



PREVIRESTINGA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE RESTINGA SÊCA

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS Fevereiro/2025

Restinga Sêca - RS

2025



PREVIRESTINGA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE RESTINGA SÊCA

1. INTRODUÇÃO

O PREVIRESTINGA apresenta o relatório mensal de investimentos com o objetivo de garantir total transparência aos segurados, aos órgãos de controle e à sociedade em geral. Este relatório contempla a análise do desempenho da carteira de investimentos no mês de fevereiro de 2025, refletindo as decisões do Comitê de Investimentos e observando o cumprimento da legislação vigente, em especial a Portaria CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos 2025.

Nosso compromisso é com a segurança, rentabilidade e sustentabilidade dos recursos previdenciários, assegurando a solvência do regime e a proteção dos direitos dos servidores efetivos do município.

2. CENÁRIO ECONÔMICO*

Em fevereiro, as incertezas em torno das políticas tarifárias nos EUA e a postura mais cautelosa do Fed impactaram o desempenho dos mercados. As bolsas globais apresentaram performance negativa, os juros tiveram queda e o dólar se desvalorizou em relação às demais moedas. No Brasil, após o bom desempenho dos mercados no início do ano, fevereiro foi marcado por uma reversão da tendência positiva, com o efeito dos mercados internacionais e as incertezas em relação ao quadro fiscal voltando ao radar.

No exterior, o cenário macroeconômico global também permanece carregado de incertezas. Nos EUA, a inflação surpreendeu negativamente, pressionando o Federal Reserve a manter uma política monetária mais restritiva. Paralelamente, a administração Trump tem utilizado tarifas de importação como ferramenta de negociação, o que pode elevar ainda mais os custos para consumidores e empresas, aumentando o risco inflacionário no médio prazo.

O governo Trump iniciou seu novo mandato com medidas econômicas mais agressivas, reforçando a postura protecionista já esperada. Entre as primeiras ações, vieram as tarifas sobre importações do México e do Canadá, com a possibilidade de suspensão caso haja avanços na segurança de fronteiras e no combate ao crime organizado.

Na Europa, a estratégia tem sido pressionar os países aliados da OTAN a aumentarem seus gastos com defesa, argumentando que os EUA arcam com uma parcela desproporcional do orçamento da aliança. Até o momento, essa abordagem tem surtido efeito, com governos europeus sinalizando aumento de investimentos na área militar. Enquanto isso, o impacto inicial sobre o dólar foi contrário ao que muitos investidores previam. Após um longo período de valorização, a moeda norte-americana iniciou o ano em queda, favorecendo mercados emergentes.

Ainda, nos Estados Unidos, iniciou-se uma discussão a respeito de uma desaceleração mais abrupta da economia, tanto pelos juros elevados e os últimos dados de atividade, quanto pelos anúncios de tarifas de importação. Porém, ainda é observada uma economia americana resiliente e com pontos na inflação que merecem atenção e demandam cautela do Federal Reserve para as próximas reuniões.



PREVIRESTINGA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE RESTINGA SÊCA

No mercado doméstico, embora exista uma percepção de que o Brasil teve um início de ano positivo, o desempenho do mercado local está apenas dentro da média das bolsas emergentes. Esse comportamento tem sido muito mais influenciado pelo cenário externo do que por fatores internos. O cenário político esteve no centro das atenções. A pesquisa Datafolha realizada no dia 14 de fevereiro, que registrou uma queda de 11% na popularidade do governo, levou o mercado a certo otimismo, apostando em um hipotético governo mais comprometido com o ajuste fiscal após o ano eleitoral.

Internamente, a economia dá sinais de desaceleração gradual, com quedas na indústria, serviços e varejo, ainda que o mercado de trabalho resiliente e estímulos fiscais possam sustentar o consumo no curto prazo. Apesar da política monetária contracionista, a desancoragem das expectativas inflacionárias e as incertezas fiscais elevam os riscos. O governo, pressionado pela queda na popularidade e pelo cenário eleitoral de 2026, pode recorrer a medidas expansionistas que aumentam a incerteza fiscal e dificultam a convergência da inflação para a meta, tornando o equilíbrio entre crescimento e estabilidade econômica cada vez mais complexo.

O IPCA, índice de inflação oficial do país, subiu 1,31% no mês, acumulando uma alta de 1,47% no ano e 5,06 nos últimos 12 meses, o número está acima do teto da meta do Banco Central do Brasil (BC), que é de 3% para a inflação anual. Todos os grupos pesquisados pelo IBGE tiveram alta nos preços no mês, mas os destaques foram os grupos de Habitação, com a alta da energia elétrica residencial, Educação, com os reajustes das mensalidades escolares, e Alimentação e bebidas, com a continuidade da inflação dos alimentos. Já o INPC teve uma alta de 1,48% no mês, registrando uma alta de 1,48% no ano e 4,87% nos últimos 12 meses.

Quanto à renda fixa, no Brasil, a curva de juros teve alta, com as incertezas fiscais voltando ao radar e um cenário desafiador para a dinâmica inflacionária.

Já a renda variável, os índices de Bolsa globais encerraram o mês em queda, refletindo a incerteza em relação às ações do governo americano em relação à política comercial e a postura cautelosa do Fed sobre a taxa nos próximos meses. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho negativo, em meio às incertezas locais e sinais de desaceleração da atividade econômica.

* Extraído do Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira 02/2025 – Referência Gestão e Risco

3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês de fevereiro de 2025. Na sequência, apresentamos uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark.



PREVIRESTINGA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE RESTINGA SÊCA

Composição da Carteira	02/2025	
	R\$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	4.463.622,14	5,29
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	16.948.571,26	20,10
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	10.541.435,60	12,50
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	286.111,95	0,34
BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.021.848,73	3,58
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	958.210,87	1,14
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	268.372,20	0,32
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	2.478.081,10	2,94
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	3.786.422,96	4,49
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.025.765,21	5,96
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.530.641,41	1,81
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.374.091,83	2,81
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	5.218.725,16	6,19
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3.188.074,84	3,78
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	560.479,54	0,66
CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	777.148,20	0,92
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.291.811,26	12,20
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	907.355,81	1,08
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.930.033,32	12,96
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	541.869,42	0,64
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	239.593,81	0,28
Total:	84.338.266,64	100,00

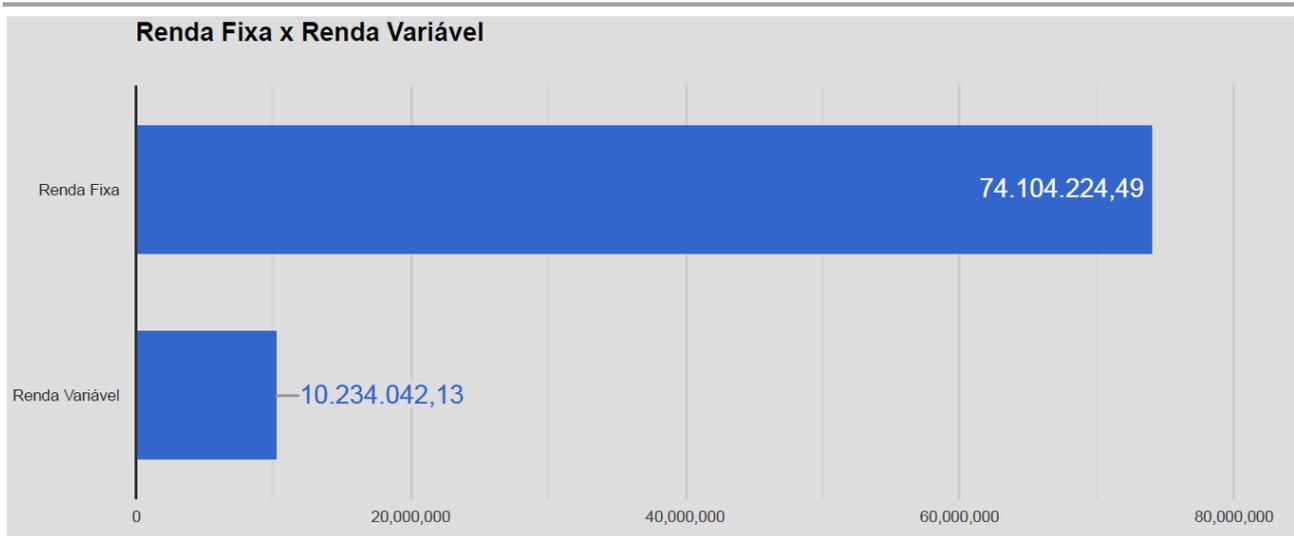
Disponibilidade em conta corrente:	143.189,65
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	84.481.456,29

Fonte: Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira 02/2025 – Referência Gestão e Risco

Composição por segmento		
Benchmark	%	R\$
CDI	18,57	15.662.027,66
IDKA 2	20,10	16.948.571,26
IMA-B	14,31	12.072.077,01
IRF-M 1	18,50	15.603.688,42
IPCA	13,72	11.572.876,59
Ações	2,94	2.478.081,10
Multimercado	4,49	3.786.422,96
IBX-50	3,78	3.188.074,84
IMA-B 5+	0,66	560.479,54
Crédito Privado	0,92	777.148,20
IRF-M	1,08	907.355,81
SMLL	0,64	541.869,42
Ibovespa	0,28	239.593,81
Total:	100,00	84.338.266,64

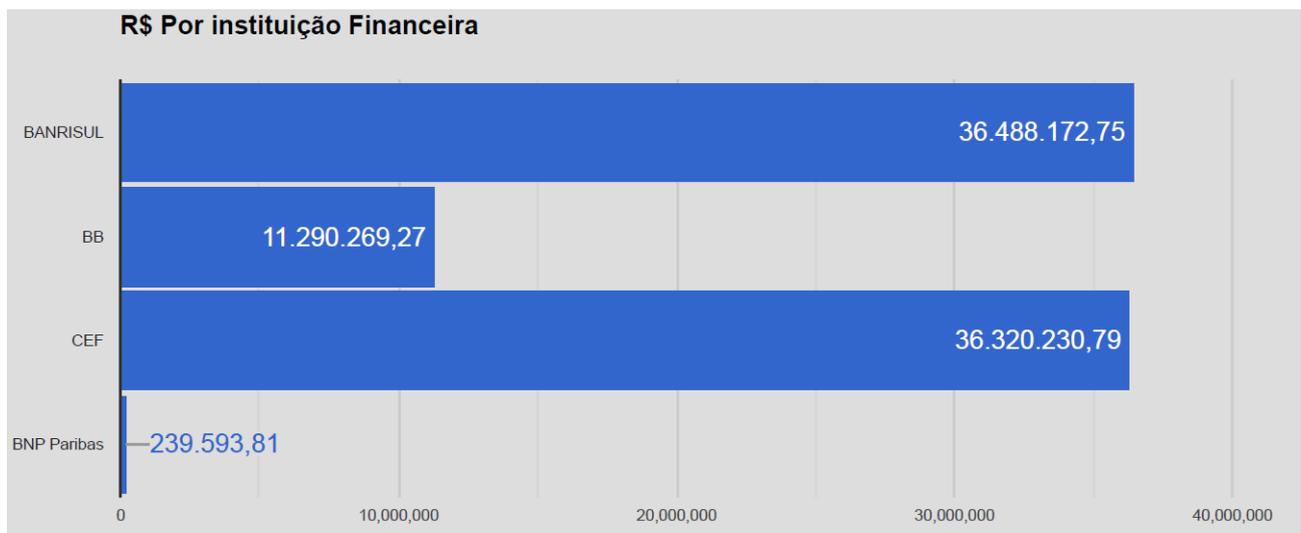
Fonte: Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira 02/2025 – Referência Gestão e Risco

Os recursos financeiros do PREVIRESTINGA estão alocados em Renda Fixa e Renda Variável, com 87,87% e 12,13%, respectivamente, conforme montante demonstrado no gráfico a seguir.



Fonte: Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira 02/2025 – Referência Gestão e Risco

O Patrimônio Aplicado do PREVIRESTINGA está alocado em 4 (quatro) instituições financeiras, devidamente credenciadas no fundo, assim distribuído: Banrisul – 43,23%; Banco do Brasil – 13,39%; Caixa Econômica Federal – 43,06% e BNP Paribas – 0,28%, conforme demonstrado no gráfico abaixo.



Fonte: Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira 02/2025 – Referência Gestão e Risco

4. RENTABILIDADE X META

O desempenho dos investimentos no período foi modesto, registrando um retorno de 0,42%, abaixo da meta estipulada de 1,73%. Os recursos aplicados pelo RPPS totalizam R\$ 84.338.266,64, e o resultado do mês foi de R\$ 349.689,00. O baixo rendimento decorre de um cenário econômico desafiador, marcado pela alta da inflação. Em fevereiro, o IPCA avançou 1,31%, atingindo o maior índice para o mês em 22 anos, o que elevou significativamente a meta de rentabilidade. Além disso, os ativos de longo prazo tiveram desempenho abaixo do esperado, tanto no mercado de títulos públicos quanto na renda variável, esta última apresentou grande queda no período, o que impactou negativamente a carteira e comprometeu o alcance da Meta Atuarial do mês.



PREVIRESTINGA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE RESTINGA SÊCA

Relatório Rentabilidade x Meta RPPS - RESTINGA SÊCA

RELATÓRIO DA RENTABILIDADE - RPPS: RESTINGA SÊCA - 02/2025			
Fundo de investimento	Rendimentos R\$	% Rentab. Ano	% Meta de 2025
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 84.705,51	2,04%	88,05%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 425.389,24	2,57%	111,20%
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 156.451,25	1,51%	65,07%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 6.374,62	2,28%	98,43%
BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 63.865,54	2,16%	93,26%
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 20.096,29	-0,90%	-39,07%
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 5.536,57	1,99%	85,96%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ -54.741,32	-2,16%	-93,35%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 110.982,96	2,26%	97,54%
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 72.920,24	1,96%	84,82%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 25.485,36	-1,48%	-63,87%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 66.238,02	2,87%	123,97%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 117.775,30	2,31%	99,73%
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 54.679,34	1,75%	75,37%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 4.412,30	0,79%	34,27%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 18.178,20	2,40%	103,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 227.563,23	2,26%	97,66%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 27.848,58	3,17%	136,76%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 224.138,54	2,09%	90,43%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 10.792,55	2,03%	87,78%
ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 5.052,62	2,15%	93,05%
RENTABILIDADE ACUMULADA:	R\$ 1.673.744,95		

RPPS	RESTINGA SÊCA	
	Mensal	Ano
Data Base	02/2025	2025
Rentabilidade R\$	R\$ 349.689,00	R\$ 1.673.744,95
Rentabilidade %	0,42%	2,0298%
Meta Política de Investimento		IPCA + 5,09%
Meta período %	1,73%	2,32%
% alcançado da meta no período	24,07%	87,67%

Fonte: SGI – Sistema de Gerenciamento de Investimentos

A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS.

	Benchmarks					RESTINGA SÊCA
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,09%	
01/2025	1,40%	1,07%	1,28%	4,86%	0,58%	1,61%
02/2025	0,79%	0,50%	1,01%	-2,64%	1,73%	0,42%

Fonte: Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira 02/2025 – Referência Gestão e Risco

5. GESTÃO DE RISCOS

Risco de Mercado: Controle por diversificação e limites de alocação definidos por política de investimentos. A alocação entre renda fixa e variável contribui para redução da volatilidade geral da carteira.

Risco de Crédito: Mitigado pela escolha criteriosa dos emissores, priorizando ativos com baixo risco de inadimplência (ex.: títulos públicos federais, instituições financeiras sólidas).

Risco de Liquidez: Adequado aos fluxos de pagamento do regime previdenciário, com respeito aos prazos de resgate dos ativos, isso garante capacidade de honrar compromissos sem realizar perdas por liquidação antecipada.

Risco Legal e de Conformidade: Monitorado com apoio de consultoria especializada, garantindo aderência às normas da legislação vigente (ex.: Resolução CMN nº 4.963/2021) e às diretrizes da política de investimentos com acompanhamento do Conselho Fiscal do RPPS e do Controle Interno do Município, que exercem papel fundamental na fiscalização e conformidade das ações administrativas e financeiras.

A carteira apresenta perfil moderado, com diversificação balanceada entre segurança, retorno e liquidez, sendo: 52,3% em ativos de baixo risco, principalmente títulos públicos atrelados à Selic ou prefixados de curto prazo, com alta previsibilidade e liquidez; 38,2% em ativos de médio risco, títulos com vencimentos de médio/longo prazo e sensibilidade à curva de juros (ex.: IRFM, IMA-B, IMA-B 5+), sujeitos a marcação a mercado, mas com bom equilíbrio risco-retorno no longo prazo e, 9,5% em ativos de alto risco (renda variável), que representam a parcela com maior potencial de retorno, porém mais volátil, com alocação limitada, em linha com perfil conservador/moderado típico do RPPS.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO	
	VAR 95% - CDI		RS	%
	02/2025	Ano		
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,03%	0,04%	4.463.622,14	5,29
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,07%	1,17%	16.948.571,26	20,10
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	2,29%	2,32%	10.541.435,60	12,50
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,21%	0,26%	286.111,95	0,34
BANRISUL NTN-B 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,78%	0,88%	3.021.848,73	3,58
BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	5,03%	3,46%	958.210,87	1,14
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,03%	0,04%	268.372,20	0,32
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	8,38%	9,04%	2.478.081,10	2,94
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,23%	0,21%	3.786.422,96	4,49
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,21%	0,25%	5.025.765,21	5,96
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5,60%	4,28%	1.530.641,41	1,81
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,13%	1,28%	2.374.091,83	2,81
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,59%	0,64%	5.218.725,16	6,19
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	7,26%	7,80%	3.188.074,84	3,78
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,48%	3,41%	560.479,54	0,66
CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,80%	0,88%	777.148,20	0,92
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,20%	0,25%	10.291.811,26	12,20
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,70%	1,77%	907.355,81	1,08
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,02%	10.930.033,32	12,96
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	9,55%	10,24%	541.869,42	0,64
ISHARES IBOVSPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	7,79%	8,37%	239.593,81	0,28
Total:			84.338.266,64	100,00

Fonte: Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira 02/2025 – Referência Gestão e Risco

6. ENQUADRAMENTO LEGAL E ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Todos os investimentos estão em conformidade com a Portaria CMN nº 4.963/2021 e suas alterações. A carteira permanece aderente à Política de Investimentos 2025, respeitando as faixas de alocação previstas e os critérios de risco e retorno estabelecidos. As metas de rentabilidade vêm sendo alcançadas de forma consistente, com foco na sustentabilidade de longo prazo.

O Comitê de Investimentos atua de forma colegiada e documentada, com decisões registradas em atas disponíveis para consulta, conforme exigido pela legislação.

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	62.397.042,98	73,98%	62,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	10.930.033,32	12,96%	19,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	777.148,20	0,92%	2,00%	5,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	6.208.025,37	7,36%	8,50%	15,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	239.593,81	0,28%	1,50%	10,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	3.786.422,96	4,49%	4,50%	10,00%	ENQUADRADO
Total:	84.338.266,64	100,00%	97,50%		

Fonte: Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira 02/2025 – Referência Gestão e Risco

7. CONCLUSÃO

Apesar do cenário positivo para os investimentos do PREVIRESTINGA em fevereiro de 2025, a rentabilidade do mês não atingiu a meta atuarial de 1,73%, influenciada pelo aumento da inflação.

Na renda fixa, a alta da curva de juros no Brasil foi causada pelas preocupações com a situação fiscal e o aumento das pressões inflacionárias.

Na renda variável, as bolsas internacionais fecharam o mês em queda, refletindo incertezas sobre a política comercial dos EUA e a cautela do Federal Reserve em relação à taxa de juros. No Brasil, o Ibovespa também teve desempenho negativo, afetado por incertezas internas e sinais de desaceleração da economia.

Reafirmamos que os recursos foram aplicados de forma segura e dentro das regras, com responsabilidade na gestão previdenciária, buscando sempre garantir o equilíbrio e a segurança do regime próprio de previdência.

8. PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos analisou e atestou a conformidade do relatório de investimentos referente ao mês de FEVEREIRO de 2025 quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do PREVIRESTINGA, em conformidade com as diretrizes estabelecidas pela Portaria CNM nº 4.963/2021 e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Restinga Seca, 19 de março de 2025.

Denilson Pires Neves - Gestor Financeiro/Presidente do Comitê de Investimentos

Denize Aparecida Bortolotto Martini - Membro do Comitê de Investimentos

Helena Cristina Lavall Mohr - Membro do Comitê de Investimentos