

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTO - JUNHO 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 JUNHO 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 15% ao ano em junho e o mercado espera que ela se mantenha nesse nível por enquanto. As expectativas para a inflação (IPCA) continuam desancoradas, devido às incertezas fiscais e à atividade econômica resistente. Em maio, o IPCA subiu 0,26%, acumulando 5,32% em 12 meses, acima da meta. No mercado financeiro: Renda fixa (IRF-M): +1,78%, Títulos indexados à inflação (IMA-B): +1,3%, Ibovespa: +1,33%, CDI: +1,10%, S&P 500 (EUA): +4,96% e Dólar (PTAX): queda de 4,41%, cotado a R\$ 5,45.

VISÃO GERAL DA CARTEIRA:

O Comitê registrou com contentamento que a carteira de investimentos do PREVGON permanece adequadamente diversificada e em consonância com as diretrizes previamente definidas. A atual distribuição dos recursos segue fiel aos parâmetros estabelecidos na Política de Investimentos – 2025, refletindo uma postura estratégica sólida e equilibrada. No acumulado dos últimos 12 meses, a rentabilidade atingiu 99,72% da meta atuarial, com evolução gradativa ao longo do período. Desde o início de 2025, vêm sendo promovidos ajustes pontuais na composição dos investimentos, com foco na identificação de oportunidades no mercado financeiro, buscando assegurar o cumprimento da meta atuarial anual. Neste mês, os recursos excedentes arrecadados continuarão sendo direcionados para aplicações em fundos referenciados ao CDI e IRFM1, respeitando integralmente os limites legais vigentes.

META X ATINGIMENTO:

Desempenho	No Mês	No Ano	Nos últimos 12 meses
Meta Atuarial	0,64%	5,50%	10,56%
Resultado Alcançado	1,15%	6,09%	10,53%
Atingimento da Meta	179,50%	110,72%	99,72%



Junho/2025	SELIC	IPCA
Percentual mês	15%	0,24%
Percentual ano	--	2,99%
Percentual últimos 12 meses	--	5,35%

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 179,50% do valor esperado. Já o retorno acumulado nos últimos 12 meses alcançou 10,53%, o que representa 99,72% 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 17,62%, 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:

Abril/25	Maior/25	Junho/25
R\$ 11.630.980,45	R\$ 11.708.197,67	R\$ 12.121.088,56

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.

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 considera que a carteira segue sólida e bem estruturada, evidenciando sua resiliência ao alcançar 99,72% da meta atuarial no acumulado dos últimos 12 meses, mesmo em um cenário econômico desafiador. Esse resultado reflete a eficácia das estratégias adotadas, aliadas a um criterioso monitoramento de riscos, que garante a sintonia da carteira com as movimentações dos mercados nacional e internacional. Reiteramos nosso compromisso com uma gestão responsável, pautada na prudência e na constante identificação de oportunidades, mantendo uma postura estratégica e proativa nas alocações táticas voltadas ao cumprimento das metas futuras.

Gonçalves, 11 de julho 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