



# **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FAZENDA RIO GRANDE**

## **RELATÓRIO TRIMESTRAL DO CONSELHO FISCAL**

**Análise do 1º Trimestre de 2025 – Janeiro, Fevereiro e Março**

### **Sumário**

|                                                                                                                                   |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>1. Introdução.....</b>                                                                                                         | <b>2</b> |
| <b>2. Conformidade da Carteira de Investimentos com a Política Anual de Investimentos .....</b>                                   | <b>2</b> |
| <b>2.1. Alocação por Classe de Ativos (Janeiro a Março de 2025) .....</b>                                                         | <b>2</b> |
| <b>3. Rentabilidade Mensal e Aderência à Meta Atuarial.....</b>                                                                   | <b>3</b> |
| <b>3.1. Estratégias de Realocação do FAZPREV .....</b>                                                                            | <b>6</b> |
| <b>4. Conformidade das Aplicações Financeiras com as Deliberações do Conselho de Administração e Comitê de Investimentos.....</b> | <b>7</b> |
| <b>5. Análise de Riscos e Liquidez .....</b>                                                                                      | <b>7</b> |
| <b>6. Conclusões e Parecer do Conselho Fiscal.....</b>                                                                            | <b>7</b> |
| <b>Documentos Comprobatórios .....</b>                                                                                            | <b>7</b> |

#### **MEMBROS DO CONSELHO FISCAL DO FAZPREV:**

- **Rosilene Aparecida Cardoso Barankiewicz – Presidente**
- **Francieli Schraiber Amaral Modesto – Secretária**
- **Patricia Oliveira dos Santos – Membro**



## 1. Introdução

Este relatório tem como objetivo apresentar a análise do Conselho Fiscal sobre a gestão dos investimentos do FAZPREV durante o 1º trimestre de 2025, com ênfase na conformidade da carteira de investimentos, desempenho financeiro, aderência à Política Anual de Investimentos e alinhamento às deliberações do Conselho de Administração e Comitê de Investimentos.

## 2. Conformidade da Carteira de Investimentos com a Política Anual de Investimentos

Analizamos a alocação dos ativos da carteira de investimentos em relação aos limites mínimos e máximos previstos na Política Anual de Investimentos. A seguir, apresentamos um quadro resumo por mês.

### 2.1. Alocação por Classe de Ativos (Janeiro a Março de 2025)

#### Janeiro/2025

| Classe de Ativos                                      | Limite Mínimo (%) | Limite Máximo (%) | Alocação Atual (%) | Situação |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b" | 0,00%             | 100,00%           | 26,13%             | Conforme |
| FI Renda Fixa - 7, III "a"                            | 0,00%             | 60,00%            | 48,88%             | Conforme |
| Ativos Bancários - 7, IV                              | 0,00%             | 20,00%            | 17,99%             | Conforme |
| FI Ações - 8, I                                       | 0,00%             | 30,00%            | 0,34%              | Conforme |
| FI Ações – BDR Nível I - 8, III                       | 0,00%             |                   | 3,75%              | Conforme |
| FI Multimercado – aberto - 10, I                      | 0,00%             | 10,00%            | 2,90%              | Conforme |

**Fevereiro/2025**

| Classe de Ativos                                      | Limite Mínimo (%) | Limite Máximo (%) | Alocação Atual (%) | Situação |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|
| 100% títulos TN - 7, I "a"                            | 0,00%             | 100,00%           | 50,35%             | Conforme |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b" | 0,00%             | 100,00%           | 20,26%             | Conforme |
| FI Renda Fixa - 7, III "a"                            | 0,00%             | 60,00%            | 5,70%              | Conforme |
| Ativos Bancários - 7, IV                              | 0,00%             | 20,00%            | 17,81%             | Conforme |
| FI Ações - 8, I                                       | 0,00%             | 30,00%            | 0,33%              | Conforme |
| FI Ações – BDR Nível I - 8, III                       | 0,00%             |                   | 3,59%              | Conforme |
| FI Multimercado – aberto - 10, I                      | 0,00%             | 10,00%            | 1,97%              | Conforme |

**Março/2024**

| Classe de Ativos                                      | Limite Mínimo (%) | Limite Máximo (%) | Alocação Atual (%) | Situação |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|
| 100% títulos TN - 7, I "a"                            | 0,00%             | 100,00%           | 54,08%             | Conforme |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b" | 0,00%             | 100,00%           | 19,99%             | Conforme |
| FI Renda Fixa - 7, III "a"                            | 0,00%             | 60,00%            | 7,48%              | Conforme |
| Ativos Bancários - 7, IV                              | 0,00%             | 20,00%            | 17,80%             | Conforme |
| FI Ações - 8, I                                       | 0,00%             | 30,00%            | 0,23%              | Conforme |
| FI Ações – BDR Nível I - 8, III                       | 0,00%             |                   | 0,12%              | Conforme |
| FI Multimercado – aberto - 10, I                      | 0,00%             | 10,00%            | 0,30%              | Conforme |

### 3. Rentabilidade Mensal e Aderência à Meta Atuarial

A rentabilidade da carteira foi avaliada mensalmente e comparada à meta atuarial prevista para o período.

| Mês          | Rentabilidade da Carteira (%) | Meta Atuarial (%) | Diferença (%) | Situação |
|--------------|-------------------------------|-------------------|---------------|----------|
| Janeiro/25   | 1,09%                         | 0,59%             | 0,50%         | Acima    |
| Fevereiro/25 | 0,89%                         | 1,74%             | - 0,85%       | Abaixo   |



| Mês      | Rentabilidade da Carteira (%) | Meta Atuarial (%) | Diferença (%) | Situação |
|----------|-------------------------------|-------------------|---------------|----------|
| Março/25 | 1,01%                         | 0,99%             | 0,02%         | Acima    |

## Análise do Cenário Econômico e Desempenho dos Ativos

Segue a análise econômica dos meses de janeiro, fevereiro e março de 2025, com foco nos indicadores macroeconômicos e no desempenho dos fundos de investimento relevantes para o Instituto de Previdência Municipal de Fazenda Rio Grande (FAZPREV).

### Janeiro de 2025

**Inflação (IPCA):** O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,16% em janeiro, acumulando 4,56% nos últimos 12 meses.

**Taxa Selic:** A taxa Selic foi elevada para 13,25% ao ano em janeiro, representando um aumento de 1 ponto percentual em relação ao mês anterior.

**Câmbio:** O dólar encerrou janeiro cotado a R\$ 6,02, refletindo uma valorização do real de 2,5% no acumulado do ano até então.

#### Desempenho dos Fundos de Investimento:

- **Fundos Arelados ao CDI:** Beneficiados pela elevação da Selic, esses fundos apresentaram rentabilidade positiva, alinhada aos elevados juros básicos da economia.
- **Fundos IDkA 2:** Apresentaram desempenho positivo, próximo de 2%.
- **Fundos IMA-B5:** Apresentaram desempenho positivo, próximo de 1,80%.
- **Fundos IMA-B5+:** Apresentaram grande volatilidade fechando próximos de 0,70%.

### Fevereiro de 2025

**Inflação (IPCA):** O IPCA acelerou para 1,31% em fevereiro, acumulando 5,06% nos últimos 12 meses.



**Taxa Selic:** A Selic foi mantida em 13,25% ao ano durante fevereiro, conforme decisão do Comitê de Política Monetária (Copom).

**Câmbio:** O dólar encerrou fevereiro cotado a R\$ 6,05, indicando uma leve valorização da moeda americana frente ao real.

### **Desempenho dos Fundos de Investimento:**

- **Fundos Arelados ao CDI:** Continuaram apresentando rentabilidade positiva, beneficiados pela manutenção da Selic em patamar elevado.
  - **Fundos IDkA 2:** Registraram desempenho positivo próximo a 0,65%.
  - **Fundos IMA-B5:** Registraram desempenho positivo próximo a 0,65%.
  - **Fundos IMA-B5+:** Registraram desempenho positivo próximo a 0,40%.
- 

## **Março de 2025**

**Inflação (IPCA):** O IPCA desacelerou para 0,56% em março, acumulando 5,48% nos últimos 12 meses.

**Taxa Selic:** O Copom elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, alcançando 14,25% ao ano, em resposta às pressões inflacionárias persistentes.

**Câmbio:** O dólar encerrou março cotado a R\$ 5,75, refletindo uma valorização do real frente à moeda americana.

### **Desempenho dos Fundos de Investimento:**

- **Fundos Arelados ao CDI:** Mantiveram desempenho positivo, impulsionados pela elevação da Selic.
  - **Fundos IDkA 2:** Registraram desempenho positivo próximo a 0,41%.
  - **Fundos IMA-B5:** Registraram desempenho positivo próximo a 0,54%.
  - **Fundos IMA-B5+:** Registraram desempenho positivo próximo a 2,80%.
- 

Essas análises destacam a importância de estratégia construção de carteira de investimentos sólida e monitoramento constante do cenário macroeconômico para o cumprimento das metas atuariais do FAZPREV.



### **3.1. Estratégias de Realocação do FAZPREV**

Durante o primeiro trimestre de 2025, o FAZPREV buscou o aprimoramento de sua carteira própria de ativos, com ênfase na consolidação de alocações diretas em letras financeiras e títulos públicos federais.

- **Janeiro/2025:**
  - Realizada aquisição expressiva de Letras Financeiras de bancos S1 (Bradesco, Santander e Itaú).
  - Valor total alocado: R\$ 89.519.046,14.
  - Taxa média ponderada: **IPCA + 8,11%**.
- **Fevereiro/2025:**
  - Iniciada a construção da carteira própria de NTN-Bs.
  - Valor alocado: R\$ 255.529.059,27.
  - Vencimentos: 2032, 2033, 2035, 2040, 2045 e 2050.
  - Participação: 50,35% da carteira do Instituto.
- **Março/2025:**
  - Expansão da carteira de títulos públicos.
  - Valor total em NTN-Bs: R\$ 279.475.393,58 (54,08% da carteira).

Esses títulos e letras financeiras são marcados na curva, reduzindo a volatilidade de mercado. A taxa média ponderada dos títulos públicos supera **IPCA + 7,50%**, garantindo rentabilidade estável e muito acima da meta atuarial vigente (IPCA + 5,28%).

Com vencimentos a partir de 2032, os papéis adquiridos proporcionam previsibilidade e segurança até, no mínimo, esse horizonte, além de cupons semestrais que asseguram liquidez ao plano. Atualmente, a carteira conta com:

- **54,08% em títulos públicos federais (NTNBs);**
- **17,82% em Letras Financeiras (bancos S1, rating AAA);**
- **Quatro fundos atrelados ao CDI, com performance superior a 100% do benchmark;**
- **Fundos Vértices com vencimentos em 2025 e 2026 (BB e Caixa);**
- **Baixa exposição a renda variável e multimercado.**

A carteira do FAZPREV em março é composta por **12 fundos de investimento, carteira própria de títulos públicos e carteira própria de títulos privados**, evidenciando um perfil conservador, eficiente e de baixo custo.



## 4. Conformidade das Aplicações Financeiras com as Deliberações do Conselho de Administração e Comitê de Investimentos

## 5. Análise de Riscos e Liquidez

As operações foram avaliadas quanto aos riscos assumidos e sua aderência à Política Anual de Investimentos de 2025.

Risco de crédito: Em linha com os parâmetros estabelecidos.

Risco de mercado: Adequado ao perfil do FAZPREV.

Risco de liquidez: Garantida a liquidez necessária para o cumprimento das obrigações.

Risco operacional: Sem registros relevantes no período.

---

## 6. Conclusões e Parecer do Conselho Fiscal

Com base nas análises realizadas, o Conselho Fiscal conclui que:

- A carteira de investimentos manteve-se em conformidade com a Política Anual de Investimentos durante o 1º trimestre de 2025;
- A rentabilidade apresenta aderência ao que foi planejado pelo Comitê de investimentos e Conselho de Administração;
- As operações realizadas estiveram em conformidade com as deliberações dos colegiados.

O parecer do Conselho é favorável à aprovação dos demonstrativos financeiros e da gestão dos investimentos referentes ao 1º trimestre de 2025.

---

### Documentos Comprobatórios

Todos os documentos probatórios mencionados neste **Relatório Trimestral do Conselho Fiscal** podem ser consultados no site oficial do FAZPREV: <https://fazprev.com.br/>.

Estão disponíveis para consulta pública:

- **Relatórios de Investimentos Mensais;**



- Relatórios Detalhados de compatibilidade e Operações de Compras de Letras Financeiras;
- APRs;
- Atas de Reuniões do Conselho de Administração e Comitê de Investimentos;
- Outros documentos pertinentes à gestão e ao acompanhamento da carteira de investimentos.

Fazenda Rio Grande, 28 de maio de 2025

**Assinaturas:**



Documento assinado digitalmente

**ROSILENE APARECIDA CARDOSO BARANKIEWICZ**

Data: 02/06/2025 08:52:17-0300

Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

---

**Rosilene Aparecida Cardoso Barankiewicz**  
Presidente

FRANCIELI SCHRAIBER  
AMARAL

MODESTO:01055335994

Assinado de forma digital por  
FRANCIELI SCHRAIBER AMARAL  
MODESTO:01055335994  
Dados: 2025.06.04 08:00:38  
-03'00'

---

**Francieli Schraiber Amaral Modesto**  
Secretária



Documento assinado digitalmente

**PATRICIA OLIVEIRA DOS SANTOS**

Data: 02/06/2025 08:39:13-0300

Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

---

**Patricia Oliveira dos Santos**  
Membro