



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO
 2. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO
 - 2.1. Cenário Internacional
 - 2.2. Cenário Nacional
 3. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO
 4. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA
 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS
-

1. INTRODUÇÃO

O presente parecer tem como finalidade apresentar a análise do Comitê de Investimentos referente ao exercício de 2024, avaliando a conjuntura econômica, as movimentações realizadas ao longo do período e a aderência das estratégias adotadas às diretrizes da Política de Investimentos do Instituto. O Comitê fundamenta suas decisões nos limites fixados pela Resolução 4.963/2021 e alterações posteriores, buscando assegurar segurança, liquidez e rentabilidade dos ativos financeiros do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).

Para a emissão deste parecer, foram considerados os relatórios da Consultoria de Investimentos, o Quadro de Enquadramento conforme a Resolução CMN 4.963/2021, análises de Rentabilidade versus Risco e Volatilidade dos fundos de investimento, bem como um monitoramento contínuo dos cenários econômicos e políticos.

2. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

2.1. Cenário Internacional

O ano de 2024 foi marcado por desafios no cenário econômico global, com a desaceleração do crescimento nas principais economias desenvolvidas e a continuidade de políticas monetárias restritivas. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve a taxa de juros em patamares elevados para conter a inflação, que apesar de apresentar uma trajetória de desaceleração, ainda se manteve acima da meta de 2%. A taxa de desemprego norte-americana oscilou ao longo do ano, registrando um leve aumento no segundo semestre, enquanto o mercado de trabalho demonstrou sinais de resiliência.

A China enfrentou dificuldades no setor imobiliário e na recuperação econômica pós-pandemia, o que impactou os mercados emergentes. A Europa lidou com desafios fiscais e com o aperto monetário imposto pelo Banco Central Europeu (BCE), o que reduziu o dinamismo econômico do bloco. No geral, a volatilidade nos mercados internacionais exigiu uma abordagem conservadora na alocação dos investimentos do Instituto, priorizando ativos com proteção inflacionária e baixo risco de crédito.

2.2. Cenário Nacional

No Brasil, o ano foi caracterizado por um ambiente de juros elevados, com a taxa Selic iniciando o ano em 11,75% e sendo reduzida gradualmente pelo Comitê de Política



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

Monetária (Copom), encerrando 2024 em 10,50%. A inflação medida pelo IPCA seguiu uma trajetória de desaceleração, mas ainda pressionada por fatores como preços administrados e serviços. O PIB apresentou crescimento moderado, impulsionado pelo setor de serviços e pelo agronegócio.

O mercado financeiro refletiu as incertezas políticas e fiscais, com oscilações no Ibovespa e nos prêmios de risco dos títulos públicos. A política fiscal do governo e os ajustes na condução da política monetária foram fatores determinantes para a atratividade dos investimentos em renda fixa. Dessa forma, o Comitê de Investimentos do Instituto buscou manter uma estratégia equilibrada, priorizando aplicações em ativos indexados à inflação e títulos públicos de longo prazo.

3. MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTO

No decorrer de 2024, o Comitê deliberou diversas movimentações estratégicas para otimizar o retorno da carteira e garantir a liquidez necessária para cumprimento das obrigações do Instituto. Entre as principais operações realizadas, destacam-se:

- Alocação de R\$ 30.000.000,00 no Fundo BB Prev RF TP Vértice 2026 FIF Resp. Ltda. (CNPJ: 54.602.092/0001-09), resgatando R\$ 26.000.000,00 do Fundo BB Previd RF Ref DI LP Perfil FI (CNPJ: 13.077.418/0001-49) e R\$ 4.000.000,00 do Fundo BB Previd Multimercado Alocação FI (CNPJ: 35.292.597/0001-70);
- Aplicação de R\$ 3.000.000,00 no Fundo Caixa Aporte Imediato II TP FIF RF Resp. Ltda. (CNPJ: 56.134.800/0001-50), com resgate do Fundo Caixa Brasil TP RF LP (CNPJ: 05.164.356/0001-84);
- Continuidade da estratégia de aplicação dos excedentes da arrecadação no Fundo BB Previd RF Refer. DI LP Perfil FI (CNPJ: 13.077.418/0001-49), garantindo previsibilidade de liquidez.

Essas movimentações foram fundamentadas na busca pela maximização dos retornos, mantendo uma carteira diversificada e aderente à Política de Investimentos.

4. AVALIAÇÃO DO DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS E CONFORMIDADE REGULATÓRIA

A carteira de investimentos do Instituto manteve-se em conformidade com os limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963/2021. As aplicações foram realizadas de forma prudente, garantindo segurança, liquidez e rentabilidade compatíveis com os objetivos do RPPS.

Os fundos selecionados apresentaram desempenho satisfatório ao longo do ano, sendo monitorados continuamente para assegurar que suas características permanecessem alinhadas com as diretrizes de investimento do Instituto. A estratégia de alocação priorizou ativos com menor volatilidade e proteção contra a inflação, garantindo a preservação do patrimônio e a sustentabilidade do regime previdenciário.

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O exercício de 2024 foi desafiador para a gestão dos investimentos, exigindo uma abordagem cautelosa diante das incertezas econômicas e do cenário de juros elevados.



SERTPREV

Instituto Municipal de Previdência de Sertãozinho-SP

Rua Cel. Francisco Schmidt, 1.582 – Centro – CEP 14160-710 - Fone: (16)3945-2781

e-mail: sertprev@sertprev.com.br

O Comitê de Investimentos buscou equilibrar segurança e rentabilidade, mantendo uma carteira diversificada e alinhada às diretrizes estratégicas do Instituto.

As movimentações realizadas ao longo do ano foram essenciais para adequar a carteira aos desafios do mercado e às oportunidades identificadas. A alocação em fundos de vértice demonstrou-se uma decisão acertada, proporcionando retornos consistentes em um ambiente econômico volátil.

Para 2025, o Comitê manterá sua postura diligente na gestão dos ativos, acompanhando de perto os desdobramentos econômicos e regulatórios, visando sempre a sustentabilidade do Instituto e a segurança dos recursos dos beneficiários.

O acompanhamento contínuo da conjuntura e a adaptação das estratégias de investimento seguirão sendo prioridades para garantir a perenidade do RPPS, assegurando o cumprimento de suas obrigações previdenciárias e a manutenção de um portfólio de investimentos sólido e eficiente.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and lines, positioned above a horizontal line.

Vanderlei Moscardini de Oliveira
Presidente do Comitê de Investimentos