

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTO - DEZEMBRO DE 2024

INTRODUÇÃO:

O Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves – PREVGON reuniu-se para analisar o relatório referente ao mês de DEZEMBRO de 2024, 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 dezembro, o Copom elevou a Selic para 12,25%, acima das expectativas, e o mercado projeta novas altas, com previsão de 14,75% em 2025. O real desvalorizou frente ao dólar, que fechou dezembro em R\$ 6,19. Nos EUA, o Federal Reserve cortou os juros para 4,25%-4,50%. A renda fixa no Brasil registrou retornos negativos (IRF-M: -1,66%, IMA-B: -2,62%), enquanto o Ibovespa caiu 4,28% e o CDI rendeu 0,93%. No acumulado do ano, o CDI cresceu 10,87%, mas o Ibovespa caiu 10,36%. O S&P 500 teve queda de 2,5% no mês, mas valorização anual de 23,31%, enquanto o dólar subiu 27,91% no ano.

VISÃO GERAL DA CARTEIRA:

O Comitê expressou satisfação ao verificar que a composição de investimentos do PREVGON mantém uma diversificação adequada, conforme as diretrizes estabelecidas. A alocação de recursos está alinhada com a Política de Investimento - 2024, refletindo uma abordagem equilibrada e estratégica.

META X ATINGIMENTO:

Desempenho Mensal:

Meta Atuarial: 0,9199%

Resultado Alcançado: 0,1548%

Atingimento da Meta: 16,8249%

Desempenho Anual:

Meta Atuarial: 9,9453%

Resultado Alcançado: 8,7835%

Atingimento da Meta: 88,3204%



Dezembro/24	SELIC	IPCA	INPC
Percentual mês	12,25%	0,52%	0,48%
Percentual ano	--	4,83%	4,77%

RETORNO DO MÊS:

O anúncio das medidas fiscais pelo Governo Federal, com projeção de economia de R\$ 70 bilhões, gerou desconfiança no mercado, sendo consideradas insuficientes pelos investidores. Como consequência, o real atingiu uma mínima histórica acima de R\$ 6 por dólar, os juros dos títulos públicos subiram para 13,52%, e houve uma expressiva saída de dólares, resultando em um déficit de US\$ 15,9 bilhões em 2024. O aumento no risco fiscal impactou negativamente os ativos financeiros, intensificando preocupações sobre a sustentabilidade da dívida pública, inflação e crescimento econômico. Apesar do cenário adverso, o desempenho do PREVGON ao longo de 2024 foi positivo, refletindo o bom ajuste da carteira às condições de mercado. Embora os ativos de longo prazo tenham enfrentado desafios pontuais, nossa trajetória anual se mantém sólida, com perspectivas de superar a meta atuarial no acumulado até janeiro de 2025. Ressalta-se que os retornos não seguem necessariamente o ano civil, especialmente devido à composição diversificada da carteira, que inclui fundos de bolsa e investimentos no exterior. Importante destacar que, em 2024, não houve um único mês de retorno negativo, reforçando a resiliência e eficácia de nossa estratégia de investimento.

ENQUADRAMENTOS:

Todos os enquadramentos estão em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/21 e as diretrizes estabelecidas pelo PREVGON. Não foram identificadas irregularidades nos ativos da carteira, evidenciando a aderência rigorosa aos critérios de seleção e enquadramento estabelecidos.

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:

Outubro/24	Novembro/24	Dezembro/24
R\$ 8.808.411,88	R\$ 8.929.265,80	R\$ 11.008.571,68

O patrimônio do PREVGON tem apresentado um crescimento contínuo e consistente. Recebemos do COMPREV o valor R\$ 1.620.153,78 de sua análise automática. A estratégia de investimentos adotada



tem sido crucial para sustentar esse crescimento de forma sólida, assegurando a estabilidade financeira do instituto.

MEDIDAS DE RISCO:

As precauções que tomamos para evitar problemas têm funcionado bem. É essencial continuar acompanhando de perto essas medidas para garantir que estejamos preparados para diferentes situações econômicas.

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 conclui que a carteira de investimentos mantém sua solidez, evidenciada pelo alcance de 88,32% da meta atuarial, mesmo diante de um cenário econômico desafiador. Esse resultado reflete a eficácia das estratégias implementadas e o rigor na gestão de riscos, alinhando a performance da carteira às condições econômicas, tanto nacionais quanto internacionais. Mantemos nosso compromisso com a prudência e a busca por oportunidades, adotando uma postura vigilante e proativa para realizar alocações táticas que potencializem os resultados e assegurem o cumprimento das metas futuras.

Gonçalves, 27 de Janeiro 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