



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE FAZENDA RIO GRANDE

RELATÓRIO TRIMESTRAL DO CONSELHO FISCAL

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

Publicado no Diário
Oficial Eletrônico
Nº102/2025 - Data: de 04
de junho de 2025.

Sumário

1. Introdução.....	2
2. Conformidade da Carteira de Investimentos com a Política Anual de Investimentos	2
2.1. Alocação por Classe de Ativos (Janeiro a Março de 2025)	2
3. Rentabilidade Mensal e Aderência à Meta Atuarial.....	3
3.1. Estratégias de Realocação do FAZPREV	6
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	7

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