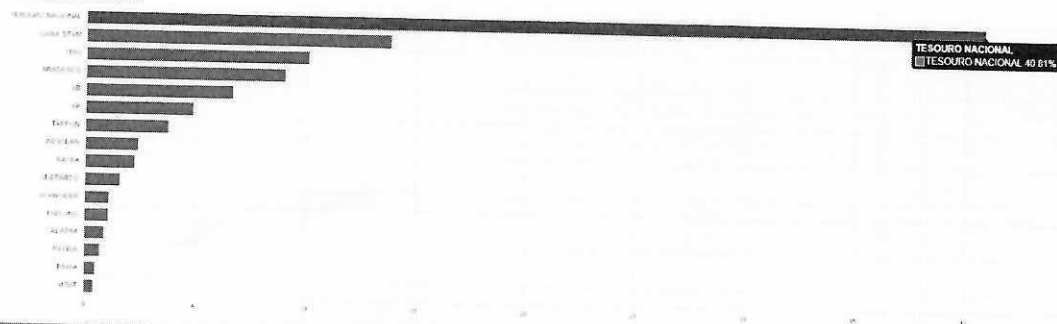
2.0 - ALOCAÇÃO POR ARTIGO EM 30/04/2025

ALOCAÇÃO POR ARTIGO

Artigo 7º I, Alínea a Artigo 7º I, Alínea b Artigo 7º III, Alínea a Artigo 8º I Artigo 9º II Artigo 9º III Artigo 10º I Artigo 10º II



ALOCAÇÃO POR GESTOR





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 17 gestores 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.

1º Quadrimestre
Tesouro Nacional: 40,81%
Banco do Brasil: 6,66%
Caixa DTVM : 13,80%
XP: 4,88%
Itaú: 10,08%
Bradesco: 9,01%
Western: 2,39%
Safra: 2,25%
Tarpon: 3,44%
Gueperdo: 1,53%
Trigono: 1,13%
BTG Pactual: 1,11%
Schroder 1,06%
Moat: 0,80%
Alaska: 0,76%
Bahia: 0,49%
Patria: 0,72%



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META
ATUARIAL EM 30/04/2025

RENTABILIDADES DA CARTEIRA VERSUS META ATUARIAL

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,53	0,51	0,88	2,01									5,01
INPC + 5,21%	0,44	1,89	0,90	0,89									4,17
p.p. indexador	1,09	-1,38	-0,01	1,12									0,84

A carteira do ICPREV apresentou desempenho superior à meta atuarial no acumulado do 1º quadrimestre de 2025, com um rendimento de **5,01%**, frente a uma meta de **4,17%**, resultando em um ganho real de 0,84 pontos percentuais.

Embora tenha havido um recuo significativo no mês de fevereiro, no qual a carteira ficou 1,38 p.p. abaixo da meta, o resultado foi compensado por desempenhos expressivos em **janeiro e abril**, especialmente este último com **rentabilidade de 2,01%**, bem acima da meta de 0,89%.

4- ANALISE DE LIQUIDEZ EM 30/04/2025

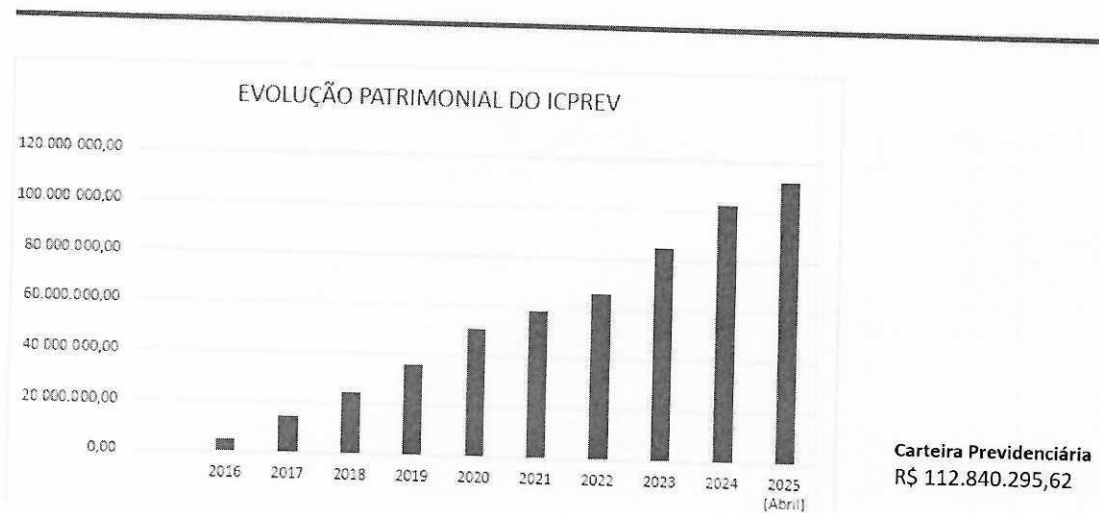
Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	58.626.503,16	50,18	58.626.503,16	50,18	50,00
de 31 dias a 365 dias	11.022.372,89	9,77	69.648.876,05	59,95	50,00
acima de 365 dias	45.191.419,57	40,05	112.840.295,62	100,00	50,00

A distribuição da carteira atende **rigorosamente aos limites de liquidez exigidos** pela política de investimentos, com **50,18% alocados em ativos com vencimento de até 30 dias**, o que garante **solvência imediata**. A estratégia de manter um equilíbrio entre liquidez de curto, médio e longo prazo evidencia uma gestão responsável, capaz de honrar compromissos com segurados e, ao mesmo tempo, buscar boa rentabilidade para o futuro do regime previdenciário.



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL
5- EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DO ICPREV



Com base na análise do gráfico apresentado, que retrata a **evolução patrimonial do ICPREV** entre os anos de 2016 e abril de 2025, observa-se uma trajetória consistente e expressiva de crescimento dos recursos previdenciários.

Em 2016, o patrimônio era bastante reduzido. A partir desse ponto, nota-se um crescimento constante ano a ano, refletindo políticas eficazes de gestão previdenciária, aportes regulares e, possivelmente, boa performance nos investimentos realizados.

No ano de 2024, o ICPREV já ultrapassa a marca dos R\$ 100 milhões em patrimônio acumulado. Em abril de 2025, o montante atinge **R\$ 112.840.295,62**, conforme indicado na Carteira Previdenciária. Esse resultado demonstra o fortalecimento financeiro do Instituto, evidenciando segurança na formação de reservas suficientes para garantir o pagamento dos benefícios previdenciários atuais e futuros.

Essa evolução patrimonial é um indicativo positivo de que a administração vem atuando com responsabilidade, respeito à política de investimentos e foco na sustentabilidade do RPPS, mesmo diante de um cenário desafiador e de oscilações, a carteira se mantém sólida,

ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL
6 - RENTABILIDADE NO 1º QUADRIMESTRE

Rentabilidades no 1º Quadrimestre

Título Público	Valor (\$)	Reventabilidad (%)	Valor (\$)	% Correlato	Activo	Valor (\$)	% Correlato
Activo 1	100	10%	100	10%	Activo 1	100	10%
Activo 2	200	20%	200	20%	Activo 2	200	20%
Activo 3	300	30%	300	30%	Activo 3	300	30%
Activo 4	400	40%	400	40%	Activo 4	400	40%
Activo 5	500	50%	500	50%	Activo 5	500	50%
Activo 6	600	60%	600	60%	Activo 6	600	60%
Activo 7	700	70%	700	70%	Activo 7	700	70%
Activo 8	800	80%	800	80%	Activo 8	800	80%
Activo 9	900	90%	900	90%	Activo 9	900	90%
Activo 10	1000	100%	1000	100%	Activo 10	1000	100%
Activo 11	1100	110%	1100	110%	Activo 11	1100	110%
Activo 12	1200	120%	1200	120%	Activo 12	1200	120%
Activo 13	1300	130%	1300	130%	Activo 13	1300	130%
Activo 14	1400	140%	1400	140%	Activo 14	1400	140%
Activo 15	1500	150%	1500	150%	Activo 15	1500	150%
Activo 16	1600	160%	1600	160%	Activo 16	1600	160%
Activo 17	1700	170%	1700	170%	Activo 17	1700	170%
Activo 18	1800	180%	1800	180%	Activo 18	1800	180%
Activo 19	1900	190%	1900	190%	Activo 19	1900	190%
Activo 20	2000	200%	2000	200%	Activo 20	2000	200%
Activo 21	2100	210%	2100	210%	Activo 21	2100	210%
Activo 22	2200	220%	2200	220%	Activo 22	2200	220%
Activo 23	2300	230%	2300	230%	Activo 23	2300	230%
Activo 24	2400	240%	2400	240%	Activo 24	2400	240%
Activo 25	2500	250%	2500	250%	Activo 25	2500	250%
Activo 26	2600	260%	2600	260%	Activo 26	2600	260%
Activo 27	2700	270%	2700	270%	Activo 27	2700	270%
Activo 28	2800	280%	2800	280%	Activo 28	2800	280%
Activo 29	2900	290%	2900	290%	Activo 29	2900	290%
Activo 30	3000	300%	3000	300%	Activo 30	3000	300%
Activo 31	3100	310%	3100	310%	Activo 31	3100	310%
Activo 32	3200	320%	3200	320%	Activo 32	3200	320%
Activo 33	3300	330%	3300	330%	Activo 33	3300	330%
Activo 34	3400	340%	3400	340%	Activo 34	3400	340%
Activo 35	3500	350%	3500	350%	Activo 35	3500	350%
Activo 36	3600	360%	3600	360%	Activo 36	3600	360%
Activo 37	3700	370%	3700	370%	Activo 37	3700	370%
Activo 38	3800	380%	3800	380%	Activo 38	3800	380%
Activo 39	3900	390%	3900	390%	Activo 39	3900	390%
Activo 40	4000	400%	4000	400%	Activo 40	4000	400%
Activo 41	4100	410%	4100	410%	Activo 41	4100	410%
Activo 42	4200	420%	4200	420%	Activo 42	4200	420%
Activo 43	4300	430%	4300	430%	Activo 43	4300	430%
Activo 44	4400	440%	4400	440%	Activo 44	4400	440%
Activo 45	4500	450%	4500	450%	Activo 45	4500	450%
Activo 46	4600	460%	4600	460%	Activo 46	4600	460%
Activo 47	4700	470%	4700	470%	Activo 47	4700	470%
Activo 48	4800	480%	4800	480%	Activo 48	4800	480%
Activo 49	4900	490%	4900	490%	Activo 49	4900	490%
Activo 50	5000	500%	5000	500%	Activo 50	5000	500%
Activo 51	5100	510%	5100	510%	Activo 51	5100	510%
Activo 52	5200	520%	5200	520%	Activo 52	5200	520%
Activo 53	5300	530%	5300	530%	Activo 53	5300	530%
Activo 54	5400	540%	5400	540%	Activo 54	5400	540%
Activo 55	5500	550%	5500	550%	Activo 55	5500	550%
Activo 56	5600	560%	5600	560%	Activo 56	5600	560%
Activo 57	5700	570%	5700	570%	Activo 57	5700	570%
Activo 58	5800	580%	5800	580%	Activo 58	5800	580%
Activo 59	5900	590%	5900	590%	Activo 59	5900	590%
Activo 60	6000	600%	6000	600%	Activo 60	6000	600%
Activo 61	6100	610%	6100	610%	Activo 61	6100	610%
Activo 62	6200	620%	6200	620%	Activo 62	6200	620%
Activo 63	6300	630%	6300	630%	Activo 63	6300	630%
Activo 64	6400	640%	6400	640%	Activo 64	6400	640%
Activo 65	6500	650%	6500	650%	Activo 65	6500	650%
Activo 66	6600	660%	6600	660%	Activo 66	6600	660%
Activo 67	6700	670%	6700	670%	Activo 67	6700	670%
Activo 68	6800	680%	6800	680%	Activo 68	6800	680%
Activo 69	6900	690%	6900	690%	Activo 69	6900	690%
Activo 70	7000	700%	7000	700%	Activo 70	7000	700%
Activo 71	7100	710%	7100	710%	Activo 71	7100	710%
Activo 72	7200	720%	7200	720%	Activo 72	7200	720%
Activo 73	7300	730%	7300	730%	Activo 73	7300	730%
Activo 74	7400	740%	7400	740%	Activo 74	7400	740%
Activo 75	7500	750%	7500	750%	Activo 75	7500	750%
Activo 76	7600	760%	7600	760%	Activo 76	7600	760%
Activo 77	7700	770%	7700	770%	Activo 77	7700	770%
Activo 78	7800	780%	7800	780%	Activo 78	7800	780%
Activo 79	7900	790%	7900	790%	Activo 79	7900	790%
Activo 80	8000	800%	8000	800%	Activo 80	8000	800%
Activo 81	8100	810%	8100	810%	Activo 81	8100	810%
Activo 82	8200	820%	8200	820%	Activo 82	8200	820%
Activo 83	8300	830%	8300	830%	Activo 83	8300	830%
Activo 84	8400	840%	8400	840%	Activo 84	8400	840%
Activo 85	8500	850%	8500	850%	Activo 85	8500	850%
Activo 86	8600	860%	8600	860%	Activo 86	8600	860%
Activo 87	8700	870%	8700	870%	Activo 87	8700	870%
Activo 88	8800	880%	8800	880%	Activo 88	8800	880%
Activo 89	8900	890%	8900	890%	Activo 89	8900	890%
Activo 90	9000	900%	9000	900%	Activo 90	9000	900%
Activo 91	9100	910%	9100	910%	Activo 91	9100	910%
Activo 92	9200	920%	9200	920%	Activo 92	9200	920%
Activo 93	9300	930%	9300	930%	Activo 93	9300	930%
Activo 94	9400	940%	9400	940%	Activo 94	9400	940%
Activo 95	9500	950%	9500	950%	Activo 95	9500	950%
Activo 96	9600	960%	9600	960%	Activo 96	9600	960%
Activo 97	9700	970%	9700	970%	Activo 97	9700	970%
Activo 98	9800	980%	9800	980%	Activo 98	9800	980%
Activo 99	9900	990%	9900	990%	Activo 99	9900	990%
Activo 100	10000	1000%	10000	1000%	Activo 100	10000	1000%

Analisando a carteira de investimentos observamos que encerra o **1º trimestre** com o valor de R\$ **112.840.295,62**. A composição da carteira de investimentos por segmento finalizou o mês com 80,34% aplicados em renda fixa, 10,84% aplicados em renda variável, 4,83% aplicados em investimentos no exterior e 3,99% 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, carteira no mês de março atingiu 0,88%, e a meta atuarial mensal foi de 0,90% e a de abril atingiu 2,01%, e a meta atuarial mensal foi de 0,89%.

A carteira demonstra um **perfil de investimentos** conservador a moderado, com **forte presença em renda fixa e instituições financeiras tradicionais**, o que garante segurança, estabilidade e previsibilidade, refletindo uma estratégia de proteção de capital e foco em liquidez e baixo risco.

Além disso, aproximadamente **42% da carteira está distribuída** entre grandes **bancos nacionais**, como Banco do Brasil, Caixa Econômica, Itaú, Bradesco, Safra e BTG Pactual. Por outro lado, a carteira também apresenta uma parcela alocada em **gestoras independentes e fundos de gestão ativa**, como XP, Tarpon, Trígono, Alaska, Moat, Gueperdo, Bahia, Pátria e Schroder, totalizando aproximadamente 17% da alocação total. Essa exposição sugere **uma tentativa de capturar maior rentabilidade no médio e longo prazo** por meio de estratégias mais dinâmicas, incluindo renda variável e multimercado.

Apesar de algumas **perdas pontuais**, o subtotal dos fundos de **ações nacionais** teve rentabilidade acumulada de **7,43%**, demonstrando **ótimo desempenho** no mercado interno. **As perdas refletem volatilidades externas e instabilidades em mercados emergentes e desenvolvidos.**



ICPREV
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA
CONSELHO FISCAL

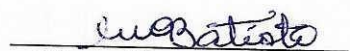
A carteira como um todo mostra uma composição equilibrada entre renda fixa, multimercados e renda variável, evidenciando diversificação e boa gestão do risco. O desempenho positivo nos títulos públicos e nas ações nacionais compensou o impacto negativo dos fundos de ações internacionais, refletindo um 1º trimestre financeiramente saudável para o ICPREV. A política de investimentos está adequada ao perfil do RPPS, com respeito à liquidez, segurança e rentabilidade.

Senso assim, como já foi aprovado nos relatórios bimestrais – janeiro e fevereiro-março e abril, 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 emitido no dia 30/04/2025, pela empresa LDB Consultoria, responsável pela assessoria financeira do nosso Regime.

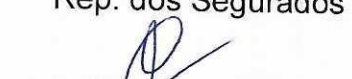

Izane Maria Pereira
Rep. Seg. Aposentados


Francieli Joana Bialeski
Rep. dos Segurados


Cibele Neudorf Batista
Rep. dos Segurados


Rafael Verka Sorg
Rep. Segurados


Márcio Juliano Seleme
Rep. Poder Legislativo


Anderson C. Moraes
Representante SISPUK


Dirazeli do Prado
Rep. Poder Executivo