



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FAZENDA RIO GRANDE

**RELATÓRIO TRIMESTRAL DO CONSELHO FISCAL
Análise do 2º Trimestre de 2025 – Abril, Maio e Junho**

Sumário

1. Introdução	2
2. Conformidade da Carteira de Investimentos com a Política Anual de Investimentos	2
2.1. Alocação por Classe de Ativos (Abril a Junho de 2025)	2
Abril/2025 – Alocação por Classe de Ativos	2
Maio/2025 – Alocação por Classe de Ativos	2
Junho/2025 – Alocação por Classe de Ativos	3
3. Rentabilidade Mensal e Aderência à Meta Atuarial	3
3.1. Análise Econômica e Estratégias – Mês a Mês (Abril, Maio e Junho/2025).....	3
4. Conformidade com Deliberações dos Colegiados	5
5. Análise de Riscos e Liquidez	5
6. Conclusões e Parecer do Conselho Fiscal	5

Membros do Conselho Fiscal do FAZPREV:

- Rosilene Aparecida Cardoso Barankiewicz – Presidente
- Francieli Schraiber Amaral Modesto – Membro (Ausente na reunião)
- Patricia Oliveira dos Santos – Membro



1. Introdução

Este relatório apresenta a análise do Conselho Fiscal sobre a gestão dos investimentos do FAZPREV durante o **2º trimestre de 2025 (abril, maio e junho)**. O objetivo é avaliar a conformidade da carteira com a Política Anual de Investimentos, o desempenho financeiro, os riscos e a aderência às deliberações dos colegiados.

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

A carteira manteve-se dentro dos limites previstos na Política Anual de Investimentos de 2025 e em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021.

2.1. Alocação por Classe de Ativos (Abril a Junho de 2025)

Abril/2025 – Alocação por Classe de Ativos

Classe de Ativos	% Abril/2025	Limite máximo PI	Conformidade
Art. 7º, Inciso I, Alínea "a"	57,43%	100%	REGULAR
Art. 7º, Inciso I, Alínea " b "	19,84%	100%	REGULAR
Art. 7º, Inciso IV	17,68%	20%	REGULAR
Art. 7º, Inciso III, Alínea " a "	4,40%	60%	REGULAR
Art. 10, Inciso I	0,29%	10%	REGULAR
Art. 8º, Inciso I	0,25%	20%	REGULAR
Art. 9º, Inciso III	0,12%	10%	REGULAR

Maio/2025 – Alocação por Classe de Ativos

Classe de Ativos	% Maio/2025	Limite máximo PI	Conformidade
Art. 7º, Inciso I, Alínea "a"	62,72%	100%	REGULAR
Art. 7º, Inciso I, Alínea " b "	8,87%	100%	REGULAR
Art. 7º, Inciso IV	17,57%	20%	REGULAR
Art. 7º, Inciso III, Alínea " a "	10,16%	60%	REGULAR
Art. 8º, Inciso I	0,56%	20%	REGULAR
Art. 9º, Inciso III	0,12%	10%	REGULAR

**Junho/2025 – Alocação por Classe de Ativos**

Classe de Ativos	% Junho/2025	Limite máximo PI	Conformidade
Art. 7º, Inciso I, Alínea "a"	67,98%	100%	REGULAR
Art. 7º, Inciso I, Alínea " b "	8,80%	100%	REGULAR
Art. 7º, Inciso IV	17,51%	20%	REGULAR
Art. 7º, Inciso III, Alínea " a "	5,02%	60%	REGULAR
Art. 8º, Inciso I	0,57%	20%	REGULAR
Art. 9º, Inciso III	0,12%	10%	REGULAR

Todos os percentuais estão em plena conformidade com os parâmetros estabelecidos na política de investimentos vigente.

3. Rentabilidade Mensal e Aderência à Meta Atuarial

A meta atuarial (IPCA + 5,28% a.a.)

Rentabilidade x Meta:

Mês	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial (a.m.)	Diferença	Situação
Abril/25	1,15%	0,86%	+0,29 p.p.	Acima
Maiio/25	1,05%	0,69%	+0,36 p.p.	Acima
Junho/25	0,79%	0,67%	+0,12 p.p.	Acima

O trimestre encerrou com desempenho **superior à meta atuarial em todos os meses**, consolidando o crescimento do patrimônio do FAZPREV.

3.1. Análise Econômica e Estratégias – Mês a Mês (Abril, Maio e Junho/2025)

Abaixo segue a avaliação detalhada do **contexto econômico, principais indicadores e decisões de investimento do FAZPREV** para cada mês do segundo trimestre de 2025:

Abril/2025

- **IPCA:** 0,43% no mês; acumulado 12 meses: 5,53%.
Selic: 14,25% a.a.
Câmbio: R\$ 5,66/US\$.



- **Impacto na Carteira:**
 - Rentabilidade de **1,15%**, superando meta de 0,86%.
 - Reforço na posição de NTN-Bs com taxas acima de IPCA+7% em diversos vencimentos.

Maio/2025

- **IPCA:** 0,26% no mês; acumulado 12 meses: 5,32%.
- **Selic:** 14,75% a.a.
- **Câmbio:** R\$ 5,70/US\$
- **Impacto na Carteira:**
 - Rentabilidade de **1,05%**, frente à meta de 0,69%.
 - Reforço na posição de NTN-Bs com taxas acima de IPCA+7%.
 - Contribuição positiva das NTN-Bs e LFs da carteira.

Junho/2025

- **IPCA:** 0,24% no mês; acumulado 12 meses: 5,35%.
- **Selic:** Mantida em 15,00% a.a.
- **Câmbio:** R\$ 5,45/US\$
- **Impacto na Carteira:**
 - Rentabilidade de **0,79%**, frente à meta de 0,67%.
 - Reforço na posição de NTN-Bs com taxas acima de IPCA+7%.
 - Carteira atingiu patrimônio de R\$ 542.769.285,66.

Resumo do Trimestre

O FAZPREV **superou a meta atuarial em todos os meses** do trimestre devido a:

- Concentração estratégica em títulos públicos IPCA+ de longo prazo com taxa média ponderada acima de IPCA+7%, muito superior a meta atuarial de IPCA + 5,28% .
- Diversificação controlada em LFs de bancos S1 com rating AAA com taxa média ponderada real acima de 8%
- Política conservadora de risco, reduzindo exposição à volatilidade (FIA, multimercado e BDRs).



4. Conformidade com Deliberações dos Colegiados

Todas as operações do trimestre respeitaram as deliberações do Comitê de Investimentos e do Conselho de Administração, garantindo aderência à política aprovada e decisões previamente ratificadas. As Atas com as deliberações dos colegiados foram devidamente publicadas no site institucional: www.fazprev.com.br

5. Análise de Riscos e Liquidez

- **Risco de Crédito:** Exposição majoritária em ativos brAAA e instituições S1.
 - **Risco de Mercado:** Adequado, baixa volatilidade, títulos marcados na curva.
 - **Risco de Liquidez:** Patrimônio atualizado em **R\$ 542.769.285,66 (junho/2025)**, contribuições previdenciárias mensais, entorno de R\$ 5.000.000,00 mês e uma folha de inativos mensal próxima de R\$ 1.700.000,00. Carteira com liquidez suficiente para os compromissos do RPPS.
 - **Risco Operacional:** Nenhum evento relevante registrado no trimestre.
-

6. Conclusões e Parecer do Conselho Fiscal

- A carteira manteve-se **plenamente em conformidade** com a Política Anual de Investimentos.
- A rentabilidade **superou a meta atuarial** em todos os meses do 2º trimestre.
- As operações foram conduzidas com prudência, transparência e respeito às deliberações dos colegiados.

Parecer: O Conselho Fiscal emite **parecer favorável** à aprovação dos demonstrativos financeiros e da gestão dos investimentos referentes ao 2º trimestre de 2025.

Documentos comprobatórios: Relatórios mensais de abril, maio e junho/2025, atas e análises de compatibilidade, disponíveis no site oficial <https://fazprev.com.br>.

Fazenda Rio Grande, 27 de agosto de 2025



Assinaturas:

Rosilene Aparecida Cardoso Barankiewicz
Presidente

Francieli Schraiber Amaral Modesto
Membro (Ausente)

Patrícia Oliveira dos Santos
Membro