

ATA n.º 002/2025
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SERPREV

Reunião ordinária do Comitê de Investimentos do SERPREV - Serviço de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Serra Negra, em 26(vinte e seis) do mês de março de 2025, às 09h00m, na sala de reuniões na sede do Serprev, onde compareceram os membros, conforme Portaria n.º 151/2018: Sra. Claudia Maria Tomé - Gestora de Investimentos qualificado pela Anbima, Sr. Carlos Domingos Canhassi e Sr. Paulo Adriano dos Santos - Membro qualificado pela Anbima.

A Gestora informa que as rentabilidades de janeiro e fevereiro foram diferentes uma da outra, enquanto janeiro superou a meta, fevereiro deixou a desejar, não atingindo a meta atuarial.

Análise dos investimentos de janeiro e fevereiro/2025: Janeiro

- O cálculo da TMA (representada pelo INPC+4 a.a.) foi de **0,33%**, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de **2,24%**, superando com folga o percentual necessário. Na situação financeira, o SERPREV obteve rendimento de R\$ 419.250,41 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -194.000,00. O saldo em conta corrente foi de R\$ 49,99. **Fevereiro** - O cálculo da TMA (representada pelo INPC+4 a.a.) foi de **1,81%**, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de **-0,24%**, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial. Na situação financeira, o SERPREV não obteve rendimento, mas sim uma perda no valor de

R\$ -46.150,60 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -191.000,00. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 368.876,60. O saldo em conta corrente foi de R\$ 50.441,51.

Conclusão: Em janeiro o saldo total dos investimentos evoluiu de forma consistente, demonstrando boa performance da carteira em um cenário de juros ainda elevados. A predominância de fundos de renda fixa garantiu estabilidade e previsibilidade nos ganhos, com destaque para aqueles indexados a títulos públicos de longo prazo, que tiveram um retorno superior à média. O Ibovespa neste mês também ajudou na performance geral. O desempenho positivo indicou que a estratégia adotada para a alocação dos recursos esteve alinhada com o momento, adequado ao objetivo previdenciário do RPPS. Porém, fevereiro foi um mês onde a taxa de inflação e a renda variável se tornaram extremamente difícil.

Sugestões ao Conselho de Administração: Baseado na visão de empresas de consultoria através de pesquisas em sites, nossa sugestão é que com a elevação das taxas de juros, os fundos pós-fixados e atrelados à inflação, têm se destacado como opções preferenciais, garantindo maior segurança e rentabilidade. Permanece a recomendação de cautela ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis. Diversificar a carteira de investimentos pode ser uma abordagem

equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas.

Nada mais havendo a tratar, o gestor encerrou a presente reunião, lavrando-se o presente que lida e achada conforme vai por todos assinada.

Claudia Maria Tomé
Gestora de Investimentos - CPA 10

Carlos Domingos Canhassi
Membro do Comitê

Paulo Adriano dos Santos
Membro do Comitê - CPA 10