



# **FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JUMIRIM**

– Jumirim, Estado de São Paulo –

## **ATA Nº 02/2025 - ATA DA SEGUNDA REUNIÃO ORDINÁRIA DE DOIS MIL E VINTE E CINCO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE JUMIRIM.**

### **Sumário**

1. Abertura dos Trabalhos e Verificação de Quórum.
2. Análise Abrangente do Desempenho da Carteira de Investimentos – Competências Janeiro e Fevereiro de 2025.
3. Análise Detalhada do Cenário Macroeconômico – Primeiro Bimestre de 2025.
4. Avaliação de Risco, Enquadramento Regulatório e Medidas de Gestão.
5. Deliberações e Movimentações Estratégicas de Recursos – Competência Fevereiro.
6. Monitoramento Contínuo e Considerações Finais.

### **Dados da Reunião**

- Data: 05/03/2025
- Local: Sala de reuniões do Fundo Municipal de Aposentadoria e Pensão do Município de Jumirim
- Horário de Início: 09h00
- Horário de Término: 11h30
- Presentes Membros do Comitê de Investimentos: Danillo Antonio de C. Nitrini (Presidente), Dorivana Maria Paesani Silvestrin (Membro), Anderson Constantino (Membro)

Aos cinco dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e cinco, às nove horas da manhã, reuniu-se, na sede administrativa do Fundo Municipal de Aposentadoria e Pensão do Município de Jumirim, o Comitê de Investimentos, composto pelo Senhor Danillo Antonio de C. Nitrini, Presidente, e pelos Senhores Dorivana Maria Paesani Silvestrin e Anderson Constantino, Membros, para a condução da segunda reunião ordinária do presente exercício. Dada a



# **FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JUMIRIM**

– Jumirim, Estado de São Paulo –

periodicidade bimestral das sessões deliberativas presenciais, o encontro teve como finalidade a análise exaustiva da performance da carteira de investimentos referente aos meses de janeiro e fevereiro de 2025, o acompanhamento das métricas de risco e a ratificação das movimentações financeiras operacionalizadas no período, em total aderência à Política de Investimentos e à Resolução CMN nº 4.963/2021.

## **1. Abertura dos Trabalhos e Verificação de Quórum**

O Presidente do Comitê, Senhor Danillo Antonio de C. Nitrini, declarou abertos os trabalhos, enfatizando a relevância desta reunião para consolidar os resultados do primeiro bimestre do ano. Após a verificação formal, constatou-se a presença de todos os membros, conferindo quórum pleno para as discussões e deliberações. O Presidente sublinhou que, embora a reunião ocorra em março, o foco analítico recairia sobre o comportamento dos mercados em janeiro e fevereiro, meses que apresentaram dinâmicas significativamente distintas, exigindo uma análise cautelosa sobre a manutenção das estratégias de longo prazo.

## **2. Análise Abrangente do Desempenho da Carteira de Investimentos – Competências Janeiro e Fevereiro de 2025**

Com base nos relatórios "Retorno Acumulado" e "Relatório Dinâmico" fornecidos pela consultoria Di Blasi, o Comitê procedeu ao exame da evolução patrimonial.

### **2.1. Evolução do Patrimônio Líquido e Fluxos Financeiros**

O Comitê revisou os dados consolidados do bimestre. Em janeiro de 2025, a carteira partiu de um saldo inicial de R\$ 38.634.188,97. Após aplicações de R\$ 191.018,65 e resgates de R\$ 44.895,90, somados a um retorno financeiro extraordinário, o saldo fechou o mês em R\$ 39.376.970,84. Já na competência de fevereiro de 2025, o saldo inicial de R\$ 39.376.970,84 foi objeto de novas aplicações no montante de R\$ 270.387,77 e resgates de R\$ 111.789,75. Ao encerramento de fevereiro, o patrimônio líquido consolidado atingiu o valor de R\$ 39.578.858,27, representando um crescimento nominal de R\$ 944.669,30 no primeiro bimestre do ano.

### **2.2. Rentabilidade e Atingimento da Meta Atuarial A análise da rentabilidade evidenciou comportamentos assimétricos entre os meses:**



## **FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JUMIRIM**

– Jumirim, Estado de São Paulo –

- Janeiro/2025: A carteira registrou um retorno financeiro nominal de R\$ 596.659,12, equivalente a 1,5368%. Frente à meta de 0,5896%, o atingimento foi de expressivos 260,64%.
- Fevereiro/2025: O cenário de mercado tornou-se mais desafiador, resultando em um retorno nominal de R\$ 43.289,41, ou 0,1092%. Comparado à meta atuarial de 1,7445% para o mês, o atingimento foi de apenas 6,25%. O Comitê debateu que a performance resiliente de janeiro compensou a desaceleração de fevereiro. No acumulado do bimestre (YTD), o retorno efetivo foi de 1,6476%, frente a uma meta acumulada de 2,3444%, representando um atingimento total de 70,28%. Os membros consideraram o resultado satisfatório diante da elevada volatilidade nos índices de inflação e renda variável em fevereiro.

### **2.3. Composição da Carteira por Classe de Ativos e Benchmark Ao final de fevereiro, a carteira demonstrava a seguinte distribuição estratégica:**

- Renda Fixa 100% Títulos Públicos (Art. 7º, I, "b"): Segmento majoritário com 54,07% (R\$ 21.402.213,20), concentrado em IRF-M1 (33,32%) e IDKA 2 (12,96%).
- Renda Fixa Crédito Privado/CVM (Art. 7º, III, "a"): Alocação de 29,00% (R\$ 11.478.869,55), com destaque para o fundo BB Prev Perfil DI.
- Renda Variável (Art. 8º, I): Participação de 11,56% (R\$ 4.576.664,58).
- Ações BDR Nível I (Art. 9º, III): Participação de 5,36% (R\$ 2.121.110,93).

### **3. Análise Detalhada do Cenário Macroeconômico – Primeiro Bimestre de 2025**

O debate fundamentou-se nos comentários econômicos da Di Blasi para os meses de janeiro e fevereiro.

#### **3.1. Cenário de Janeiro de 2025:**

Pressão Inflacionária e Ajuste na Selic Em janeiro, o cenário foi marcado por uma deterioração nas expectativas de inflação. O COPOM elevou a Selic para 13,25%, sinalizando novos aumentos. No âmbito global, o dólar sofreu queda de 5,85% (cotado a R\$ 5,83), o que favoreceu a valorização de ativos locais



# FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JUMIRIM

– Jumirim, Estado de São Paulo –

para investidores estrangeiros. A bolsa brasileira (Ibovespa) apresentou alta de 4,86%, impulsionando a rentabilidade do Fundo naquele mês.

## **3.2. Cenário de Fevereiro de 2025:**

Aceleração da Inflação e Queda na Bolsa Fevereiro apresentou um quadro mais crítico. A inflação acumulada em 12 meses atingiu 4,56%, superando o teto da meta (4,5%). O COPOM manteve a sinalização de novos ajustes na Selic de 100 bps. Diferente de janeiro, a bolsa brasileira (Ibovespa) registrou desvalorização de 2,64%, o que explica a queda na rentabilidade da carteira. Os títulos públicos sofreram com a abertura das taxas reais: as NTN-B curtas (IDKA 2) chegaram a pagar 8,37% + IPCA, gerando retornos nominais positivos, mas limitados em comparação à meta atuarial agressiva do mês (1,74%).

## **3.3. Perspectivas e Relatório FOCUS**

As projeções do FOCUS em fevereiro indicam uma Selic terminal de 15,00% para 2025, com inflação estimada em 5,68%. O Comitê pontuou que a taxa de juros real máxima esperada subiu para 11,46% a.a., patamar que exige cautela na alocação em ativos pré-fixados de longo prazo, privilegiando o carrego em fundos CDI e IRF-M1.

## **4. Avaliação de Risco, Enquadramento Regulatório e Medidas de Gestão**

### **4.1. Conformidade com a Resolução CMN 4.963/2021**

O Comitê atestou que, em 28 de fevereiro de 2025, todos os ativos estavam plenamente enquadrados. As alocações em Renda Fixa (Arts. 7º, I, "b" e III, "a") e Renda Variável (Arts. 8º, I e 9º, III) respeitaram integralmente os limites regulamentares e as restrições da Política de Investimentos.

### **4.2. Monitoramento de Risco (Sharpe e Volatilidade)**

Discutiu-se a gestão de risco de mercado frente às oscilações de fevereiro. O monitoramento do Índice de Sharpe individual dos fundos revelou que os fundos de Renda Fixa com menor duration continuam apresentando a melhor relação risco-retorno. O risco das posições em Renda Variável foi considerado controlado, dado que a exposição (11,56%) está bem abaixo do limite de 30% da Política.

### **4.3. Perfil de Liquidez**



# **FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JUMIRIM**

– Jumirim, Estado de São Paulo –

A liquidez da carteira permanece sólida, com 54,73% dos ativos em fundos com resgate D+0 (R\$ 21,6 milhões). Essa estrutura garante que o Fundo possa honrar os benefícios sem a necessidade de resgates em ativos com prazos maiores (D+30) ou em momentos de desvalorização acentuada de ativos de risco.

## **5. Deliberações e Movimentações Estratégicas de Recursos – Competência Fevereiro**

Com base no relatório de movimentações de fevereiro, o Comitê ratificou por unanimidade as seguintes operações:

### **5.1. Alocação para Gestão de Liquidez e Operacional**

Foi realizada uma aplicação de R\$ 50.000,00 no fundo BB Previdenciário Fluxo RF Simples (CNPJ 13.077.415/0001-05). Concomitantemente, para o pagamento de obrigações e benefícios do período, operou-se um resgate de R\$ 111.789,75 do mesmo fundo. A operação visou a otimização do caixa operacional D+0.

### **5.2. Aplicação Ordinária de Longo Prazo**

Deliberou-se pela aplicação de R\$ 220.387,77 no fundo BB Previdenciário RF Referenciado DI LP Perfil (CNPJ 13.077.418/0001-49). Esta movimentação estratégica foca na captura da taxa Selic elevada, buscando estabilidade de retornos acima do CDI para a parcela conservadora da carteira.

### **5.3. Consistência dos Fluxos**

O Comitê confirmou que o total de aplicações (R\$ 270.387,77) e resgates (R\$ 111.789,75) do mês de fevereiro confere com os registros do relatório de desempenho, atestando a integridade da execução das diretrizes aprovadas na reunião anterior.

## **6. Monitoramento Contínuo e Considerações Finais**

O Presidente, Senhor Danillo Antonio de C. Nitrini, finalizou a sessão destacando que o primeiro bimestre de 2025 confirmou a importância de uma carteira diversificada. A rentabilidade de janeiro proveu a "gordura" necessária para absorver a volatilidade de fevereiro. O Comitê manterá a vigilância sobre os índices de inflação, que seguem como o principal risco ao cumprimento da meta atuarial no curto prazo. Apesar das aplicações, tem-se como prudente a manutenção de aplicações no BB Previdenciário Fluxo (CNPJ 13.077.415/0001-05) que tem como objetivo recompor o caixa de curto prazo para honrar as



## **FUNDO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE JUMIRIM**

– Jumirim, Estado de São Paulo –

obrigações ordinárias e conforme o caso seguindo com o direcionamento em fundos atrelados ao CDI e IRF-M1.

Nada mais havendo a tratar, o Presidente encerrou a reunião às onze horas e trinta minutos. Eu, Dorivana Maria Paesani Silvestrin, lavrei a presente ata que, após lida e aprovada, será assinada por todos os presentes.

**Danillo Antonio de C. Nitrini**

**Presidente do Comitê de Investimentos**

**Dorivana Maria Paesani Silvestrin**

**Membro do Comitê de Investimentos**

**Anderson Constantino**

**Membro do Comitê de Investimentos**