

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTO - MAIO 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 MAIO 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: O COPOM elevou a taxa Selic para 14,75% ao ano na reunião de maio, destacando que novos ajustes dependerão da trajetória da inflação, que segue acima da meta, com IPCA acumulado de 5,53% em 12 meses. O cenário externo continua instável, especialmente devido à política econômica dos EUA. No mês, o IRF-M rendeu 1%, o IMA-B 1,7%, o Ibovespa 1,45% e o CDI 1,14%. O S&P 500 teve alta de 6,15% e o dólar valorizou 0,85%, encerrando cotado a R\$ 5,70.

VISÃO GERAL DA CARTEIRA:

O Comitê expressou satisfação ao constatar que a carteira de investimentos do PREVGON segue bem diversificada e alinhada às diretrizes previamente estabelecidas. A alocação atual dos recursos mantém-se em conformidade com os parâmetros definidos na Política de Investimentos – 2025, refletindo uma estratégia consistente e equilibrada. Nos últimos 12 meses, a rentabilidade acumulada alcançou 95,96% da meta atuarial, demonstrando evolução gradual ao longo do período. Desde o início de 2025, têm sido realizados ajustes pontuais na composição da carteira, com o objetivo de identificar oportunidades no mercado financeiro e garantir o cumprimento da meta anual. Neste mês, os recursos excedentes continuarão sendo aplicados em fundos referenciados ao CDI e ao IRFM1, respeitando rigorosamente os limites legais em vigor.

META X ATINGIMENTO:

Desempenho	No Mês	No Ano	Nos últimos 12 meses
Meta Atuarial	0,66%	4,83%	10,53%
Resultado Alcançado	1,29%	4,88%	10,10%
Atingimento da Meta	194,32%	100,94%	95,96%

Maio/2025	SELIC	IPCA
Percentual mês	14,25%	0,26%
Percentual ano	--	2,75%
Percentual últimos 12 meses	--	5,32%

RETORNO DO MÊS:

Os resultados apurados no período evidenciam uma trajetória bastante positiva, refletindo a eficácia das decisões adotadas por este Comitê. No mês em curso, a rentabilidade superou significativamente a meta atuarial, atingindo 194,32% do valor esperado. Já o retorno acumulado nos últimos 12 meses alcançou 10,10%, o que representa 95,96% da meta atuarial no mesmo intervalo — um indicativo claro de solidez e consistência na condução dos investimentos. Esses números comprovam que os ajustes táticos realizados na carteira do PREVGON têm contribuído de forma expressiva para a melhoria do desempenho da carteira, evidenciando o acerto da estratégia em curso.

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. Neste mês o percentual aplicado no fundo BB Perfil está em 18,04%, 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:

Março/25	Abril/25	Maió/25
R\$ 11.378.645,73	R\$ 11.630.980,45	R\$ 11.708.197,67

A evolução do patrimônio do PREVGON tem sido resultado de um conjunto de fatores, incluindo as contribuições mensais oriundas da Prefeitura, da Câmara Municipal e do COMPREV. Nesse contexto, destaca-se que a atuação do Comitê de Investimentos tem cumprido com excelência o seu papel, adotando estratégias sólidas e bem fundamentadas, que contribuem de forma significativa para o crescimento consistente e a manutenção da 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.



Instituto de Previdência
Municipal de Gonçalves
PREVGON

Rua José Luiz de Souza, nº 316 – Centro
Gonçalves/MG – CEP: 37680-000
(35) 99988-6730 www.prevgon.mg.gov.br

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 permanece robusta e bem estruturada, demonstrando sua capacidade de adaptação ao atingir 95,96% da meta atuarial nos últimos 12 meses, mesmo diante de um cenário econômico adverso. Tal desempenho evidencia a efetividade das estratégias implementadas e o rigor na gestão de riscos, assegurando que a alocação dos recursos esteja alinhada às dinâmicas dos mercados, tanto nacional quanto internacional. Reafirmamos nosso compromisso com uma gestão responsável e prudente, voltada à busca contínua por oportunidades, mantendo uma atuação estratégica e dinâmica na condução das alocações com foco no atingimento das metas futuras.

Gonçalves, 27 de junho de 2025.

Camila Christine Simões Camargo

Getúlio de Souza Rosa

Mateus Ferreira de Souza

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

Getúlio de Souza Rosa

Maria Amélia de Souza

Regina Dias Santos Carlos