

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTO - MARÇO DE 2025

INTRODUÇÃO:

O Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves – PREVGON reuniu-se para analisar o relatório referente ao mês de MARÇO de 2025, que abrange a visão geral da carteira de investimentos do PREVGON. O presente parecer tem como objetivo fornecer uma avaliação abrangente do desempenho da carteira, enquadramentos, metas atingidas, evolução patrimonial e avaliação de riscos.

COMENTÁRIO MENSAL:

Conforme o Comentário Econômico de nossa assessoria financeira Di Blasi: Em março, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, para 14,25%, com decisão unânime, e sinalizou novo ajuste de menor magnitude na próxima reunião. A inflação acumulada em 12 meses atingiu 5,06%, acima da meta de 4,5%. O cenário externo permanece volátil e inflacionário. No mês, o IRF-M rendeu 1,39%, o IMA-B 1,84%, o CDI 0,96% e o Ibovespa valorizou 6,08%. Já o S&P 500 caiu 5,75% e o dólar (PTAX) recuou 1,82%, cotado a R\$ 5,70.

VISÃO GERAL DA CARTEIRA:

O Comitê expressou satisfação ao verificar que a carteira de investimentos do PREVGON permanece devidamente diversificada e em conformidade com as diretrizes estabelecidas. A alocação de recursos está alinhada à Política de Investimentos – 2025, refletindo uma estratégia sólida e equilibrada.

Com o atingimento de 88,3204% da meta atuarial em 2024, desde janeiro de 2025 estão sendo implementados ajustes táticos na carteira, visando otimizar as oportunidades oferecidas pelo mercado financeiro. Neste mês, as sobras dos recursos arrecadados continuarão sendo aplicadas em fundos atrelados ao CDI e/ou IRFM1, observando rigorosamente os limites estabelecidos na legislação vigente.

META X ATINGIMENTO:

Desempenho Mensal:

Meta Atuarial: 0,9657%

Resultado Alcançado: 0,6038%

Atingimento da Meta: 62,5227%

Desempenho Anual:

Meta Atuarial: 3,2802%

Resultado Alcançado: 2,4770%

Atingimento da Meta: 75,5219%

Desempenho últimos 12 meses:

Meta Atuarial: 10,7013%

Resultado Alcançado: 8,8141%

Atingimento da Meta: 82,3648%

Março/2025	SELIC	IPCA
Percentual mês	14,25%	0,56%
Percentual ano	--	2,04%
Percentual últimos 12 meses	--	5,48%

RETORNO DO MÊS:

A performance registrada no período em análise evidencia uma evolução favorável, ainda que a meta estipulada para o mês não tenha sido integralmente alcançada. No entanto, no acumulado dos últimos 12 meses, o resultado atingiu 82,3648%, demonstrando a consistência da estratégia adotada. Ressalta-se que a avaliação do desempenho deve considerar a trajetória de longo prazo, uma vez que variações pontuais em períodos específicos não comprometem a solidez dos resultados ao longo do tempo.

ENQUADRAMENTOS:

No sistema de nossa assessoria financeira, os enquadramentos estão plenamente em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e com as diretrizes estabelecidas pelo PREVGON. A análise da carteira de investimentos não identificou irregularidades nos ativos, evidenciando a rigorosa aderência aos critérios de seleção e enquadramento estabelecidos. Estamos acompanhando atentamente o desempenho do fundo BB PERFIL, considerando sua presença nas três contas mantidas pelo PREVGON junto ao Banco do Brasil: Previdenciária, Administrativa e COMPREV. Em razão do encerramento do mês de janeiro de 2025 com 20,36% dos recursos aplicados no referido fundo, recebemos notificação do Ministério da Previdência. Entretanto, com as movimentações realizadas em fevereiro de 2025, reduzimos a exposição para 20,13%, e, ao final de março de 2025, alcançamos o percentual de 18,18%, restabelecendo, assim, o enquadramento do fundo aos limites regulamentares.

ENQUADRAMENTO POR BENCHMARK:

A análise em relação aos benchmarks relevantes indica que o desempenho da carteira está alinhado com as referências de mercado.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO:

Janeiro/25	Fevereiro/2025	Março/25
R\$ 10.975.953,76	R\$ 11.182.339,94	R\$ 11.378.645,73



O patrimônio do PREVGON tem demonstrado um crescimento contínuo e consistente, resultado da estratégia de investimentos adotada, que tem sido fundamental para sustentar esse avanço de forma sólida e garantir a estabilidade financeira do Instituto.

MEDIDAS DE RISCO:

As medidas adotadas para prevenir possíveis problemas têm se mostrado eficazes. É fundamental manter um acompanhamento rigoroso dessas ações, assegurando que estejamos preparados para enfrentar diferentes cenários econômicos.

PROVISÃO DE RISCO DE MERCADO E RISCO DE CRÉDITO:

As provisões para risco de mercado e risco de crédito encontram-se em consonância com as melhores práticas de gestão de investimentos. O Comitê reconhece a importância dessas provisões como instrumentos cruciais na gestão prudente dos ativos, garantindo a estabilidade e a segurança do portfólio.

CONCLUSÃO:

O Comitê de Investimentos do PREVGON avalia que a carteira de investimentos permanece robusta, demonstrando sua consistência ao atingir 82,3648% da meta atuarial no acumulado dos últimos 12 meses, mesmo diante das adversidades do cenário econômico. Esse desempenho confirma a efetividade das estratégias adotadas e o rigoroso controle de riscos exercido, mantendo a carteira alinhada às dinâmicas econômicas nacionais e internacionais. Reafirmamos nosso compromisso com a gestão prudente e a busca constante por novas oportunidades, adotando uma abordagem atenta e estratégica para realizar alocações táticas que favoreçam o alcance das metas estabelecidas para o futuro.

Gonçalves, 15 de Abril de 2025.

Camila Christine Simões Camargo

Getúlio de Souza Rosa

Maria Amélia de Souza

Análise e aprovação do Conselho Fiscal, em: ____ / ____ / ____

Maria Amélia de Souza

Mateus Ferreira de Souza

Regina Dias Santos Carlos