

Relatório Mensal Comitê de Investimentos

Abril/2025

Apresentação Consultoria SMI

1. Apresentação e Deliberação do ALM 2025

Foi realizada a apresentação do Estudo de ALM (Asset Liability Management) tem como objetivo identificar a melhor combinação de ativos financeiros (carteira de investimentos) que tenha como rentabilidade esperada um valor suficiente para cobertura do compromisso atuarial do RPPS pela Consultoria SMI Investimentos, conforme material apresentado que anexo a este relatório.

O objetivo do IPREVILLE é alcançar a meta de rentabilidade definida na sua Política de Investimentos, formada pelo índice de inflação IPCA acrescido de uma taxa de retorno esperado de 5,17%. O estudo de ALM, através do seu algoritmo, apresenta o resultado de uma carteira compatível com a meta de rentabilidade estabelecida, com um retorno real médio esperado de 6,28% com a menor volatilidade anualizada possível, 0,483%.

Os membros do Comitê de Investimentos presentes, tiraram as dúvidas e aprovaram o Estudo ALM 2025 , encaminhando o relatório para aprovação do Conselho Fiscal e Administrativo do Ipreville.

Assim que aprovado pelos conselhos serão feitas as alocações da Carteira Sugerida pelo Algoritmo do Estudo de ALM 2025, com expectativa de obtenção da meta atuarial com a menor volatilidade possível.

2. Apresentação e Deliberação da posição Carteira Própria dos Fundos de Investimentos do Exterior

2.1. Apresentação Fundos da Carteira Própria

Fundos no Exterior	Valor Aplicado	Cota de Aplicação	Cota Atual 15.04.2025	Quantidade de Cotas	Saldo Atual	Resultado Acumulado	Rentabilidade desde do início da Aplicação	Característica do Fundo
XP - MS Global Oppor Advisory FICFIA IE - Início em 19.11.2020 - Aporte em 17.03.2021	R\$ 23.025.627,97	R\$ 194,9967906	R\$ 235,5668747	116.114,37721537	R\$ 27.352.700,95	R\$ 4.327.072,98	16,17%	Prazo de Resgate: D+6
ITAU Private S&P 500 - Início 19.05.2021 - Aporte em 16.08.2021	R\$ 21.006.575,96	R\$ 20,510761	R\$ 34,43033	1.002.696,96176	R\$ 34.523.187,28	R\$ 13.516.611,32	60,47%	Prazo de Resgate: D+1
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER MULTIMERCADO IE FI - Início em 04.08.21	R\$ 25.000.000,00	R\$ 47,8810931	R\$ 56,4978225	522.126,759884	R\$ 29.499.025,00	R\$ 4.499.025,00	18,00%	Prazo de Resgate: D+6
FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I - Início em 18.08.21 - Aporte 25.08.2021 - Aporte 17.02.2022	R\$ 21.848.177,28	R\$ 6,236547	R\$ 8,6607231	3.555.395,92980615	R\$ 30.792.299,66	R\$ 8.944.122,38	43,44%	Prazo de Resgate: D+3
BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I - Início em 27.08.2021 - Aporte em 16.09.2021	R\$ 18.110.000,00	R\$ 5,05742047	R\$ 6,500818587	3.452.352,8552887	R\$ 23.272.595,23	R\$ 5.162.595,23	28,08%	Prazo de Resgate: D+4
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM - Fundo - Início em 17.11.2021	R\$ 30.000.000,00	R\$ 1,717005	R\$ 2,473078	17.472.284,588571	R\$ 43.210.322,63	R\$ 13.210.322,63	44,03%	Prazo de Resgate: D+1

2.2. Proposta de Realocação

a) Fundo XP – MS GLOBAL OPPOR ADVISORY FICFIA IE – Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI – **Fundo TREND PÓS-FIXADO FIC FIRF SIMPLES**

b) Fundo ITAÚ PRIVATE S&P 500 – Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI – **Fundo ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI**

c) Fundo SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER MULTIMERCADO IE F – Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI – **Fundo BB RPPS RENDA FIXA PERFIL** – conta 1180030-5

d) Fundo BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL – Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI – **Fundo BB RPPS RENDA FIXA PERFIL** – conta 5092-X

e) Fundo FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I – Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI – **Fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO**

f) Fundo FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM – Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI – **Fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO**

Deliberação: Foi aprovado pelos membros do Comitê de Investimentos presentes o resgate total dos fundos de investimentos no exterior, atrelados aos índices S&P 500 e BDR e a realocação desses ativos conforme proposta acima.

2.3. Deliberação de alocação no Fundo Crescera Growth Capital VI

O Comitê de Investimentos deliberou que neste momento não aprova o aporte de recursos neste novo Fundo FIP Crescera Growth Capital VI.

Aguardaremos a apresentação do Estudo que será realizado pela SMI Consultoria de avaliação do segmento FIP – Fundo de Investimento em Participações que foi solicitado com todos os fundos que compõem a carteira do Ipreville, para analisar o segmento e decidir por novos investimentos.

3. Cenário Econômico – Março

3.1. Cenário Internacional

Estados Unidos

- * O Banco Central Americano (Fed) optou em manter a taxa de juros em 4,5%, reconhecendo que a inflação ainda está um pouco elevada em relação a meta de 2,0% ao ano;
- * Em sua comunicação o Fed também ressaltou um grau de incerteza mais elevado em torno do cenário, revisando para baixo suas projeções de crescimento econômico e para cima as previsões para inflação;
- * O mês de março foi marcado sobre as incertezas, as novas diretrizes e mudanças econômicas (medidas tarifárias).

Europa

- * O Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros em 25 bp, em seu comunicado foi abordado que a economia está em processo de desinflação;
- * A atividade econômica da Zona do Euro ainda continua fraca, sendo que projeções de crescimento do PIB foram reduzidas para os anos 2025 a 2027.

China

- * Economia Chinesa mostrou um desempenho favorável, a produção industrial cresceu em 5,9% no acumulado surpreendendo positivamente as projeções;
- * Há sinais positivos tanto do lado do consumo como da produção, reflexo dos estímulos adotados no final de 2024.

3. Cenário Econômico – Março 2025

3.2. Cenário Internacional – Fechamento dos Índices

ÍNDICES	Março	Ano
S&P 500	(5,75%)	(4,59%)
DOW JONES	(4,20%)	(1,28%)
NASDAQ	(8,21%)	(10,42%)
MSCI	(4,64%)	(2,14%)

No mês março, os juros tiveram queda, o dólar perdeu espaço em relação às demais moedas e as bolsas globais encerraram o mês em queda, diante das incertezas em relação as políticas econômica nos EUA.

3. Cenário Econômico – Março 2025

3.3. Cenário Nacional

- * O Banco Central elevou a taxa Selic em 1,0% para 14,25%, em seu comunicado o Comitê sinalizou um ajuste de menor magnitude diante do cenário desafiador e projeções de inflação acima da meta no seu horizonte;
- * A atividade econômica surpreendeu positivamente em janeiro, registrando um avanço de 0,9%;
- * O mercado de trabalho se manteve aquecido no mês de fevereiro;
- * Cenário doméstico ainda continua desafiador para a condução de política monetária.

3. Cenário Econômico – Março 2025

3.4. Cenário Nacional – Fechamento dos Índices

ÍNDICES	Março	Ano
IMA GERAL	1,27%	3,50%
IMA-B 5	0,55%	3,11%
IMA-B	1,84%	3,45%
IMA-B 5+	2,83%	3,70%
IRF-M	1,39%	4,63%
CDI	0,96%	2,98%
IBOVESPA	6,08%	8,28%
IBRX	5,96%	7,98%
IDIV	5,52%	6,19%
BDR	(9,44%)	(15,69%)

No mês de março, a curva de juros apresentou queda, o Real se apreciou frente ao dólar e o Ibovespa teve forte alta, com a rotação dos investidores dos EUA para outras economias, incluindo as economias emergentes.

4. Investimentos mês Março

4.1 Rendimento Renda Fixa e Variável:

Mês	Renda Fixa	%	Renda Variável	%	Total %	Total Rendimentos
Março	R\$ 46.931.302,71	1,13%	R\$ (7.431.591,06)	(0,18%)	0,95%	R\$ 39.499.711,65
Total Ano 2025	R\$ 117.004.516,58	2,89%	R\$ (3.196.687,80)	(0,07%)	2,82%	R\$ 113.807.828,78

4.2. Patrimônio

Mês	Renda Fixa	Renda Variável	Total
Março	R\$ 3.651.855.704,18	R\$ 535.493.907,20	R\$ 4.187.349.611,38

4.3. Meta Atuarial (INPC+5,17%)

Mês	INPC	Meta	Rentabilidade	Resultado
Março	0,51%	0,93%	0,95%	0,02%
2025	2,00%	3,29%	2,82%	(0,46%)

4.4 Rentabilidade das Carteiras – Resultado do Mês de Março e Anual

Rentabilidade das Carteiras Balanceadas	Março	Ano%
Western Asset	0,85%	3,06%
Vinci Partners	0,73%	2,58%
Banco Bradesco	0,92%	2,57%
Rentabilidade das Carteiras Balanceadas com Títulos Públicos	Março	Ano%
Banco do Brasil	0,39%	2,13%
XP Investimentos	1,18%	3,01%
Rentabilidade da Carteira Própria	Março	Ano%
Carteira Própria	1,00%	2,85%

4.5. Rentabilidade das Carteiras Títulos e Títulos Marcados na Curva

Mês	Banco do Brasil – Rendimento (R\$)	%	XP – Rendimento	%	Títulos Marcados na Curva – Rendimento	% (média)
Março	R\$ 909.089,92	1,08%	R\$ 1.284.968,39	1,57%	R\$ 27.782.464,90	1,40%
Ano 2025	R\$ 4.532.489,84	2,80%	R\$ 3.192.365,58	3,56%	R\$ 67.640.981,54	3,48% / 3,39%

5. Posição dos Títulos Públicos marcados na Curva.

* Valor Financeiro de Títulos Públicos marcados na curva até 31.03.2025 de R\$ 2.034.370.845,75 (48,58% PL).

Média das Taxas 2025*	%
Geral	6,3659%
2028	6,2535%
2030	6,2003%
2032	6,5773%
2035	6,1373%
2040	6,8353%
2045	6,1567%
2050	5,8950%
2055	6,0310%

* média das taxas atualizadas em 15.04.2025

6. Os repasses das contribuições da competência Março foi em 15.04.2025

Os recursos recebidos dos repasses das contribuições e parcelamentos foram aplicados no Fundo Fluxo e depois transferidos para a Caixa Econômica Federal e aplicados no Fundo Caixa Referenciado.

7. Recursos Recebidos – Alocação

Recursos recebidos no mês de Março – Alocação

- a)** Os recursos recebidos do COMPREV – valor de R\$ 3.571.970,01 os recursos foram aplicados no fundo Fluxo do Banco do Brasil;
- b)** Os recursos recebidos dos repasses das contribuições e parcelamentos foram aplicados no Fundo Fluxo e depois transferidos para a Caixa Econômica Federal e aplicados no Fundo Caixa Referenciado;

8. Informes Gerais

- a)** Resultado da 26º Reunião do Comitê de Investimentos do FIP Brasil Portos realizado em 28.03.2025;
- b)** Cancelamento da Assembleia Geral Extraordinária do FIP Brasil Portos que era para ser realizado em 31.03.2025;
- c)** 27.º RCI – Reunião do Comitê de Investimentos FIP Brasil Portos – 16.04.2025;
- d)** Assembleia Geral Extraordinária FIP Brasil Portos – 02.05.2025;
- e)** Desenquadramento dos Fundos Carteira Balanceada – VINCI AUGURI SYNCHRONY/ BRADESCO INST FICFI RF IMA GERAL / XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP;
- f)** 5º Chamada de Capital do Fundo BTG Economia Real II – FIP;
- g)** Próximas Reuniões: Conselho Fiscal – 24/04/2025 e Conselho Administrativo 30/04/2025.