

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTO - ABRIL 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 ABRIL 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: Segundo o relatório Focus do Banco Central, a taxa Selic deve ser elevada para 15% ao ano e mantida nesse patamar até o final do ano. As expectativas de inflação, medidas pelo IPCA, seguem acima da meta (5,48% em 12 meses frente à meta de 4,5%), pressionadas por incertezas fiscais, câmbio volátil e aumento nos preços de serviços. No cenário externo, persistem desafios e políticas tarifárias com viés inflacionário. Em abril, os investimentos em renda fixa (IRF-M) renderam 2,99%, os títulos atrelados à inflação (IMA-B), 2,09%, e o CDI, 1,06%. A Bolsa brasileira (Ibovespa) subiu 3,7%, enquanto o índice S&P 500 recuou 0,76% e o dólar caiu 1,42%, encerrando o mês a R\$ 5,66.

VISÃO GERAL DA CARTEIRA:

O Comitê manifestou satisfação ao constatar que a carteira de investimentos do PREVGON mantém-se devidamente diversificada e em conformidade com as diretrizes estabelecidas. A atual alocação de recursos segue alinhada à Política de Investimentos – 2025, evidenciando uma estratégia consistente e equilibrada. Nos últimos 12 meses, foi alcançado o equivalente a 91,7777% da meta atuarial para o período, com evolução gradual desse percentual ao longo dos meses. Desde janeiro de 2025, estão sendo realizados ajustes táticos na composição da carteira, com o objetivo de potencializar as oportunidades oferecidas pelo mercado financeiro e assim tentar garantir pelo menos a meta atuarial para 2025. 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	No Mês	No Ano	Nos últimos 12 meses
Meta Atuarial	0,8351%	4,1427%	10,7537%
Resultado Alcançado	1,0455%	3,5484%	9,8695%
Atingimento da Meta	125,1896%	85,6335%	91,7777%



Abril/2025	SELIC	IPCA
Percentual mês	14,25%	0,43%
Percentual ano	--	2,48%
Percentual últimos 12 meses	--	5,53%

RETORNO DO MÊS:

A performance observada no período em análise revela uma evolução favorável, com destaque para o cumprimento da meta atuarial em 125,1896% no mês corrente. O retorno acumulado nos últimos 12 meses atingiu 9,8695%, correspondendo a 91,7777% da meta atuarial para o mesmo intervalo, o que reforça a consistência dos resultados obtidos. Esses indicadores demonstram que os ajustes táticos implementados na carteira do PREVGON vêm gerando impactos positivos na sua performance.

ENQUADRAMENTOS:

No sistema de controle da assessoria financeira, os enquadramentos da carteira de investimentos encontram-se plenamente em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e com as diretrizes estabelecidas pelo PREVGON. A análise realizada não identificou irregularidades nos ativos, evidenciando a rigorosa observância aos critérios de seleção e aos limites de enquadramento estabelecidos. O desempenho do fundo BB Perfil vem sendo monitorado de forma contínua, considerando sua presença nas três contas mantidas pelo PREVGON junto ao Banco do Brasil: Previdenciária, Administrativa e COMPREV. Em decorrência do encerramento do mês de janeiro de 2025 com 20,36% dos recursos alocados nesse fundo, foi recebida notificação do Ministério da Previdência. No entanto, com os ajustes realizados em fevereiro, a exposição foi reduzida para 20,13%, e, ao final de março de 2025, atingiu-se o percentual de 18,18%, restabelecendo o enquadramento aos limites regulamentares. Em abril, foi recebida nova notificação referente ao desenquadramento ocorrido em fevereiro de 2025. Contudo, ao final de abril de 2025, o percentual aplicado no fundo BB Perfil foi reduzido para 17,96%, mantendo-se abaixo do limite de 20% previsto na regulamentação vigente.

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:

Fevereiro/2025	Março/25	Abril/25
R\$ 11.182.339,94	R\$ 11.378.645,73	R\$ 11.630.980,45

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 91,7777% 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, 14 de maio 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