

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FAZENDA RIO GRANDE

RELATÓRIO TRIMESTRAL DO CONSELHO FISCAL

Análise do 4º Trimestre de 2024 – Outubro, Novembro e Dezembro

Sumário

1. Introdução.....	1
2. Conformidade da Carteira de Investimentos com a Política Anual de Investimentos..	2
2.1. Alocação por Classe de Ativos (Outubro a Dezembro de 2024).....	2
3. Rentabilidade Mensal e Aderência à Meta Atuarial.....	3
4. Conformidade das Aplicações Financeiras com as Deliberações do Conselho de Administração e Comitê de Investimentos	7
5. Análise de Riscos e Liquidez	7
6. Conclusões e Parecer do Conselho Fiscal.....	7
Documentos Comprobatórios	8

Conselho Fiscal:

- 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 4º trimestre de 2024, 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 (Outubro a Dezembro de 2024)

Outubro/2024

Classe de Ativos	Limite Mínimo (%)	Limite Máximo (%)	Alocação Atual (%)	Situação
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	0,00%	100,00%	64,13%	Conforme
FI Renda Fixa - 7, III "a"	0,00%	60,00%	28,70%	Conforme
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	0,00%	5,00%	0,03%	Conforme
FI Ações - 8, I	0,00%	30,00%	0,39%	Conforme
FI Ações – BDR Nível I - 8, III	0,00%		3,75%	Conforme
FI Multimercado – aberto - 10, I	0,00%	10,00%	3,00%	Conforme

Novembro/2024

Classe de Ativos	Limite Mínimo (%)	Limite Máximo (%)	Alocação Atual (%)	Situação
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	0,00%	100,00%	63,56%	Conforme
FI Renda Fixa - 7, III "a"	0,00%	60,00%	29,06%	Conforme
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	0,00%	5,00%	0,03%	Conforme
FI Ações - 8, I	0,00%	30,00%	0,36%	Conforme
FI Ações – BDR Nível I - 8, III	0,00%		3,91%	Conforme
FI Multimercado – aberto - 10, I	0,00%	10,00%	3,08%	Conforme

Manoelton
A. 

Dezembro/2024

Classe de Ativos	Limite Mínimo (%)	Limite Máximo (%)	Alocação Atual (%)	Situação
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	0,00%	100,00%	34,70%	Conforme
FI Renda Fixa - 7, III "a"	0,00%	60,00%	48,28%	Conforme
Ativos Bancários - 7, IV	0,00%	20,00%	9,83%	Conforme
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	0,00%	5,00%	0,02%	Conforme
FI Ações - 8, I	0,00%	30,00%	0,32%	Conforme
FI Ações - BDR Nível I - 8, III	0,00%		3,90%	Conforme
FI Multimercado - aberto - 10, I	0,00%	10,00%	2,95%	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
Outubro/24	0,90%	0,97%	- 0,07%	Abaixo
Novembro/24	0,95%	0,80%	0,10%	Acima
Dezembro/24	0,53%	0,93%	- 0,40%	Abaixo

Análise do Cenário Econômico e Desempenho dos Ativos

Outubro de 2024

- Inflação (IPCA): O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,56% em outubro, acumulando 4,76% nos últimos 12 meses.
- Taxa Selic: O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, alcançando 10,75% ao ano.
- Câmbio: O dólar encerrou outubro cotado a R\$ 5,78, refletindo uma depreciação do real no período.

Desempenho dos Fundos de Investimento

- Fundos Atrelados ao CDI: Os investimentos vinculados ao CDI mantiveram uma performance sólida, superando consistentemente 100% do benchmark.

Manuella
A

- Fundos IDkA 2 - IPCA: Os fundos indexados ao IDkA 2 apresentaram uma rentabilidade média de aproximadamente 0,75% a 0,76% no mês.
- Fundos IMA-B5 e IMA-B5+:
 - IMA-B5: Os fundos associados ao IMA-B5 registraram uma rentabilidade em torno de 0,70% a 0,71%, indicando um desempenho moderado dos títulos públicos indexados ao IPCA com prazo de até cinco anos.
 - IMA-B5+: Em contraste, os fundos vinculados ao IMA-B5+ tiveram uma performance negativa superior a -1,5%. Especificamente, o fundo IMA-B5+ da Caixa Econômica Federal apresentou uma desvalorização de -1,65%.
- Fundos de Renda Variável e BDRs:
 - Renda Variável Nacional: Os fundos de ações domésticas não tiveram um desempenho favorável em outubro. O Ibovespa encerrou o mês com uma queda de 1,60%, situando-se em 129.713 pontos.
 - BDRs: Em contrapartida, os Brazilian Depositary Receipts (BDRs) destacaram-se positivamente. O fundo "Caixa Institucional BDR Nível 1", presente na carteira do FAZPREV, registrou uma expressiva rentabilidade de 5,91% no mês. Esse resultado deve-se, em parte, à valorização do dólar frente ao real e ao bom desempenho das ações americanas, refletido nos níveis do S&P 500.

Resumo do Mês: O mês de outubro de 2024 evidenciou a importância da diversificação na carteira de investimentos do FAZPREV. Enquanto alguns segmentos, como os fundos atrelados ao CDI e os BDRs, apresentaram desempenhos robustos, outros, especialmente os fundos de renda variável nacional e os vinculados ao IMA-B5+, enfrentaram desafios. A análise contínua e o ajuste estratégico dos investimentos são essenciais para mitigar riscos e otimizar retornos.

Novembro de 2024

- Inflação (IPCA): A inflação acumulada em 12 meses até novembro foi de 4,87%, levemente acima da meta estabelecida pelo Banco Central, o que influenciou diretamente o desempenho dos fundos indexados ao IPCA.
- Taxa Selic: A taxa Selic manteve-se em 11,25% ao ano, conforme decisão do Comitê de Política Monetária (Copom), proporcionando estabilidade nos fundos atrelados ao CDI.
- Câmbio: O dólar encerrou novembro em R\$ 6,05, sustentando níveis elevados, o que impactou positivamente os ativos expostos ao mercado internacional, como os BDRs.

Desempenho dos Fundos em Novembro

- Fundos IDKA 2 (IPCA até 2 anos): Tiveram desempenho inferior ao esperado, fechando o mês com rentabilidade média de 0,20%, pressionados pela curva de juros.

- Câmbio: O real brasileiro sofreu uma depreciação significativa ao longo de 2024, encerrando dezembro com uma taxa de câmbio de R\$ 6,18 por dólar, representando uma perda anual de 21,82% em relação ao dólar americano.

Desempenho dos Fundos de Investimento

- Fundos Atrelados ao CDI: Beneficiados pelo aumento da taxa Selic, esses fundos apresentaram rentabilidade expressiva, alinhada aos elevados juros básicos da economia.
- Fundos IDkA 2: Registraram rentabilidade negativa em dezembro. Especificamente, o fundo IDkA-IPCA 2 anos da Caixa apresentou uma desvalorização de 0,289%.
- Fundos IMA-B5: Tiveram desempenho negativo médio em torno de 0,30% no mês, refletindo a sensibilidade dos títulos públicos de médio prazo às oscilações na curva de juros.
- Fundos IMA-B5+: Apresentaram desvalorização acentuada, com perdas superiores a 4%. O fundo IMA-B5+ da Caixa registrou uma rentabilidade negativa de 4,31%, impactado pela volatilidade nos mercados de renda fixa de longo prazo.

Estratégias de Realocação do FAZPREV

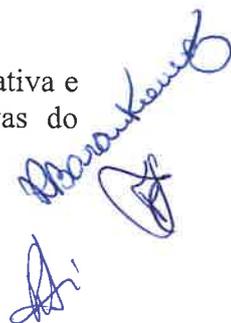
Antecipando a volatilidade dos mercados em dezembro, decorrente da percepção negativa do mercado financeiro em relação ao ajuste fiscal do governo, o FAZPREV implementou as seguintes medidas:

- Redução de Exposição em Ativos Indexados: A participação em ativos referenciados nos índices IDkA 2, IMA-B5, IMA-B5+ e IMA-B foi reduzida de 63,56% em novembro para 34,70% em dezembro.
- Aumento em Fundos Atrelados ao CDI: A alocação em fundos CDI aumentou de 29,06% em novembro para 48,28% no final de dezembro. Esses fundos têm histórico de performance superior a 100% do CDI, oferecendo maior estabilidade em cenários de incerteza.
- Investimento em Letras Financeiras: Foram alocados 9,83% da carteira em Letras Financeiras de instituições bancárias de grande porte (S1) com rating AAA. As aquisições foram realizadas diretamente nas tesourarias do Banco Itaú, Bradesco e Santander, com taxas variando entre IPCA + 7,34% e IPCA + 9,07%.

Resultado Consolidado

As estratégias de realocação adotadas foram cruciais para que o FAZPREV encerrasse dezembro com rentabilidade positiva de 0,53%. Sem essas medidas, a manutenção da carteira anterior, exposta a fundos com desempenho negativo, poderia ter comprometido o atingimento da meta atuarial em 2024.

Resumo do Mês: O mês de dezembro de 2024 destacou a importância da gestão ativa e da capacidade de adaptação às condições de mercado. As decisões proativas do



- Fundos IMA-B5: Apresentaram uma rentabilidade modesta de 0,33%, impactados por oscilações no mercado de renda fixa e volatilidade nos títulos públicos indexados ao IPCA.
- Fundos Prefixados (IRF-M1+): Tiveram desempenho negativo expressivo, fechando entorno de -1,15%, reflexo do aumento das expectativas inflacionárias e elevação da percepção de risco, que pressionaram as taxas de juros.
- Fundos IMA-B: Praticamente não apresentaram variação no mês, encerrando com performance neutra (0,00%), em linha com a estabilidade dos títulos de longo prazo indexados ao IPCA.

Desempenho da Renda Variável

- Ibovespa: Em novembro, apurou um declínio de 3,12%. Após quase um mês de espera, o governo apresentou nessa semana medidas de ajustes de gastos prometidas, mas o pacote frustrou as expectativas de muitos analistas, que o classificaram como “modesto”, afirmando que muitas propostas relevantes ficaram de fora ou foram desidratadas.
- BDRs – Destaque da Carteira: O grande destaque do mês foi os fundos BDR Nível I, que obtiveram uma impressionante valorização de mais de 8%. Esse desempenho expressivo foi impulsionado pela valorização do dólar e dos ativos estrangeiros, proporcionando um impacto altamente positivo na carteira do FAZPREV.
- Impacto dos BDRs: A forte performance dos BDRs foi essencial para compensar o fraco desempenho dos fundos de renda fixa, permitindo que a carteira alcançasse a rentabilidade ponderada necessária para o mês, superando o desafio imposto pelo mau desempenho dos fundos prefixados e indexados ao IPCA.

Resumo do Mês: Apesar do cenário desafiador para os fundos de renda fixa, especialmente os prefixados e os atrelados ao IPCA de curto prazo, o portfólio do FAZPREV conseguiu encerrar novembro com desempenho positivo, impulsionado principalmente pela performance excepcional dos BDRs. Esse resultado evidencia a importância da diversificação da carteira e o papel estratégico dos ativos internacionais em períodos de instabilidade no mercado doméstico.

Dezembro de 2024

Em dezembro de 2024, o Instituto de Previdência Municipal de Fazenda Rio Grande (FAZPREV) enfrentou um cenário econômico desafiador, caracterizado por alta volatilidade nos mercados financeiros e pressões inflacionárias. Nesse contexto, foram implementadas estratégias de realocação de ativos que se mostraram cruciais para o cumprimento da meta atuarial anual.

- Inflação (IPCA): O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,52% em dezembro, acumulando 4,83% nos últimos 12 meses.
- Taxa Selic: O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, alcançando 12,25% ao ano.

Barakany
A

FAZPREV em realocar investimentos e diversificar a carteira foram determinantes para mitigar riscos e assegurar o cumprimento dos objetivos atuariais no exercício.

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

O Conselho Fiscal verificou nas atas publicadas (link disponível abaixo) que as aplicações financeiras realizadas estão em conformidade com as deliberações do Conselho de Administração e do Comitê de Investimentos, respeitando os limites de alocação, riscos e estratégias definidas.

- <https://fazprev.com.br/atas-das-reunioes-do-conselho-administrativo/>
 - <https://fazprev.com.br/atas-das-reunioes-do-comite-de-investimentos/>
-

5. Análise de Riscos e Liquidez

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

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 4º trimestre de 2024.
- A rentabilidade atingiu a meta atuarial de 2024
- 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 4º trimestre de 2024.



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.**

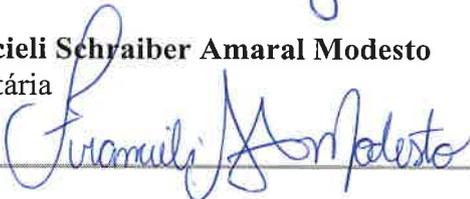
Fazenda Rio Grande, 27 de fevereiro de 2025

Assinaturas:

Rosilene Aparecida Cardoso Barankiewicz
Presidente



Francieli Schraiber Amaral Modesto
Secretária



Patricia Oliveira dos Santos
Membro

