



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI

## ITAPEVIPREV

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150

Tel.: (11) 4144-6752

### RELATÓRIO DE FECHAMENTO DO ANO DE 2024.

#### FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEVI - ITAPEVIPREV

**Este relatório com objetivo de analisar a carteira de investimento e melhorar a forma como os ativos são alocados e combinados por ano, avaliar criticamente os métodos, suposições, e para refletir sobre as estratégias de investimento e seus resultados e assim tomar decisões mais informadas.**

Antes de tudo, cabe elucidar o cenário econômico do período.

#### RETROSPECTIVA DO CENÁRIO ECONÔMICO DE 2024:

O ano de 2024 no Brasil revela um ano marcado por uma série de desafios e transformações com o país ainda lidando com questões estruturais enquanto tenta se recuperar de crises passadas. 2024 foi um ano de tentativas de estabilização econômica, com o Banco Central adotando políticas para controlar a inflação, buscar o crescimento sustentável e atrair investimentos.

O mercado começou atento e ansioso por uma sinalização de mudança de trajetória de política monetária por parte dos principais bancos centrais do mundo, porém esses anseios por essas sinalizações se tornaram parcialmente frustrados no fim do ano.

Ao passo que o processo de desinflação ao redor do mundo foi ocorrendo, a questão não era se os bancos centrais reduziriam juros, mas quando essa redução iria acontecer e a que proporção.

O IPCA de fevereiro capturado e divulgado pelo IBGE veio em 0,83% no mês, acima das expectativas, e acima da leitura de 0,42% de janeiro. Mediante à essa leitura, o acumulado de 12 meses passou a ser de 4,50%.

Em março todos ainda estavam atentos para o desenrolar das discussões a respeito das metas fiscais do governo brasileiro, que seguiu em uma saia justa para o atingimento do equilíbrio das contas fiscais.

Segundo o IBGE, sete dos nove grupos que fazem parte do IPCA tiveram alta nos preços durante o mês de abril, quando a inflação registrada foi de 0,38%. O registrado foi acima da projeção de 0,35% do mercado. O destaque da alta foi para o grupo de Saúde e Cuidados Pessoais e Alimentação e Bebidas, que contaram com os maiores impactos no índice, 1,16% e 0,70% respectivamente.



**PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI**  
**ITAPEVIPREV**

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150  
Tel.: (11) 4144-6752

com os dados econômicos mais contundentes ao redor do mundo, era de se esperar uma postura mais cautelosa por parte do Banco Central do Brasil. Os dados de atividade econômica dos países desenvolvidos exerceram pressão sobre o início e magnitude de corte de juros por parte dos bancos centrais ao redor do mundo, que por sua vez limitaram o espaço para flexibilização monetária doméstica.

Na reunião do COPOM realizada na primeira quinzena do mês de maio, o esperado corte de juros de 0,25%, veio acompanhado de uma mensagem de cautela por parte dos membros da diretoria do Banco Central.

Já na reunião de junho, a unanimidade quanto a manutenção de juros no patamar de 10,50% ao ano trouxe mais serenidade para o mercado, que no primeiro momento, chegou a desconfiar do compromisso de algumas figuras do Banco Central em se manter independente das vontades e pressões políticas.

A menção do comunicado do Banco Central sobre a taxa de câmbio em patamar permanentemente elevado em julho também chamou atenção do mercado, em que as autoridades monetárias enfatizaram os riscos inflacionários que esse fator macroeconômico poderia implicar. As autoridades da instituição enfatizaram que não poupariam esforços para que a estabilidade da moeda fosse atingida, e que, portanto, elevariam juros, se necessário.

A leitura da inflação ao consumidor de agosto realizada pelo IBGE registrou a primeira deflação de 2024. Da cesta de bens, dois grupos de maior peso, dos nove grupos que fazem parte do IPCA puxaram os preços para baixo. O grupo de Alimentação e bebidas (-0,44%), e Habitação (-0,51%) foram os que mais contribuíram para o IPCA de -0,02% em agosto, por conta principalmente de uma maior oferta de alimentos a domicílio, e pela bandeira tarifária verde de energia.

Em movimento realizado em setembro pela primeira vez desde 2021, o COPOM voltou a subir os juros em 0,25% para o patamar de 10,75% ao ano, com ainda mais duas altas de 0,5% ainda no ano de 2024, conforme projetado até então pelo Focus, projetando encerrar 2024 no patamar de 11,75% ao ano.

Após elevação de 0,25% em setembro, em outubro com a finalidade de combater os sinais de elevação marginal das expectativas de inflação no horizonte relevante, o COPOM decidiu unanimemente elevar a Selic em mais 0,50%, e com sólidas probabilidades de mais alta na última reunião de 2024.



**PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI**  
**ITAPEVIPREV**

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150  
Tel.: (11) 4144-6752

A leitura da inflação ao consumidor de novembro realizada pelo IBGE registrou outro rompimento do teto da meta estabelecida. A alta de 0,39% no mês foi puxada pelo preço de alimentos e transportes.

Batendo alta histórica, o Real brasileiro se desvalorizou 3,79% em relação a divisa norte americana, fechando novembro com o Dólar cotado a R\$ 6,00.

Por sua vez, as influências domésticas foram predominantes para a performance do Real entre as outras moedas do mundo. O ruído fiscal ganhou novos episódios, e as incertezas sobre a seriedade das intenções do governo federal em cumprir as metas por ele mesmo estabelecido, dominaram o mercado.

O COPOM realizou mais uma alta da taxa Selic em 1 ponto percentual, conforme esperado por parte do mercado. O patamar encontrava-se em 12,25% ao ano.

Mesmo com a projeção do Focus de Selic em 14,25%, as expectativas de inflação ainda sofreram revisões em dezembro, o que, em junção a diversos outros fatores pressionaram o COPOM para uma postura ainda mais dura. A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2024 foi acompanhada de uma sinalização de mais duas altas de 1 ponto percentual nas duas primeiras reuniões de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

Para o Ibovespa, principal índice de renda variável doméstico, a variação no mês foi de -4,8% e em 2024 de -10,4% (em Reais), fechando em 120.283,4. Em dólares, a queda se aproximou dos -30%.

A performance índice foi influenciada principalmente pelos rumos de política monetária que o Brasil passou dado que as projeções de juros no curto e médio prazo não se materializaram. Esse movimento dos juros acabou por direcionar uma massa de investidores para outras classes de ativos, podando a performance da renda variável.



**PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI**  
**ITAPEVIPREV**

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150  
Tel.: (11) 4144-6752

**RESULTADO DOS INVESTIMENTOS**

Abaixo apresentamos a tabela de retornos para posteriormente discorrer sobre.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)	Gap Acum (%)	VaR (%)
Janeiro	815.459.060,46	5.843.434,05	6.667.030,67	820.025.866,71	5.390.402,87	5.390.402,87	0,66%	0,66%	0,85%	0,85%	77,74%	1,25%
Fevereiro	820.025.866,71	27.096.214,82	25.027.641,67	829.671.554,41	7.577.114,55	12.967.517,42	0,92%	1,59%	1,20%	2,06%	76,99%	3,15%
Março	829.671.554,41	12.201.692,97	10.191.560,82	838.166.939,56	6.485.253,00	19.452.770,42	0,78%	2,38%	0,55%	2,63%	90,70%	1,16%
Abril	838.166.939,56	28.164.040,91	26.461.333,75	842.643.986,59	2.774.339,87	22.227.110,29	0,33%	2,72%	0,81%	3,46%	78,67%	1,37%
Mai	842.643.986,59	39.303.413,95	37.644.011,57	851.980.727,53	7.677.338,56	29.904.448,85	0,91%	3,65%	0,87%	4,36%	83,84%	1,48%
Junho	851.980.727,53	11.366.306,84	9.634.964,41	864.376.435,76	10.664.365,80	40.568.814,65	1,25%	4,95%	0,60%	4,98%	99,28%	1,36%
Julho	864.376.435,76	11.734.055,28	9.761.378,21	876.082.761,75	9.733.648,92	50.302.463,57	1,12%	6,13%	0,83%	5,86%	104,65%	1,46%
Agosto	876.082.761,75	564.114.560,46	562.108.391,59	887.549.668,82	9.460.738,20	59.763.201,77	1,08%	7,27%	0,41%	6,29%	115,64%	4,67%
Setembro	887.549.668,82	11.704.508,31	10.194.919,00	892.354.695,81	3.295.437,68	63.058.639,45	0,37%	7,67%	0,85%	7,19%	106,63%	1,78%
Outubro	892.354.695,81	10.302.695,05	8.870.392,58	900.161.736,26	6.374.737,98	69.433.377,43	0,71%	8,44%	1,01%	8,27%	101,95%	1,59%
Novembro	900.161.736,26	27.521.829,12	27.424.536,77	908.983.695,79	8.724.667,18	78.158.044,61	0,97%	9,49%	0,76%	9,10%	104,26%	2,22%
Dezembro	908.983.695,79	15.621.803,41	13.439.578,12	908.194.898,92	-2.971.022,16	75.187.022,45	-0,33%	9,13%	0,93%	10,12%	90,26%	2,73%

O RPPS, sofreu pela volatilidade de suas cotas em seus investimentos, em alguns meses, sendo refém do cenário econômico nacional e mundial, o cenário macroeconômico global foi caracterizado por uma mistura de desafios. Embora a inflação tenha dado sinais de desaceleração em algumas regiões, como nos EUA, ainda havia uma grande incerteza sobre o ritmo de recuperação econômica. O crescimento mais modesto de várias economias e as dificuldades para controlar a inflação em algumas áreas afetaram a confiança dos investidores. Por esses sinais que pode não ter tido um desempenho tão bom devido a uma combinação de fatores econômicos e financeiros que afetaram os mercados como as taxas de juros relativamente altas.

O desempenho abaixo das expectativas dos fundos de investimento em dezembro de 2024 foi resultado de uma combinação de fatores, como juros ainda mais elevados por

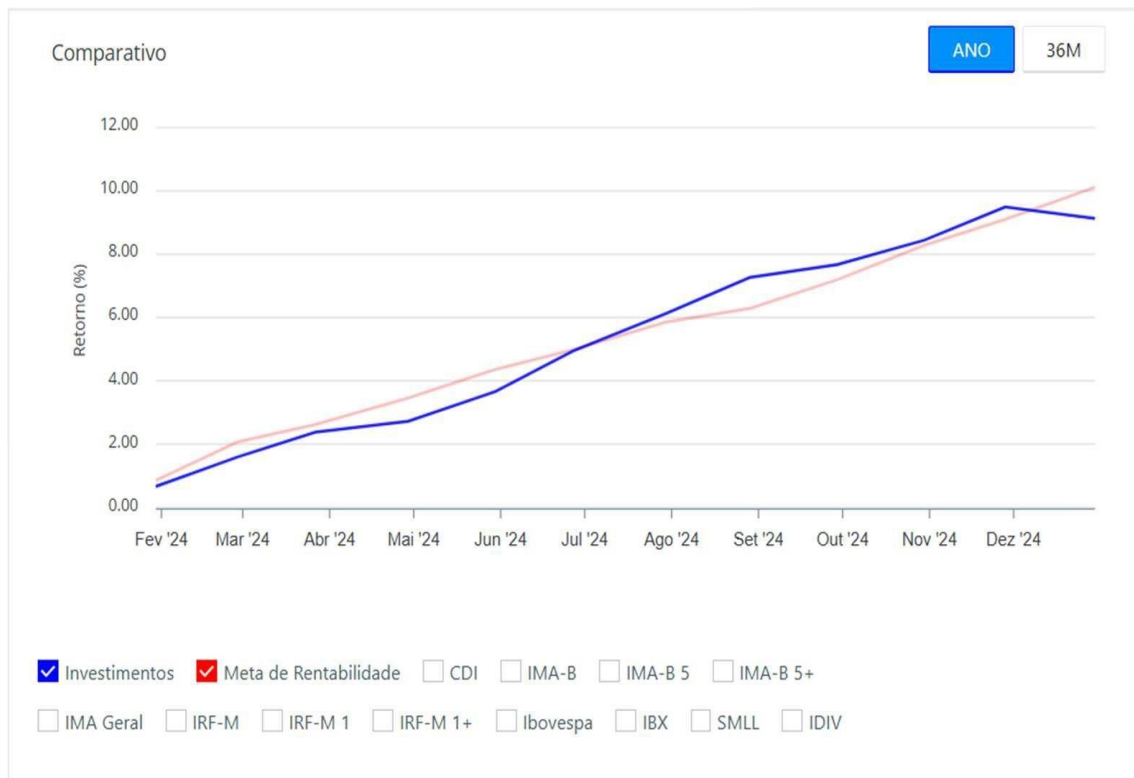


**PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI**  
**ITAPEVIPREV**

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150  
Tel.: (11) 4144-6752

perspectivas de mais altas, crescimento econômico moderado, inflação persistente, incertezas políticas, volatilidade nos mercados globais e oscilações nas commodities. Esse cenário gerou um ambiente de aversão ao risco e cautela entre os investidores, o que impactou a rentabilidade de muitos fundos, especialmente os mais expostos a ativos de maior risco.

Em meio a esse cenário econômico atípico, o RPPS através de uma gestão ativa, acumulou ganho durante os meses de janeiro, fevereiro, março, abril, maio, junho, julho, agosto, setembro, outubro e novembro, possibilitando ainda assim uma acumulação de capital ao longo do ano.



A recuperação traduzida em números, representou um retorno de 0,66% em janeiro, 0,92% em fevereiro, 0,78% em março, 0,33% em abril, 0,91% em maio, 1,25% em junho, 1,22% em julho,

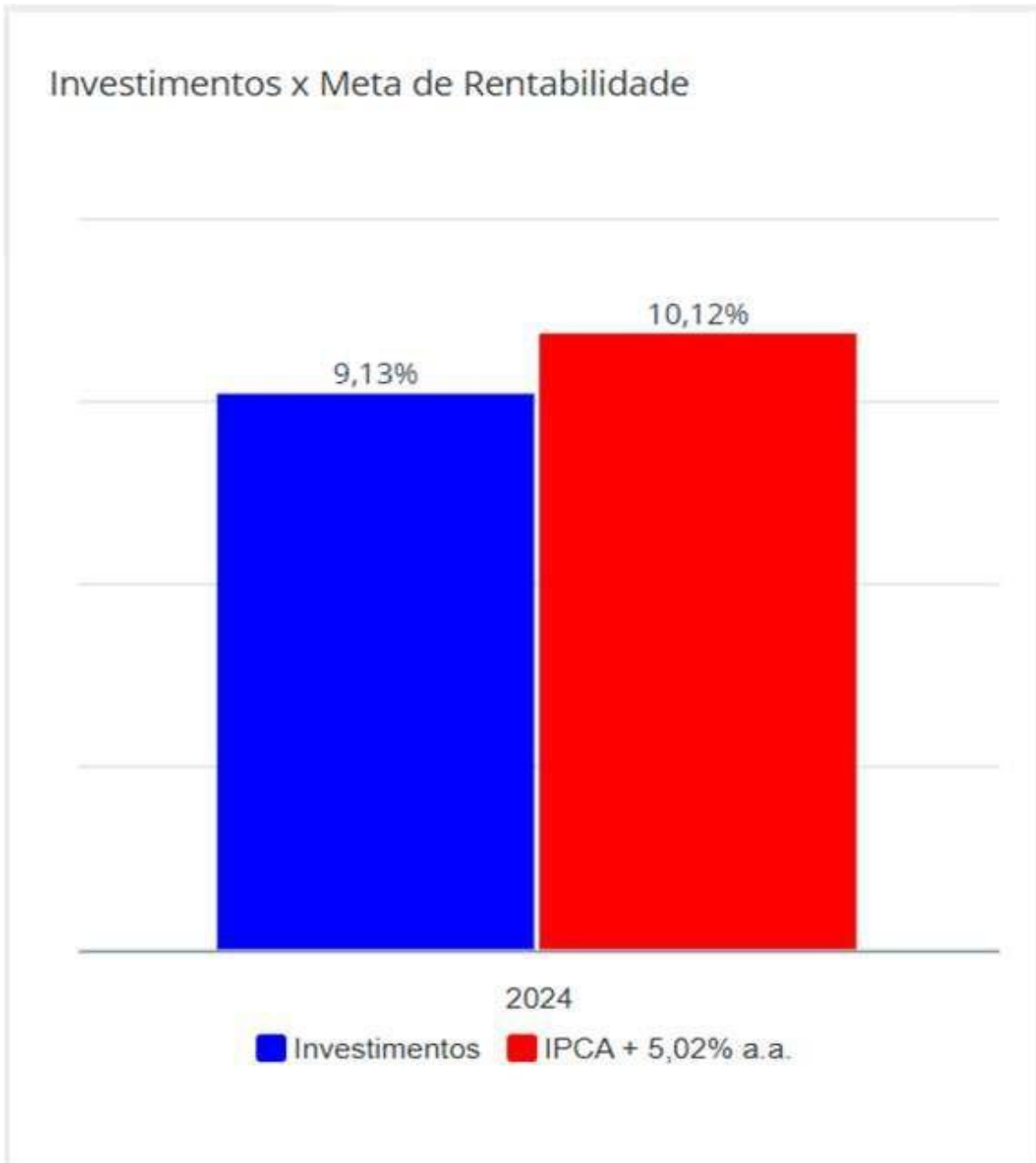
1,08% em agosto, 0,37% em setembro, 0,71% em outubro, e 0,97% em novembro

A chave para um bom investimento de longo prazo é entender esses riscos e se preparar adequadamente para mitigá-los. A estabilidade, que teve seu melhor momento no 2º quadrimestre, possibilitou ao RPPS um retorno positivo de **9,13%** em 2024, frente à meta atuarial de **10,12%**, representando uma valorização de R\$ **908.194.898,92**.



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI  
**ITAPEVIPREV**

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150  
Tel.: (11) 4144-6752



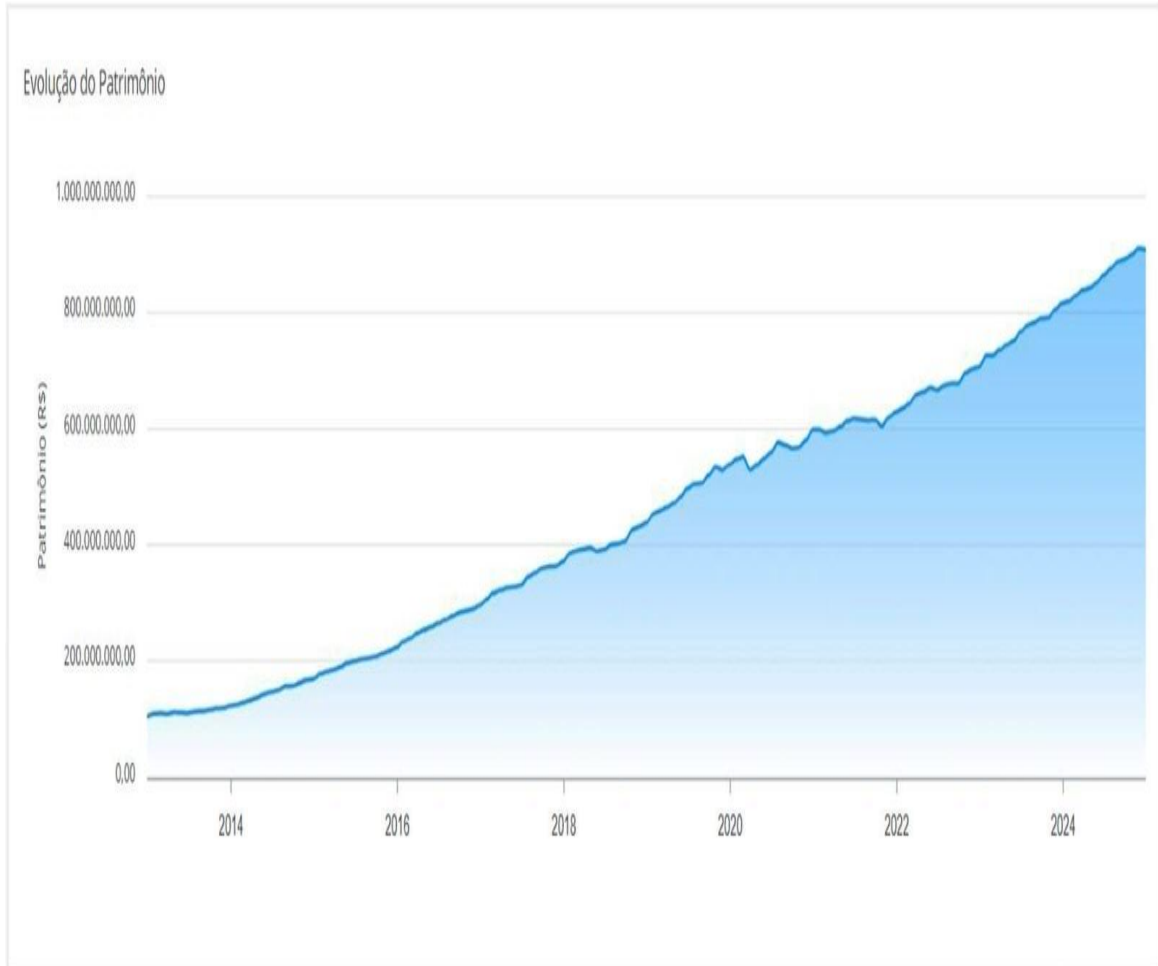
### CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Ressaltamos que o RPPS juntamente com a Crédito e Mercado, tem como objetivo reduzir os riscos não sistêmicos e buscar a melhor rentabilidade dos investimentos possíveis, dentro das possibilidades encontradas no mercado financeiro, tendo em vista o cenário econômico.



**PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI**  
**ITAPEVIPREV**

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150  
Tel.: (11) 4144-6752



Ao final do período de 2024 a carteira do RPPS apresentou o valor total de R\$ 908.194.898,92 (novessentos e oito milhões cento e noventa e quatro mil oitocentos e noventa e oito reais e noventa e dois centavos). É possível ver a ótima performance, assim como o aumento de patrimônio que o instituto apresentou no ano anterior, resultado de uma gestão eficiente baseada em um estudo sistemático e ágil aproveitando as oportunidades do mercado. Ressaltamos também, que todos os valores aqui mencionados, podem ser encontrados de maneira detalhada em nosso relatório anual de cada exercício disponibilizado em nossa plataforma.



**PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI**

**ITAPEVIPREV**

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150

Tel.: (11) 4144-6752

**CONCLUSÃO:**

Por fim, ocorreu o não atingimento da meta em 2024. As rentabilidades, portanto, foram de fato um pouco abaixo das metas atuariais, porém não devido a escolhas de alocação ou de determinados Fundos de Investimento, mas sim devido ao mercado extremamente volátil no regime mencionado.

Demonstrando assim eficácia, resultando em ganhos substanciais e um notável crescimento patrimonial. Na análise efetuada, a gestão do RPPS mostra habilidade do instituto em tomar decisões estratégicas bem-sucedidas e a evolução positiva do patrimônio reflete uma gestão financeira eficiente, elementos cruciais para o sucesso em um ambiente previdenciário dinâmico.

Ressaltamos a importância de manter a carteira diversificada com o objetivo reduzir os riscos não sistêmicos e buscar a melhor rentabilidade dos investimentos possíveis, dentro das possibilidades encontradas no mercado financeiro, tendo em vista o cenário econômico.

O Instituto, então, deve otimizar o planejamento e a gestão de seu investimento de modo a cumprir a meta para os exercícios subsequentes.

**ANTONIO CARLOS DE OLIVEIRA**

**Gestor de Investimentos –  
Presidente – Comitê de Investimentos**

**Membros:**

**EDNA APARECIDA DE ALMEIDA SANTOS**

**Diretora de Departamento de Benefícios**

**LUCAS CHALUPE COELHO DE ALMEIDA**

**Chefe de Gabinete**





**PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPEVI**

**ITAPEVIPREV**

Rua Geraldo Vasques, 112 – Nova Itapevi | Itapevi | São Paulo | CEP: 06694-150

Tel.: (11) 4144-6752

**ITAPEVI, 31 de Janeiro de 2025.**

**Ao Conselho de Administração do Fundo de Previdência do Município de Itapevi**

**ITAPEVIPREV**

**PARECER**

**Comitê de Investimentos – Itapeviprev**

Em conformidade com o Decreto nº 5297 de novembro de 2017, alterado Pelo Decreto nº 5394 de 14 de Agosto de 2018, este Comitê de Investimentos e Superintendente

Aprova a pauta acima citada

**Vinícius Vieira Ramos**

**Superintendente – Presidente do Conselho Deliberativo**

Antônio Carlos de Oliveira

**Gestor de Investimentos**

**Presidente – Comitê de Investimentos -**

**Membros**

Edna Aparecida de Almeida Santos

**Diretora de Departamento de Benefícios**

Lucas Chalupe Coelho de Almeida

**Chefe de Gabinete**