

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Fevereiro de 2025

1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelo conselho fiscal.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Se janeiro trouxe otimismo, fevereiro nos devolveu à realidade, mostrando os desafios de ser gestor de recursos com uma carteira diversificada. A renda fixa apresentou desempenho positivo, impulsionada pelo fechamento de juros. No entanto, com a projeção de inflação elevada para o mês, o resultado não será suficiente para superar a meta. Já na renda variável, o cenário foi desafiador, com os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerrando em queda. Por fim, os investimentos no exterior, que foram um alívio em 2024, enfrentam dificuldades este ano, especialmente devido às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

Rentabilidade no período em %								
Renda Fixa	Mês						Acumulado	
	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	Ano*	12 meses**
Selic	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	0,84	2,01	11,13
CDI	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	0,84	2,01	11,13
CDB (1)	0,89	0,83	0,77	0,74	0,75	0,73	1,73	9,45
Poupança (2)	0,63	0,67	0,58	0,57	0,60	0,57	1,31	7,25
Poupança (3)	0,63	0,67	0,58	0,57	0,60	0,57	1,31	7,25
IRF-M	0,61	2,58	-1,66	-0,52	0,21	0,34	3,20	3,94
IMA-B	0,50	1,07	-2,62	0,02	-0,65	-0,67	1,58	-1,00
IMA-B 5	0,65	1,88	-0,28	0,36	0,74	0,40	2,55	7,49
IMA-B 5 +	0,41	0,43	-4,37	-0,23	-1,66	-1,42	0,84	-6,96
IMA-S	0,99	1,10	0,86	0,83	0,98	0,87	2,11	11,43
Renda Variável								
Ibovespa	-2,64	4,86	-4,28	-3,12	-1,60	-3,08	2,09	-4,82
Índice Small Cap	-3,87	6,11	-7,83	-4,48	-1,37	-4,41	-2,01	-18,55
IBRX50	-2,79	4,82	-4,02	-2,62	-1,49	-3,26	1,90	-3,21
ISE	-2,92	5,72	-6,77	-5,60	-2,48	-2,62	2,63	-13,33
ICON	-5,51	1,87	-7,28	-5,91	-0,02	-4,71	-3,74	-18,75
IMOB	-3,57	11,23	-9,43	-10,50	3,40	-2,97	7,26	-13,17
IDIV	-2,78	3,50	-4,89	-0,07	-1,72	-0,72	0,63	0,64
IFIX	3,34	-3,07	-0,67	-2,11	-3,06	-2,58	0,17	-7,10

Iniciando pelo Brasil, a ata mais recente do Comitê de Política Monetária (Copom) destacou a necessidade de desacelerar a atividade econômica no Brasil como parte do esforço para controlar a inflação. O documento apontou que, apesar da política monetária contracionista, a economia brasileira tem mostrado dinamismo, com crescimento no consumo das famílias e no mercado de trabalho. No entanto, o Copom avalia que a desaceleração da atividade é essencial para alinhar a inflação às metas estabelecidas.

A atividade econômica no Brasil mostrou sinais de desaceleração em dezembro de 2024. O IBC-Br, considerado uma prévia do PIB, registrou uma queda de 0,73% no mês, superando as expectativas de retração de 0,4%. Essa desaceleração foi atribuída a uma retração generalizada em setores como serviços, varejo e indústria. Além disso, dados do IBGE também indicaram quedas consecutivas na produção industrial e no comércio varejista em novembro e dezembro. Esse enfraquecimento já era esperado, considerando as políticas monetárias mais restritivas implementadas pelo Copom para alinhar a inflação à meta. Apesar do impacto nos últimos meses do ano, o PIB de 2024 registrará um crescimento robusto. No entanto, as projeções para 2025 apontam para um ritmo mais moderado.

O IPCA registrou alta de 0,16% em janeiro, praticamente em linha com as expectativas do mercado, que apontavam para um aumento de 0,17%. Esse resultado reflete uma leve desaceleração em relação aos meses anteriores, mas ainda demonstra pressões inflacionárias pontuais em alguns setores, como alimentação e energia.

Ainda falando sobre a inflação, em fevereiro continuou a mostrar pressão significativa, com o IPCA-15 registrando uma alta de 1,23%, a maior para o mês desde 2016. Esse aumento foi impulsionado principalmente pela alta nos preços de energia elétrica, que subiram 16,33% após o fim do desconto da tarifa de Itaipu, e pelos reajustes sazonais nas mensalidades escolares, que cresceram 4,78%. Apesar disso, houve desaceleração em itens como alimentação, que apresentou alta de 0,6%, menor do que em janeiro.

O mercado de trabalho em janeiro exibiu sinais mistos, mas manteve-se aquecido. Por um lado, o Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged) registrou a criação de 137.303 vagas formais de emprego, superando as expectativas do mercado. Setores como indústria, serviços, construção civil e agropecuária apresentaram saldos positivos, enquanto o comércio foi o único a registrar fechamento de vagas. Por outro lado, a taxa de desemprego subiu para 6,5% no trimestre encerrado

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

em janeiro, refletindo uma leve alta em relação ao trimestre anterior, mas ainda abaixo do mesmo período do ano passado. A informalidade também recuou, com uma redução no número de trabalhadores sem carteira assinada.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus com posição do dia 28 de fevereiro, trouxe a previsão do IPCA para 5,65% para o final de 2025, acima do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e superior ao projetado no mês anterior. O PIB também apresentou ligeira redução na previsão, saindo de 2,02 para 2,01. E por fim o câmbio com as previsões do mercado apresentando projeção inferior ao número divulgado no mês anterior de R\$5,99/USD 1.

	Focus MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO												28 de fevereiro de 2025			
	2025				2026				2027				2028			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*				
IPCA (%)	5,51	5,65	5,65	= (1)	4,28	4,40	4,40	= (1)	4,00	= (2)	3,75	▼ (2)				
PIB (var. %)	2,06	2,01	2,01	= (2)	1,72	1,70	1,70	= (3)	2,00	= (1)	2,00	= (51)				
CÂMBIO (R\$/US\$)	6,00	5,99	5,99	= (1)	6,00	6,00	6,00	= (7)	5,90	▼ (1)	5,90	▼ (1)				
SELIC (% a.a.)	15,00	15,00	15,00	= (8)	12,50	12,50	12,50	= (5)	10,50	= (3)	10,00	= (10)				

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

Boletim Focus: 05/03/2024

Falando agora sobre as economias globais, os mercados permanecem atentos às políticas econômicas do governo Trump, que têm gerado impactos significativos. Entre as medidas recentes, destacam-se as tarifas comerciais impostas a países como Canadá, México e China, reforçando uma postura protecionista. Essas ações têm provocado oscilações nos mercados financeiros, com reações imediatas a cada anúncio de novas tarifas ou alterações nas negociações comerciais. A verdadeira dúvida reside na magnitude das ações que Donald Trump de fato implementará. Diante disso, as curvas de juros nos EUA mostraram discreto fechamento e o dólar encerrou janeiro perdendo valor em relação à maioria das moedas. Além disso, destacam-se duas decisões de política monetária: o Banco Central do México e o Banco da Inglaterra

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

reduziram as taxas de juros em 50 pb e 25 pb, levando para 9,5% e 4,5%, nessa ordem.

Nos EUA, o mercado de trabalho manteve-se robusto em janeiro de 2025, com a criação de 143 mil empregos no setor privado, ficando abaixo das expectativas de 170 mil vagas e a taxa de desemprego atingiu 4%.

A inflação nos Estados Unidos apresentou sinais de piora em janeiro de 2025 avançando 0,47% no mês e com o índice de preços ao consumidor (CPI) subindo para 3% em relação ao mesmo período do ano anterior, acima dos 2,9% registrados em dezembro de 2024. Esse aumento foi impulsionado por custos mais altos de energia e transporte, além de uma recuperação nos preços de carros usados. O núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, também subiu inesperadamente para 3,3%, contrariando as expectativas de desaceleração. Esses dados reforçam os desafios enfrentados pelo Federal Reserve para controlar a inflação e podem influenciar futuras decisões de política monetária.

A ata mais recente do Federal Reserve reforçou que não há urgência para uma nova redução da taxa de juros. O documento destacou que, embora a inflação tenha mostrado sinais de desaceleração, ela ainda está acima da meta de 2%. Além disso, o mercado de trabalho continua resiliente, o que permite ao Fed adotar uma abordagem mais cautelosa em relação a cortes adicionais nas taxas. Também enfatizou que futuras decisões dependerão dos dados econômicos e da evolução das condições financeiras, indicando que o banco central está atento aos riscos de ambos os lados: tanto de um aperto excessivo quanto de um afrouxamento prematuro.

Agora falando sobre a economia europeia, a inflação de janeiro na área do Euro, que atingiu 2,5%, reforçou as expectativas de novos cortes na taxa de juros pelo Banco Central Europeu (BCE). Esse aumento foi impulsionado principalmente pelos custos de energia, que subiram 1,9%, enquanto o núcleo da inflação permaneceu estável em 2,7%. Apesar disso, a inflação geral ainda está acima da meta de 2%, o que mantém a pressão sobre o BCE para continuar ajustando sua política monetária.

O PMI o índice composto da zona do Euro seguiu em 50,2 pontos, na passagem de janeiro para fevereiro, ligeiramente inferior às expectativas. Essa estabilidade foi explicada pela queda do setor de serviços de 51,3 para 50,7, compensada pela melhora da produção industrial, mesmo que siga no campo contracionista de 46,6 para 47,3.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

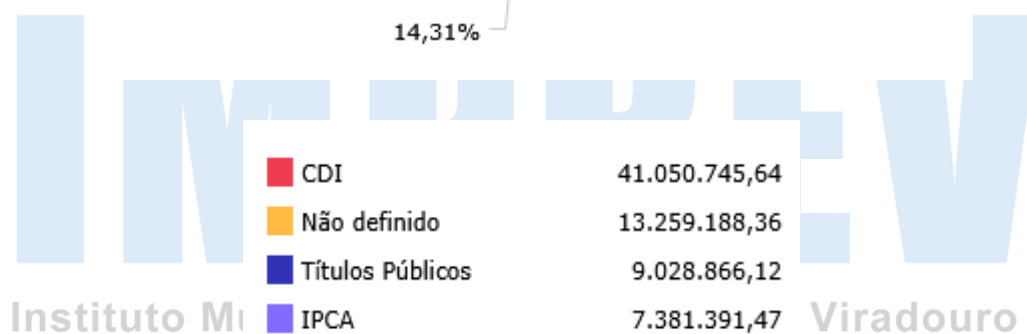
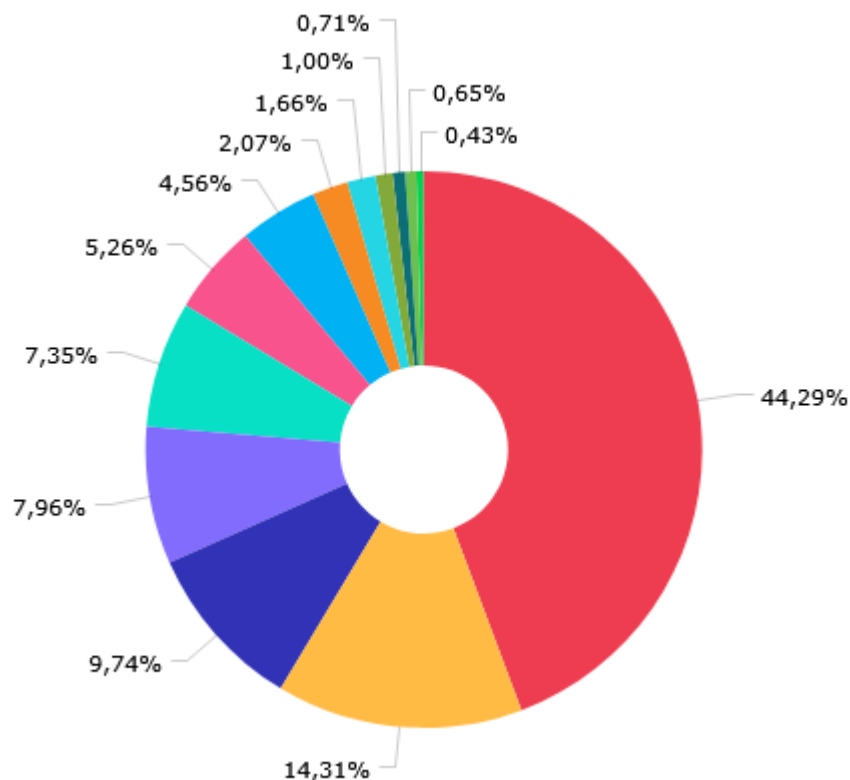
3. POSIÇÃO DOS ATIVOS E DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DA RESOLUÇÃO N. 4963 E SUAS ALTERAÇÕES

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	9.028.886,12	9,78%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	608.383,11	0,66%	835.083.712,41	0,07%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	940.634,82	1,02%	3.032.892.573,46	0,03%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.035.929,59	3,29%	4.028.429.515,10	0,08%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	4.239.669,85	4,59%	967.293.327,78	0,44%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.381.391,47	8,00%	888.606.653,07	0,83%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.870.370,49	5,28%	513.403.039,42	0,95%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.523.243,35	2,73%	2.603.266.196,18	0,10%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.506.107,35	2,72%	565.859.058,78	0,44%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.235.939,06	1,34%	4.013.439.435,77	0,03%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.155.780,02	1,25%	4.711.064.854,90	0,02%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.830.991,37	16,07%	21.522.738.493,95	0,07%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.816.013,19	7,39%	15.618.986.158,69	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.513.747,81	16,81%	21.942.883.714,74	0,07%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	595.320,79	0,65%	687.437.510,73	0,09%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	6.118.358,47	6,63%	3.786.347.567,44	0,16%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	923.053,98	1,00%	1.035.081.699,00	0,09%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	537.528,62	0,58%	632.075.707,68	0,09%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	729.528,30	0,79%	570.983.615,80	0,13%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	661.323,35	0,72%	175.168.585,69	0,38%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	404.814,07	0,44%	467.519.565,50	0,09%	8º I
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	954.238,22	1,03%	38.891.502,38	2,45%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.803.903,25	1,95%	251.713.341,61	0,72%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.517.743,48	1,64%	996.461.735,44	0,15%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	201.517,22	0,22%	523.024.211,53	0,04%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	481.418,72	0,52%	116.673.710,33	0,41%	8º I
SANTANDER PETROBRAS-2 FIC AÇÕES	469.982,96	0,51%	102.738.158,52	0,46%	8º I
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.195.948,91	2,38%	59.729.810,35	3,88%	10º I
Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,250000%	250	4.605,0103	1.151.252,57
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,280000%	250	4.786,173054	1.196.543,26
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,490000%	240	4.687,725347	1.125.054,08
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	25	4.737,463426	118.436,59
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	200	4.737,463426	947.492,69
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,240000%	240	4.926,862665	1.182.447,04
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	240	4.699,845125	1.127.962,83
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,320000%	508	4.290,702873	2.179.677,06

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

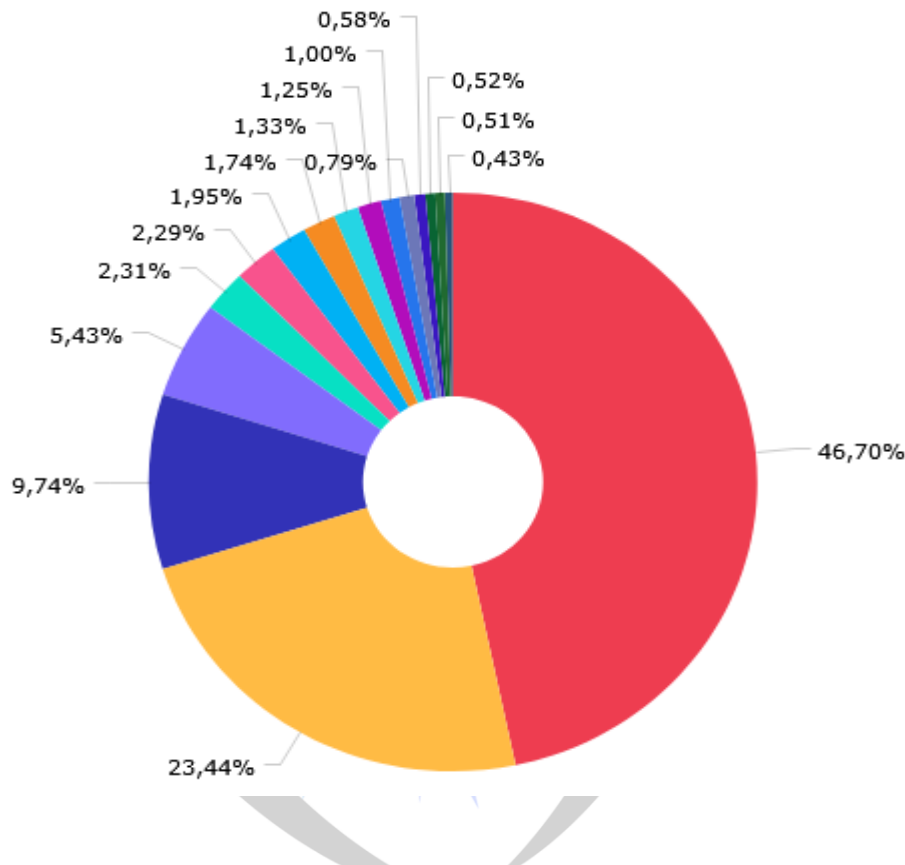
4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



CDI	41.050.745,64
Não definido	13.259.188,36
Títulos Públicos	9.028.866,12
IPCA	7.381.391,47
Selic	6.816.013,19
IPCA + 5,00% ao ano	4.870.370,49
Ibovespa	4.223.859,07
IDIV	1.922.557,55
IMA-B	1.535.955,61
IBX	923.053,98
SMLL	661.323,35
IMA-B 5+	606.363,11
Disponibilidades Financeiras	398.098,41

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

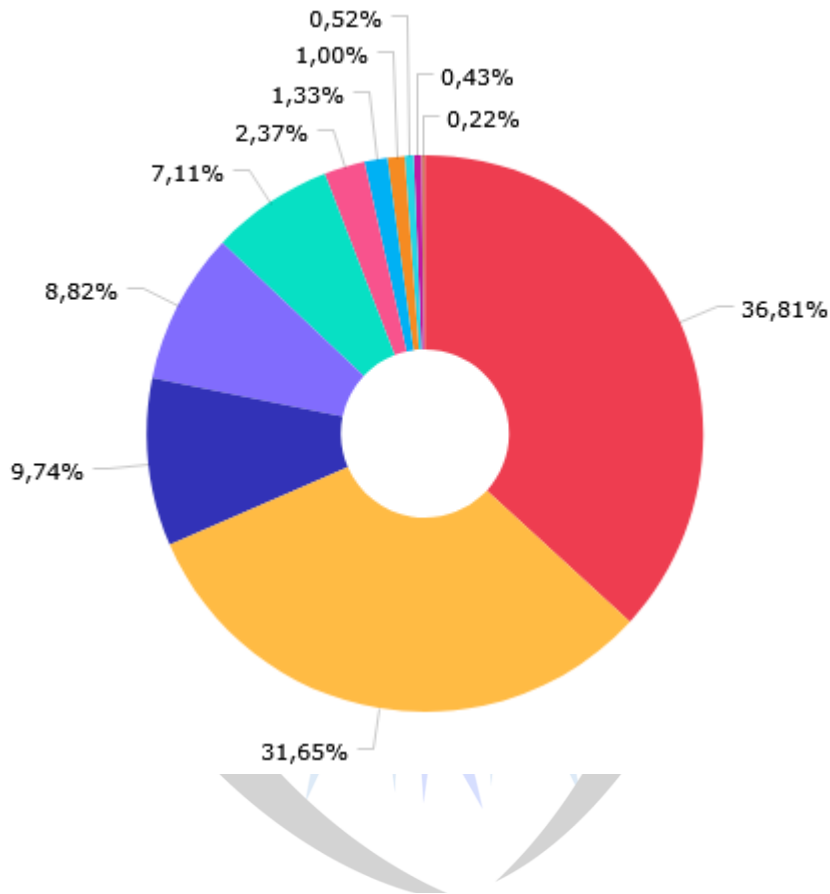
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	43.279.110,84
Não classificado	21.723.310,31
Títulos Públicos	9.028.866,12
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.029.350,70
Renda Fixa Indexados	2.142.318,72
Ações Dividendos	2.124.074,77
Ações Indexados	1.803.903,25
Ações Small Caps	1.615.561,57
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.235.939,06
Renda Fixa Simples	1.155.760,02
Ações Livre	923.053,98
Ações Sustentabilidade/Governança	729.528,30
Ações Valor/Crescimento	537.528,62
Ações Índice Ativo	481.418,72
Fundos de Mono Ação	469.962,96
Disponibilidades Financeiras	398.098,41

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

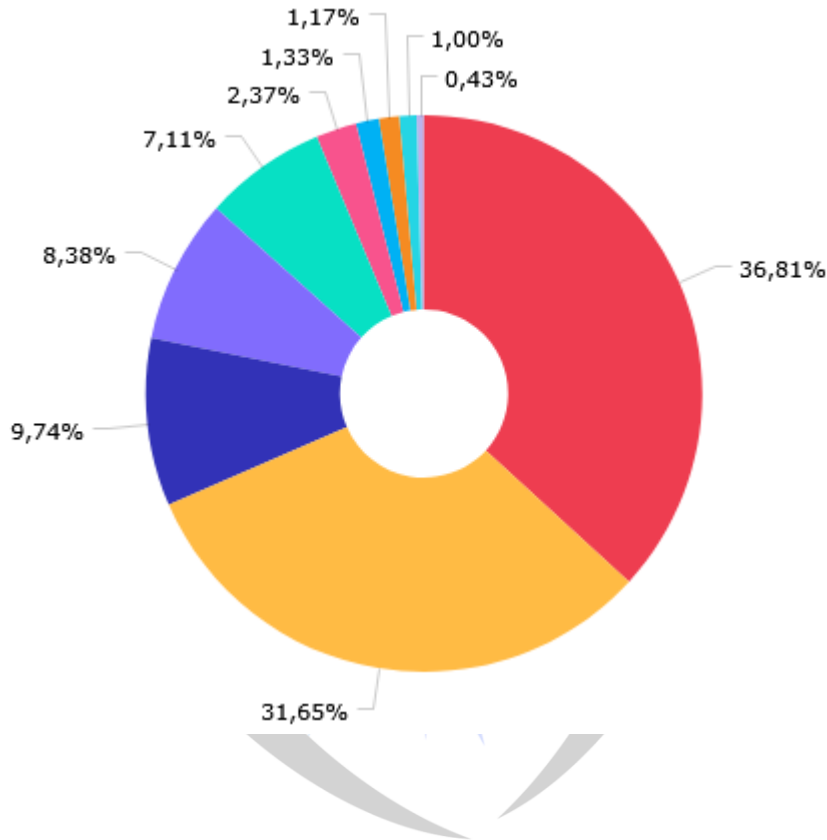
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	34.119.120,50
CAIXA DTVM	29.330.436,52
TESOURO NACIONAL	9.028.866,12
BANCO BRADESCO S.A.	8.175.065,48
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	6.588.321,43
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.195.948,91
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.235.939,06
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	923.053,98
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	481.418,72
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	398.098,41
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	201.517,22

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	34.119.120,50
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	29.330.436,52
TESOURO NACIONAL	9.028.866,12
BANCO BRADESCO S.A.	7.770.251,41
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	6.588.321,43
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	2.195.948,91
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.235.939,06
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.087.750,01
INTRAG DTVM LTDA	923.053,98
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	398.098,41

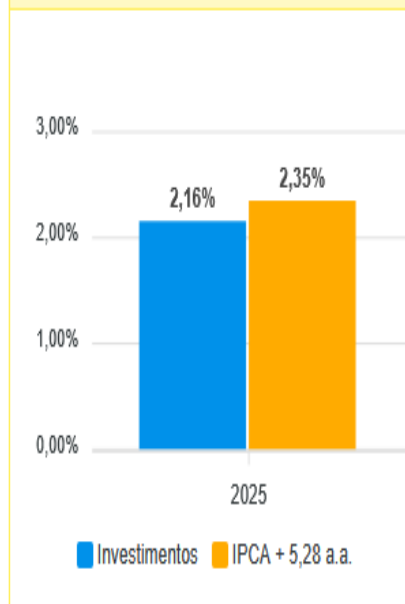
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

5. RENTABILIDADE MENSAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	90.292.299,77	1.600.111,09	2.595.508,12	90.890.311,81	1.593.409,07	1.593.409,07	1,76% ▲	1,76%	0,81%	0,81%
Fevereiro	90.890.311,81	2.275.342,40	1.238.624,28	92.279.687,94	352.658,01	1.946.067,08	0,38% ▲	2,16%	1,72%	2,35%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado



Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
TÍTULOS PÚBLICOS	9.149.782,33	0,00	225.011,79	9.028.966,12	104.095,58
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	746.884,02	849.665,51	452.110,06	1.155.760,02	11.320,55
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	603.732,04	0,00	0,00	606.363,11	2.631,07
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	936.001,67	0,00	0,00	940.634,82	4.633,15
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.490.765,43	1.200.000,00	0,00	14.830.991,37	140.225,94
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	3.107.045,31	0,00	90.753,71	3.035.929,59	19.637,99
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	4.213.578,03	0,00	0,00	4.239.669,85	26.091,82
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.561.898,62	0,00	225.071,83	7.381.391,47	44.564,68
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.748.511,42	0,00	0,00	6.816.013,19	67.501,77
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.990.858,15	0,00	149.943,82	4.870.370,49	29.456,16
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.582.623,03	0,00	75.733,07	2.523.243,35	16.353,39
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.490.828,16	0,00	0,00	2.506.107,35	15.479,19
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.135.171,25	225.676,89	0,00	15.513.747,81	152.899,67
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	592.263,13	0,00	0,00	595.320,79	3.057,66
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	6.077.150,09	0,00	20.000,00	6.118.358,47	61.208,38
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.223.940,19	0,00	0,00	1.235.939,06	11.998,87
	79.650.832,87	2.275.342,40	1.238.624,28	81.398.706,86	711.155,87

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	963.789,21	0,00	0,00	923.053,98	-40.735,23
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	565.858,02	0,00	0,00	537.528,62	-28.329,40
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	751.889,47	0,00	0,00	729.528,30	-22.361,17
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	702.967,05	0,00	0,00	661.323,35	-41.643,70
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	411.919,94	0,00	0,00	404.814,07	-7.105,87
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	991.246,80	0,00	0,00	954.238,22	-37.008,58
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.851.836,78	0,00	0,00	1.803.903,25	-47.933,53
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.535.019,89	0,00	0,00	1.517.743,48	-17.276,41
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	207.033,27	0,00	0,00	201.517,22	-5.516,05
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	499.763,56	0,00	0,00	481.418,72	-18.344,84
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	501.526,80	0,00	0,00	469.962,96	-31.563,84
-	8.982.850,59	0,00	0,00	8.685.032,17	-297.818,42
ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.256.628,35	0,00	0,00	2.195.948,91	-60.679,44
-	2.256.628,35	0,00	0,00	2.195.948,91	-60.679,44

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

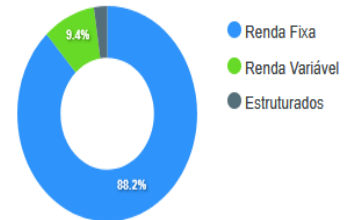
7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,78% 9.028.866,12	90,22% 83.250.821,82
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	29,63% 27.339.649,09	70,37% 64.940.038,85
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	48,80% 45.030.191,65	11,20% 10.337.621,11
8º I - Fundos de Ações	30,00%	9,41% 8.685.032,17	20,59% 18.998.874,21
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,38% 2.195.948,91	7,62% 7.032.019,88

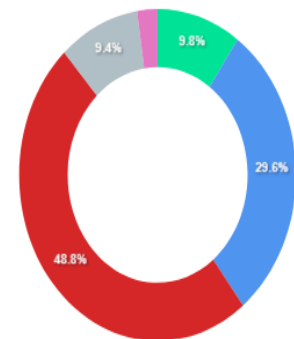
Governança (Pró Gestão)

[Não possui](#)

Segmentos

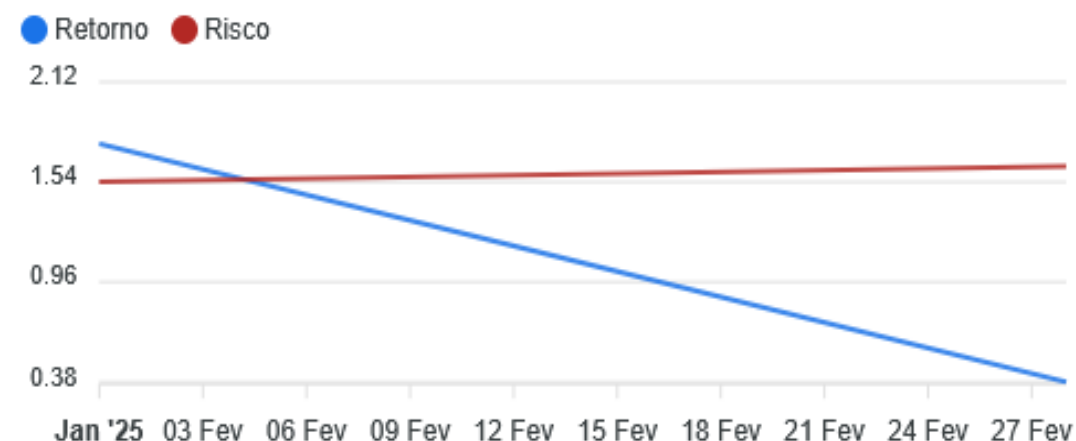


Artigos



8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no encerramento do mês de fevereiro de 2025, em 31/01/2025 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 92.279.687-94 apresentando assim um crescimento nominal de 2,20% em relação a carteira no valor R\$ 90.292.299,77 em 31/12/2024. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade no mês de fevereiro de 2025 de R\$ 352.658,01. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade no mês de 0,38% contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,28% a.a.) de 1,72%, no ano a rentabilidade da carteira foi de 2,16%, contra a meta atuarial de 2,35%.

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

ENQUADRAMENTO NA RESOLUÇÃO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

RENTABILIDADE E RISCO (POR ATIVO)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARKS

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos da política de investimentos, de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

DISTRIBUIÇÃO POR GESTORAS E ADMINISTRADORAS

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Como já dissemos, se janeiro foi competitivo, fevereiro se apresentou desafiador para a gestão de uma carteira de investimentos diversificada. A renda fixa foi positiva, impulsionada pelo fechamento da curva de juros, mas diante da confirmação das projeções de inflação elevada para o mês, não será suficiente para superar a média das metas dos RPPS. Já na renda variável, os principais benchmarks atrelados ao Ibovespa encerraram o mês em queda. Por fim, os investimentos no exterior seguem enfrentando dificuldades este ano, devido basicamente às incertezas nas políticas comerciais impostas por Donald Trump.

RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações, e os novos aportes serão aplicados em fundos DI.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE FEVEREIRO DE 2025.

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório de investimentos, pelo Conselho Fiscal do IMPREV, que vai assinada pelos membros do Conselho Fiscal.

Viradouro/SP, 20 de março de 2025.

LAERCIO FERREIRA JUNIOR
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX
Membro do Conselho Fiscal

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES
Presidente do Conselho Fiscal



IMPREV

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro