

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Maio 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

A inflação ao consumidor no Brasil permaneceu elevada em abril, com o IPCA registrando alta de 0,43% no mês. No acumulado de 12 meses, o índice chegou a 5,53%, acima do teto da meta de 4,5% estabelecida pelo Banco Central. Os principais fatores que pressionaram os preços foram alimentos e produtos farmacêuticos, enquanto houve uma leve desaceleração em alguns setores, como transportes e comunicação. Apesar disso, o mercado financeiro reduziu ligeiramente a projeção da inflação para o ano, de 5,50% para 5,46%.

A atividade econômica no Brasil manteve-se aquecida em março, com o IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) registrando um crescimento de 0,8% em relação a fevereiro. No acumulado do primeiro trimestre, a alta foi de 1,3%, impulsionada principalmente pelo setor agropecuário, que teve um avanço significativo de 6,1% no período. Além disso, alguns estados apresentaram crescimento acima da média nacional. O Paraná, por exemplo, teve um aumento de 12,7% na atividade econômica em março, sendo o estado com melhor desempenho no país. Outros estados como Santa Catarina, Goiás e Bahia também registraram crescimento expressivo.

O mercado de trabalho brasileiro continuou aquecido em abril, com a criação de 257.528 vagas formais. Esse número superou as expectativas dos analistas, que projetavam cerca de 170 mil novos postos. O setor de serviços foi o grande destaque, gerando 136.109 empregos. Outros setores também tiveram crescimento, como comércio, indústria, construção e agropecuária. Com isso a taxa de desemprego nos três meses encerrados em abril, foi de 6,6%.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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



O setor público consolidado registrou um superávit primário de R\$ 14,150 bilhões em abril de 2025, um avanço significativo em relação aos R\$ 6,688 bilhões do mesmo mês de 2024. Esse resultado foi impulsionado pelo aumento das receitas federais, que cresceram mais do que as despesas no período. O Governo Central teve um superávit de R\$ 16,227 bilhões, enquanto estados e municípios apresentaram um déficit de R\$ 659 milhões. No acumulado de janeiro a abril, o setor público consolidado soma um superávit de R\$ 102,860 bilhões, indicando uma trajetória de recuperação das contas públicas.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus com posição do dia 02 de junho, trouxe a previsão do IPCA para 5,46% para o final de 2025, acima do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e com valor abaixo da sondagem do mês anterior. O PIB também apresentou alta na previsão, saindo de 2,00 para 2,13. Com relação a Selic o mercado manteve sua projeção, de 14,75% ao final de 2025. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram projeção inferior número divulgado no mês anterior de R\$5,80/USD 1.

	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 (%)	5,33	5,50	5,46	▼ (1)	4,51	4,50	4,50	= (3)	4,00	= (15)	3,85	▲ (2)
PIB (var. %)	2,00	2,14	2,13	▼ (1)	1,70	1,70	1,80	▲ (1)	2,00	= (9)	2,00	= (54)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,86	5,80	5,80	= (1)	5,91	5,90	5,90	= (3)	5,80	= (3)	5,80	▼ (2)
SELIC (%)	14,75	14,75	14,75	= (4)	12,50	12,50	12,50	= (18)	10,50	= (16)	10,00	= (23)

* 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

Agora falando sobre a economia norte americana, o Federal Reserve tem sinalizado que manterá os juros estáveis nas próximas reuniões, refletindo a incerteza econômica e os impactos das políticas comerciais recentes. A ata da última reunião do Fed destacou que os membros do comitê estão confortáveis em adotar uma abordagem cautelosa, aguardando mais clareza sobre a inflação e o crescimento econômico antes de qualquer ajuste na taxa de juros. Os contratos futuros de fed funds indicam uma alta probabilidade de manutenção da taxa atual, entre 4,25% e 4,50%, na reunião de junho, com expectativas semelhantes para julho. No entanto, há uma chance moderada de um corte em setembro, dependendo da evolução dos indicadores econômicos.

Dados da atividade econômica dos EUA, indicam uma moderação na demanda doméstica nos EUA no início do segundo trimestre de 2025. O PIB do país recuou 0,3% no primeiro trimestre, impactado principalmente pelo setor externo, enquanto a demanda doméstica avançou 3%, mostrando resiliência, mas com sinais de desaceleração à frente.

A inflação anualizada, conforme dados de março divulgados em abril, caiu para 2,4%, e os dados de abril, esperados para meados de maio, eram aguardados com expectativa para confirmar essa tendência de aproximação da meta de 2% do Federal Reserve (FED).

Por fim, o mercado de trabalho, embora ainda considerado robusto, começou a

apresentar sinais mais claros de arrefecimento, com a criação de vagas e o crescimento salarial moderando em relação aos picos anteriores. As projeções para o crescimento do PIB em 2025 foram revisadas para baixo por algumas instituições, refletindo o impacto da política monetária restritiva e a desaceleração do consumo.

Entrando na economia chinesa, em abril, o PIB cresceu 5,4% no primeiro trimestre de 2025 em termos anuais, superando as expectativas do mercado e mantendo o ritmo do trimestre anterior. Os dados de maio confirmaram a resiliência do setor industrial, especialmente nos segmentos de alta tecnologia e fabricação de equipamentos, que registraram crescimento nos lucros nos primeiros quatro meses do ano. O governo chinês, em maio, reforçou o compromisso com o apoio financeiro à inovação e a atração de investimento estrangeiro, consolidando o papel das zonas de desenvolvimento econômico.

Apesar do desempenho positivo do PIB, persistiam preocupações com o setor imobiliário e a necessidade de fortalecer o consumo interno como motor de crescimento sustentável. As tensões comerciais com os EUA e o ambiente externo incerto continuavam a ser monitorados de perto, com o governo buscando equilibrar o crescimento com a estabilidade financeira e reformas estruturais.

E finalizando as economias globais, falando sobre a Europa, em maio de 2025, a Zona do Euro ainda navegava um ambiente econômico complexo. As projeções de inflação para 2025 foram tema de debate, com o Banco Central Europeu (BCE) indicando, em suas comunicações mais recentes, uma expectativa de que a inflação atingisse a meta de 2% no médio prazo, embora algumas projeções para 2025 ainda estivessem ligeiramente acima em torno de 2,1% a 2,3%. Isso sustentava a cautela do BCE em relação a um ciclo mais agressivo de cortes de juros, mesmo após um possível início de flexibilização.

O crescimento do PIB da Zona do Euro para 2025 era projetado em torno de 1,4% a 1,5% por diversas instituições, mas com disparidades regionais. A Alemanha, em particular, continuava a enfrentar desafios em seu setor industrial. Os indicadores de sentimento econômico e os PMIs divulgados em maio forneceram sinais mistos, com o setor de serviços mostrando mais resiliência que o manufatureiro. A estabilidade dos preços de energia e a evolução do conflito na Ucrânia permaneciam como fatores de influência significativos.

A curva de juros vem se estabilizando nas últimas semanas, e algumas casas já projetam uma possível redução da taxa Selic até o final do ano.

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	9.285.008,10	9,47%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	653.122,40	0,67%	810.323.087,84	0,08%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.487.088,76	2,54%	2.924.383.209,55	0,09%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	3.107.874,39	3,17%	4.268.053.688,86	0,07%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	4.222.527,12	4,31%	977.871.018,49	0,43%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.656.147,33	7,81%	923.870.523,60	0,83%	7º I b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.051.443,41	5,15%	532.850.010,76	0,95%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.583.084,31	2,64%	2.998.409.761,80	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2.495.974,86	2,55%	628.749.884,73	0,40%	7º I b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.274.989,62	1,30%	4.738.977.304,60	0,03%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.415.357,76	1,44%	4.525.393.998,58	0,03%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.756.606,57	16,08%	22.856.963.987,87	0,07%	7º III a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7.036.945,36	7,18%	18.065.778.253,90	0,04%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16.013.278,81	16,34%	24.100.041.492,86	0,07%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	629.087,97	0,64%	627.103.817,11	0,10%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	6.242.371,49	6,37%	5.376.159.480,67	0,12%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.087.335,61	1,11%	1.267.533.956,69	0,09%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	599.979,63	0,61%	621.880.826,89	0,10%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	812.675,83	0,83%	617.257.114,31	0,13%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	839.597,65	0,86%	205.975.938,51	0,41%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	462.787,23	0,47%	506.355.914,35	0,09%	8º I
BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.191.709,65	1,22%	43.369.579,20	2,75%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	2.006.797,27	2,05%	256.400.230,56	0,78%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.677.711,93	1,71%	1.131.747.020,74	0,15%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	218.627,28	0,22%	405.583.267,74	0,05%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	542.342,76	0,55%	130.196.388,31	0,42%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	402.946,66	0,41%	84.434.923,82	0,48%	8º I

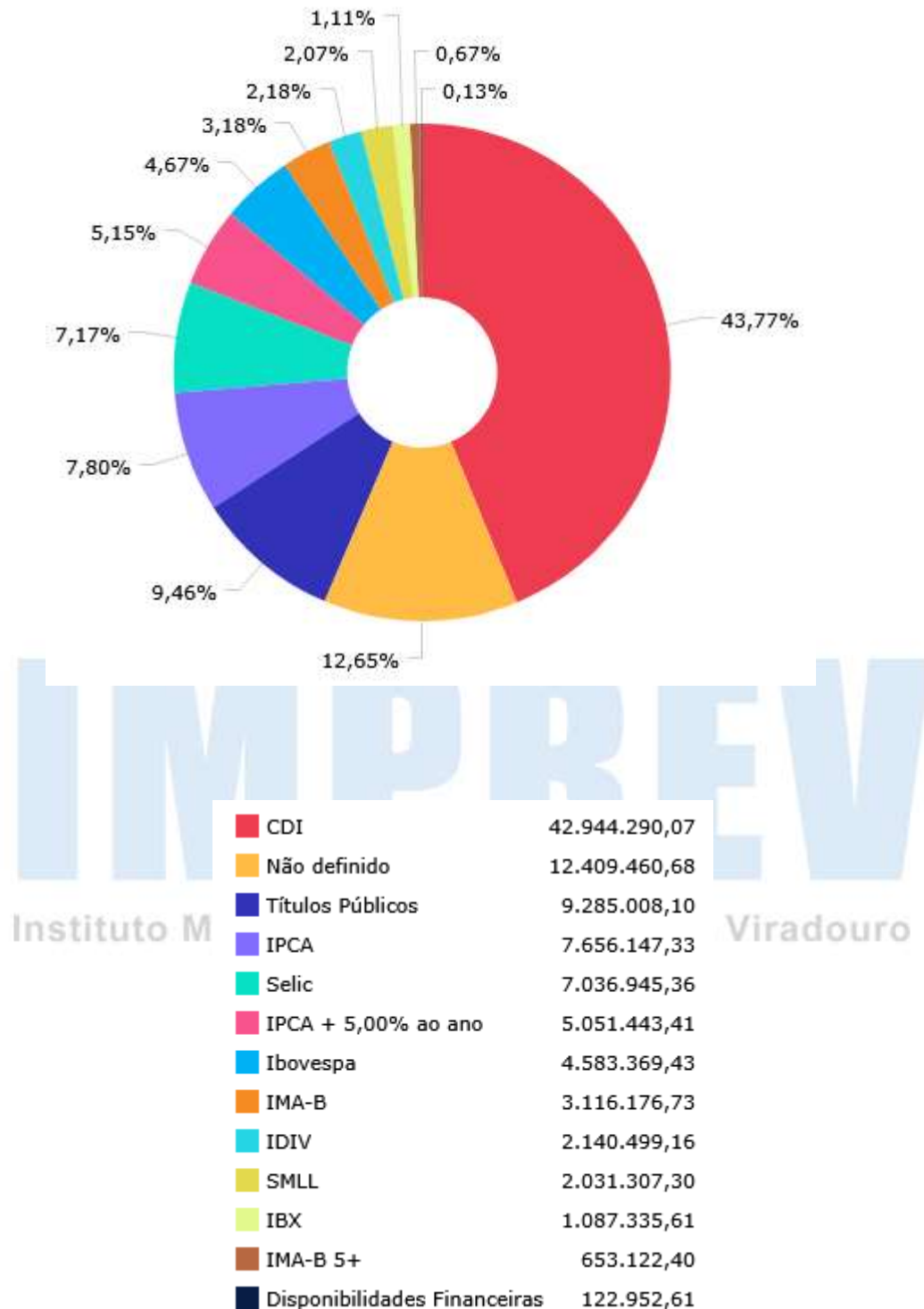
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.241.685,82	2,29%	60.973.854,27	3,68%	10º I

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,250000%	250	4.746,975893	1.186.743,97
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,280000%	250	4.934,058041	1.233.514,51
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,490000%	240	4.834,865048	1.160.367,61
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	200	4.753,602904	950.720,58
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	25	4.753,602904	118.840,07
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,240000%	240	5.078,637935	1.218.873,10
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,600100%	240	4.848,565987	1.163.655,84
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,320000%	508	4.433,646475	2.252.292,41

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

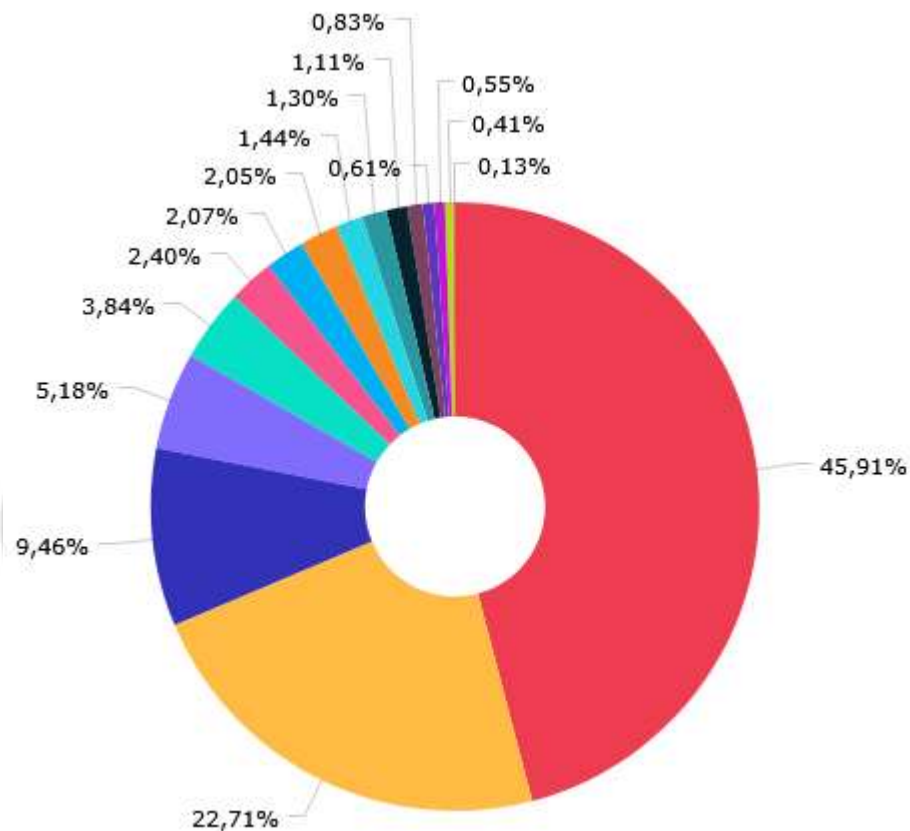
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

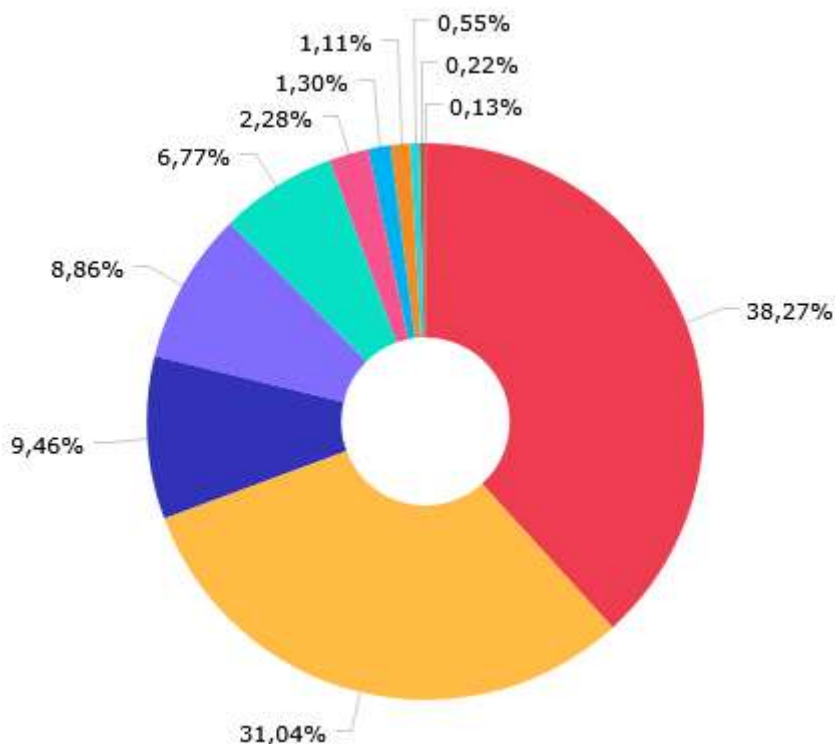


IMPREV		
Instituto Municipal de Previdência de Viradouro - SP		

Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	45.049.202,23
Não classificado	22.279.678,07
Títulos Públicos	9.285.008,10
Renda Fixa Duração Livre Soberano	5.079.059,17
Renda Fixa Indexados	3.769.299,13
Ações Dividendos	2.359.126,44
Ações Small Caps	2.031.307,30
Ações Indexados	2.006.797,27
Renda Fixa Simples	1.415.357,76
Renda Fixa Duração Baixa Soberano	1.274.989,62
Ações Livre	1.087.335,61
Ações Sustentabilidade/Governança	812.675,83
Ações Valor/Crescimento	599.979,63
Ações Índice Ativo	542.342,76
Fundos de Mono Ação	402.946,66
Disponibilidades Financeiras	122.952,61

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

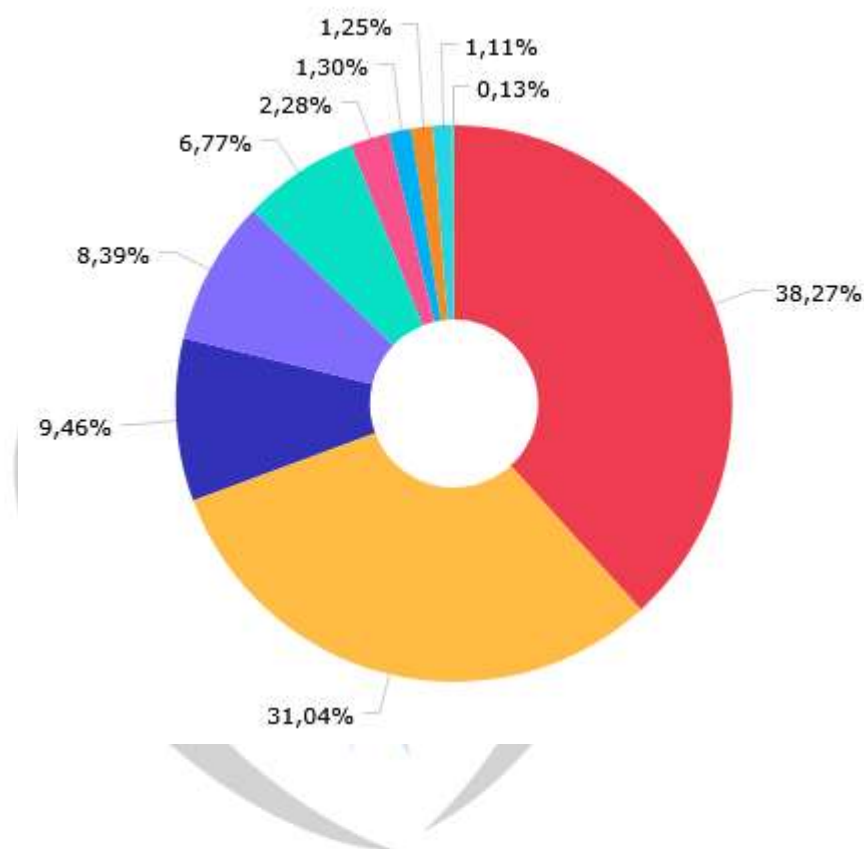
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	37.550.977,44
CAIXA DTVM	30.457.378,56
TESOURO NACIONAL	9.285.008,10
BANCO BRADESCO S.A.	8.691.442,24
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	6.645.318,15
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	2.241.685,82
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.274.989,62
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1.087.335,61
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	542.342,76
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	218.627,28
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	122.952,61

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

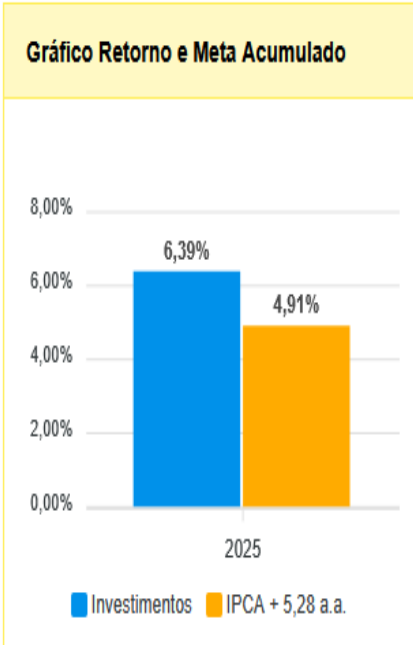


BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	37.550.977,44
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	30.457.378,56
TESOURO NACIONAL	9.285.008,10
BANCO BRADESCO S.A.	8.228.655,01
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT...	6.645.318,15
SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ...	2.241.685,82
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.274.989,62
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	1.223.757,27
INTRAG DTVM LTDA	1.087.335,61
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	122.952,61

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%	0,61%	0,61%
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%
Março	92.279.687,94	937.248,69	431.155,86	93.842.108,06	1.056.327,29	3.002.394,37	1,14% ▲	3,32%	0,95%	3,32%
Abril	93.842.108,06	1.214.956,05	400.903,11	96.225.791,05	1.569.630,05	4.572.024,42	1,66% ▲	5,03%	0,84%	4,19%
Maio	96.225.791,05	2.552.649,04	2.038.451,61	97.995.105,58	1.255.117,10	5.827.141,52	1,30% ▲	6,39%	0,69%	4,91%

Retorno Acumulado (Períodos)			
Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	3.002.394,37	3,32%	3,32%



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
TÍTULOS PÚBLICOS	9.235.872,30	0,00	29.976,83	9.285.008,10	79.312,63
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.247.433,48	923.887,23	1.783.402,87	1.415.357,76	27.439,92
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	637.457,51	0,00	0,00	653.122,40	15.664,89
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	977.838,33	1.500.000,00	0,00	2.487.088,76	9.450,43
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	15.449.737,39	128.761,81	0,00	15.756.806,57	178.107,37
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.083.441,16	0,00	0,00	3.107.874,39	24.433,23
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.332.394,35	0,00	128.761,81	4.222.527,12	18.894,58
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	7.624.668,05	0,00	0,00	7.656.147,33	31.479,28
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.956.918,28	0,00	0,00	7.036.945,36	80.027,08
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.030.688,26	0,00	0,00	5.051.443,41	20.755,15
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.562.758,65	0,00	0,00	2.583.084,31	20.325,66
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.560.955,14	0,00	76.310,10	2.495.974,86	11.329,82
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.831.337,68	0,00	0,00	16.013.278,81	181.941,13
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	618.236,99	0,00	0,00	629.087,97	10.850,98
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.191.660,90	0,00	20.000,00	6.242.371,49	70.710,59
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1.260.807,51	0,00	0,00	1.274.989,62	14.382,11
	84.601.605,98	2.552.649,04	2.038.451,61	85.910.908,26	795.104,85

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	1.039.817,42	0,00	0,00	1.087.335,61	47.518,19
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	583.571,38	0,00	0,00	599.979,63	16.408,25
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	796.483,57	0,00	0,00	812.675,83	16.192,26
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	782.058,42	0,00	0,00	839.597,65	57.539,23
BRABESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	449.660,93	0,00	0,00	462.787,23	13.126,30
BRABESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.099.941,55	0,00	0,00	1.191.708,65	91.768,10
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.979.988,49	0,00	0,00	2.006.797,27	26.808,78
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.647.019,71	0,00	0,00	1.677.711,93	30.692,22
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	214.477,29	0,00	0,00	218.627,28	4.149,99
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	528.771,76	0,00	0,00	542.342,76	13.571,00
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	393.464,19	0,00	0,00	402.946,66	9.482,47
-	9.515.254,71	0,00	0,00	9.842.511,50	327.256,79

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2.108.930,36	0,00	0,00	2.241.685,82	132.755,46
-	2.108.930,36	0,00	0,00	2.241.685,82	132.755,46

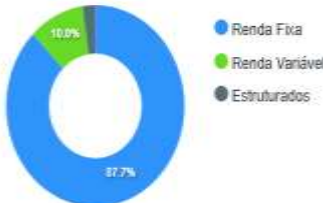
7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7ª I a - Títulos TN SELIC	100,00%	9,47%	90,53%
7ª I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	30,14%	69,86%
7ª III a - FI Referenciados RIF	60,00%	48,06%	11,94%
8ª I - Fundos de Ações	30,00%	10,04%	19,96%
10ª I - Fundos Multimercados	10,00%	2,29%	7,71%

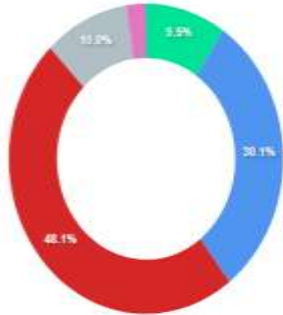
Governança (Pró Gestão)

Não possui

Segmentos

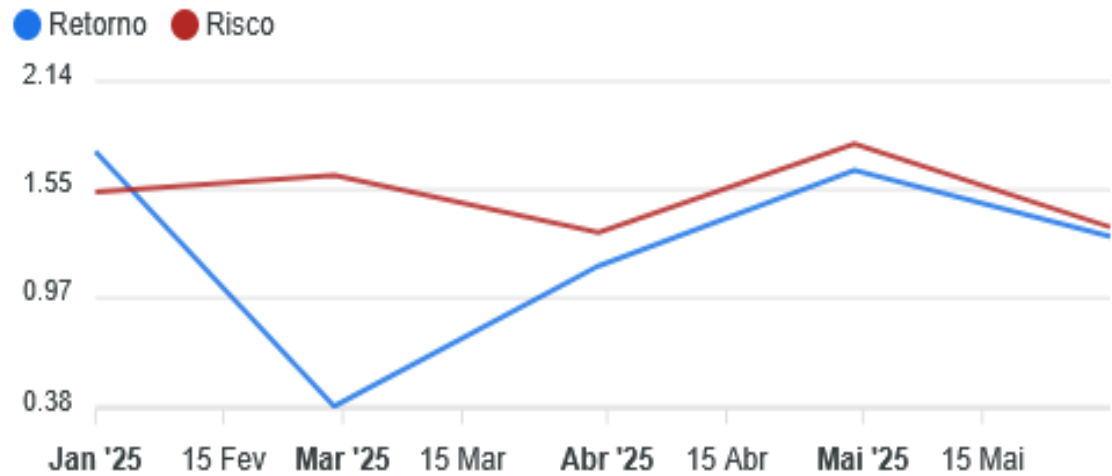


Artigos



8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no encerramento do mês de maio de 2025, em 30/05/2025 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 97.995.105,58 apresentando assim um crescimento nominal de 8,53% em relação a carteira no valor R\$ 90.292.299,77 em 31/12/2024. A carteira de investimentos apresentou um resultado financeiro no mês de maio de 2025 de R\$ 1.255.117,10, e no ano de R\$ 5.827.141,52. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 1,30% contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,28% a.a.) de 0,69%, no exercício e a rentabilidade da carteira foi de 6,39%, contra a meta atuarial de 4,91%.

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

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, o mês de maio foi mês de resultados positivos para a carteira. As principais classes de ativos apresentaram valorização, com destaques para o segmento de renda fixa que segue beneficiado pelo comportamento da taxa de juros e para o forte desempenho da bolsa brasileira (Ibovespa), particularmente do índice Small Caps. Os investimentos no exterior seguem a tendência de recuperação, após a volatilidade causada pelas incertezas da nova política tarifária do Governo Norte Americano.

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 o resgate no valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão reais) do Fundo **BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO**, CNPJ: 13.077.415/0001-05, o valor deverá ser aplicado no Fundo **BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI**, CNPJ: 03.399.411/0001-90, e os novos aportes serão aplicados em fundos IMA-B.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE MAIO 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, 18 de junho de 2025.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

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

LAERCIO FERREIRA JUNIOR
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX
Membro do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES
Presidente do Conselho Fiscal



IMPREV

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro