



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA
MUNICIPAL DE NOVA PRATA – RS

RELATÓRIO DE DECISÃO DE INVESTIMENTOS Nº 04/2025

Data da Reunião: 18 de junho de 2025

1. Introdução: Este relatório tem por objetivo documentar as decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos na reunião realizada em 18 de junho de 2025, conforme registrado em ata, em consonância com as normativas do Tribunal de Contas do Estado do Rio Grande do Sul.

2. Participantes: A reunião contou com a presença dos membros do Comitê de Investimentos e dos assessores financeiros Igor Almeida e Rafael Demeneghi, da assessoria SMI Prime. Os assessores participaram por videoconferência.

3. Contextualização do Mercado: O consultor Igor Almeida apresentou análise do cenário macroeconômico internacional e nacional. Foram destacados os seguintes pontos:

- **Estados Unidos:** A economia americana apresentou retração no 1º trimestre de 2025 (-0,2% na 2ª prévia do PIB), com manutenção da inflação próxima a 2,15% (PCE) e núcleo em 2,52%. A taxa de juros permanece entre 4,25% e 4,50%, com incertezas sobre cortes futuros.
- **Europa:** Inflação em trajetória de queda (CPI recuando para 1,9% ao ano), com cortes de 25 bps na taxa básica. No entanto, o cenário segue incerto devido a tensões comerciais e aumento de gastos militares.
- **China:** A economia chinesa segue fragilizada, com quedas no setor imobiliário e nas exportações. O governo tem promovido estímulos ao consumo e reduções nas taxas de juros.
- **Brasil:** A taxa de desemprego recuou para 6,6% no trimestre móvel encerrado em abril. O IPCA de maio foi de 0,26%, abaixo das expectativas. A Selic foi mantida em 14,75% ao ano, com projeções de CDI em 14,20% em 2025. O cenário fiscal preocupa, com déficit primário projetado de R\$ 97 bilhões, exigindo contenção de despesas e medidas de aumento de arrecadação.

4. Análise da Carteira de Investimentos: O consultor Rafael Demeneghi apresentou o desempenho da carteira do Instituto:

- A carteira permanece aderente à Política de Investimentos vigente, com perfil altamente conservador.
- A composição é de aproximadamente 99,4% em renda fixa, com apenas 0,4% em renda variável.
- Até maio, a carteira acumulou rentabilidade de 5,84%, frente a uma meta atuarial de 4,89% no mesmo período, representando 119% da meta.

Handwritten signatures and initials in blue ink, including 'JGF' and 'E 26'.



**ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA
MUNICIPAL DE NOVA PRATA – RS**

- A rentabilidade nominal acumulada no ano é de R\$ 10.339.983,46.
- O estudo de ALM aponta a necessidade de manter 48% do patrimônio líquido em NTN-Bs, visando garantir liquidez de longo prazo.

5. Decisão de Investimento: Diante das análises e projeções apresentadas, foram deliberadas e aprovadas por unanimidade as seguintes decisões:

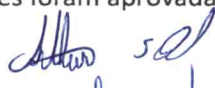
- Alocação de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) em NTN-B com vencimento em 15/05/2045, aproveitando o atual patamar de taxas reais elevadas, como forma de ampliar a exposição do Instituto a ativos indexados à inflação de longo prazo e alcançar o percentual recomendado pelo estudo de ALM.
- O aporte será realizado por meio do resgate parcial de um ou mais dos seguintes fundos de renda fixa: Banrisul Absoluto, BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa e Caixa Brasil Referenciado, considerando as condições de liquidez, carência e impacto operacional.
- A realocação tem como objetivo melhorar a aderência da carteira à Política de Investimentos e manter a sustentabilidade do plano previdenciário no longo prazo, sem comprometer a liquidez e a segurança dos ativos.

6. Conclusão:

As decisões foram fundamentadas em análise técnica e alinhadas ao perfil conservador da carteira, com foco em:

- Garantia da segurança e da solvência dos recursos do Instituto.
- Atingimento da meta atuarial com excedente, diante de um cenário favorável ao CDI e aos títulos públicos indexados ao IPCA.
- Otimização da carteira conforme projeções de longo prazo e respeito às diretrizes da política de ALM.

7. Aprovação: As deliberações foram aprovadas por unanimidade pelos seguintes membros:

- Arthur Sbroglio Ochi 
- Caroline Dall Agnol 
- Edegar André Tibola 
- Ladi Grace Rodrigues Pandolfo 
- Fabíola Grazziotin Froener 

Nada mais havendo a tratar, o presente relatório é finalizado para registro e controle.