

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE BALNEÁRIO PIÇARRAS - IPRESP  
RELATÓRIO ANUAL DE ACOMPANHAMENTO DA IMPLEMENTAÇÃO DAS ESTRATÉGIAS DE  
CARTEIRAS ESPECÍFICAS

Exercício 2024

## 1. Introdução

Este relatório tem como objetivo monitorar e avaliar a implementação das estratégias de carteiras específicas adotadas pelo Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Balneário Piçarras - IPRESP, garantindo a compatibilidade dos investimentos com os compromissos previdenciários futuros. O presente documento atende aos requisitos do Nível III do Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos RPPS (Pró-Gestão RPPS), conforme o item 3.2.6 do Manual de Certificação (versão 3.6 - 2025).

## 2. Diagnóstico da Carteira de Investimentos

Em 2024, a gestão dos ativos do IPRESP foi baseada no **Asset Liability Management (ALM)**, que buscou alinhar os investimentos com os compromissos futuros do regime previdenciário. O estudo identificou um cenário de alta volatilidade no mercado financeiro, motivando a decisão de **manutenção do portfólio** e investimentos conservadores.

A composição da carteira no final do exercício de 2024 estava distribuída da seguinte forma:

- **Títulos Públicos Federais:** NTN-B (vencimento 2028) e NTN-F (vencimento 2029), representando aproximadamente 20,37% do portfólio.
- **Fundos de Investimento em Renda Fixa:** Produtos atrelados ao CDI, incluindo fundos do Banco do Brasil, Caixa Econômica e Sicredi, compondo cerca de 76,52% do portfólio.
- **Letras Financeiras do Banco Safra:** 3,00% do portfólio.
- **Disponibilidades Financeiras:** Saldo de R\$ 17.867,21.

A decisão de investimento seguiu as diretrizes estabelecidas na **Política de Investimentos 2024** e observou os limites da **Resolução CMN 4.963/2021**.

## 3. Performance dos Investimentos

Os investimentos realizados durante 2024 apresentaram rentabilidade próxima à meta atuarial (IPCA + 5,06% a.a.). A evolução do patrimônio total do IPRESP demonstra a solidez do portfólio, mesmo em um ambiente de volatilidade elevada. Os retornos foram os seguintes:

- **CDI acumulado no ano:** 10,87%.

- **Rentabilidade dos Títulos Públicos:**
  - NTN-B: +4,54%.
  - NTN-F: +3,15%.
- **Letra Financeira do Banco Safra:** Rentabilidade auferida de 11,65%.
- **Rentabilidade de Fundos de Investimento:**
  - BB Títulos Públicos FI: 10,27%.
  - BB IRF-M1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa: 8,87%.
  - BB Tesouro Selic FIC Renda Fixa: 10,60%.
  - BB Fluxo FIC Renda Fixa Simples: 4,03%.
  - BB Perfil FIC Renda Fixa LP: 10,31%.
  - Caixa Referenciado FI Renda Fixa: 10,53%.
  - Caixa Brasil FI Renda Fixa: 10,60%.
  - Caixa Matriz FI Renda Fixa: 10,87%.
  - Bradesco Premium FI Renda Fixa: 5,68%.
  - Safra DI Master FI: 10,86%.
  - Sicredi Liquidez Empresarial DI Renda Fixa: 4,54%.

A estratégia adotada garantiu um retorno médio consolidado de **10,49% no ano**, superior à meta atuarial acumulada de **10,16%**.

#### **4. Aderência da Carteira à Política de Investimentos**

A análise da alocação revelou que **todas as aplicações respeitaram os limites da Política de Investimentos** e da Resolução 4.963/21. Nenhum ativo apresentou risco elevado de liquidez ou descasamento com os compromissos do RPPS.

A composição da carteira foi revisada trimestralmente para assegurar a conformidade regulatória e a manutenção da solvência do fundo.

#### **5. Considerações Finais e Encaminhamentos**

O IPRESP manteve uma estratégia prudente em 2024, focada na proteção patrimonial e na manutenção da liquidez. Para 2025, recomenda-se:

- Avaliar novas oportunidades em **títulos públicos com prazos mais longos**, considerando a estabilização do mercado.
- Monitorar a evolução da **taxa Selic e da inflação**, ajustando a alocação conforme necessário.
- Reavaliar a diversificação do portfólio, considerando fundos com maior potencial de rentabilidade no longo prazo.
- Implementar uma **política de hedge** para mitigar riscos em cenários de estresse econômico.
- Elaborar um **relatório semestral complementar** para avaliar a aderência das decisões de investimento ao planejamento de longo prazo.

---

**Balneário Piçarras, 07 de março de 2025**



**Responsável pela Elaboração:**  
*Mosaico Consultoria Financeira*



## DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis. A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 1.467, de 2 de junho de 2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.