



**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE SUMARÉ**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**  
**SUPERINTENDÊNCIA PREVIDENCIÁRIA**  
Comitê de Investimentos

**RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS**

---

Exercício 2025

RPPS – SUMPREV

Elaborado pelo Comitê de Investimentos

Data de emissão: 20/02/2026

## 1. Apresentação

O presente relatório atende aos princípios da transparência, governança e responsabilidade na gestão dos recursos do RPPS – SUMPREV, consolidando informações financeiras, econômicas, atuariais e de conformidade referentes ao exercício de 2025.

## 2. Base Legal e Compliance

A gestão observou integralmente a Resolução CMN nº 4.963/2021, a Portaria MTP nº 1.467/2022, a Política Anual de Investimentos e demais normativos aplicáveis aos RPPS.

Foram respeitados os limites por segmento, emissor e enquadramento de risco, com monitoramento contínuo realizado pelo Comitê de Investimentos e controles internos.

A governança do processo decisório foi assegurada por meio de reuniões periódicas do Comitê de Investimentos, com registro em atas e acompanhamento sistemático dos indicadores de risco e performance.

## 3. Cenário Econômico 2025

### 3.1 Cenário Internacional

O ambiente internacional em 2025 foi marcado pela transição do ciclo monetário nas economias centrais. Nos Estados Unidos, observou-se início gradual de flexibilização monetária após período restritivo, com inflação convergindo para níveis próximos à meta. Na Zona do Euro, o crescimento permaneceu moderado, enquanto a China enfrentou desafios estruturais no setor imobiliário, adotando estímulos fiscais e monetários.

O cenário geopolítico manteve volatilidade nos mercados de energia e commodities, influenciando fluxos de capital e o comportamento das economias emergentes.

### 3.2 Cenário Nacional

No Brasil, o IPCA acumulado no exercício de 2025 encerrou em 4,62%, mantendo-se dentro do intervalo de tolerância da meta inflacionária. A taxa Selic apresentou média anual de 14,75% a.a., refletindo postura monetária cautelosa.

O Produto Interno Bruto (PIB) registrou crescimento consolidado de 2,3%, sustentado pelo agronegócio, consumo das famílias e resiliência do mercado de trabalho.

O cenário fiscal permaneceu como principal vetor de risco doméstico, mantendo prêmios elevados na curva de juros de longo prazo e exigindo disciplina na execução do arcabouço fiscal.

### 3.3 Impactos nos Mercados Financeiros

O ambiente de juros reais elevados favoreceu a renda fixa, especialmente títulos indexados ao IPCA e operações atreladas ao CDI. A renda variável apresentou volatilidade moderada ao longo do exercício.

## 4. Desempenho da Carteira

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Janeiro	13.820.376,49	162.777,19	712.772.218,80	9.835.126,66	9.835.126,66	1,40%	1,40%	0,61%	0,61%
Fevereiro	10.293.620,85	4.711.157,92	721.328.104,71	2.973.422,98	12.808.549,64	0,41%	1,82%	1,72%	2,34%
Março	12.080.421,30	126.261,94	736.495.428,59	3.213.164,52	16.021.714,16	0,44%	2,27%	0,95%	3,31%
Abril	9.325.458,16	4.689.602,80	751.984.571,13	10.853.287,18	26.875.001,34	1,46%	3,76%	0,84%	4,17%
Maior	25.450.320,72	13.899.558,11	774.148.297,59	10.612.963,85	37.487.965,19	1,39%	5,20%	0,69%	4,89%
Junho	20.579.789,21	12.696.685,96	789.876.247,58	7.844.846,74	45.332.811,93	1,00%	6,26%	0,65%	5,57%
Julho	15.420.273,86	14.240.800,94	797.210.511,39	6.154.790,89	51.487.602,82	0,78%	7,09%	0,73%	6,33%
Agosto	17.653.695,34	15.148.333,38	810.608.871,06	10.892.997,71	62.380.600,53	1,36%	8,55%	0,32%	6,67%
Setembro	11.334.319,16	8.578.604,26	823.486.451,04	10.121.865,08	72.502.465,61	1,24%	9,90%	0,93%	7,66%

**FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE SUMARÉ**  
**ESTADO DE SÃO PAULO**  
**SUPERINTENDÊNCIA PREVIDENCIÁRIA**  
 Comitê de Investimentos

Mês	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)	Retorno Mês (%)	Retorno Acum (%)	Meta Mês(%)	Meta Acum (%)
Outubro	10.368.631,15	9.126.848,93	836.037.023,01	11.308.789,75	83.811.255,36	1,37%	11,40%	0,56%	8,26%
Novembro	17.941.033,52	15.496.293,29	849.013.256,46	10.531.493,22	94.342.748,58	1,26%	12,80%	0,57%	8,87%
Dezembro	16.707.887,55	15.958.121,62	858.528.072,24	8.765.049,85	103.107.798,43	1,03%	13,97%	0,78%	9,72%

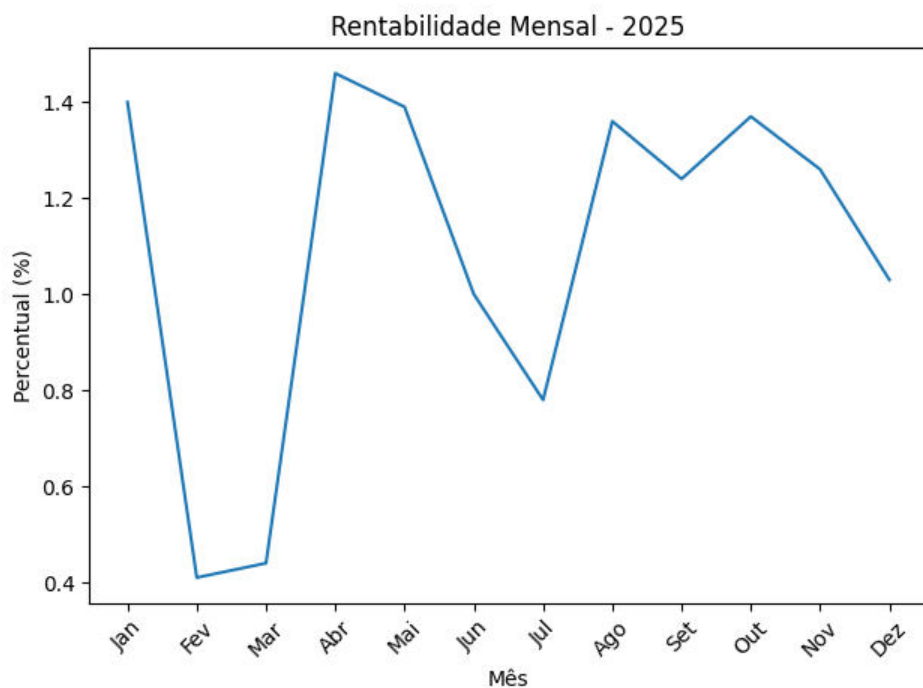
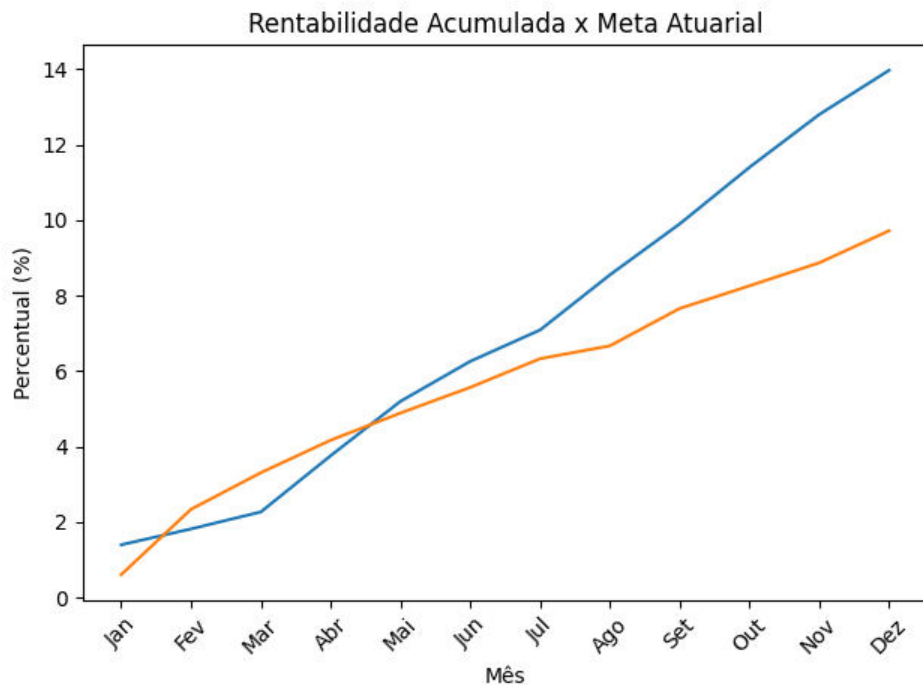
A rentabilidade acumulada da carteira foi de 13,97%, superando a meta atuarial de 9,72% (IPCA + 5,23%), correspondendo a 143,72% da meta estabelecida.

A carteira apresentou rentabilidade acumulada de 13,97%, superando a meta atuarial de 9,72% (IPCA + 5,23%), atingindo 143,72% da meta no exercício. O retorno financeiro total foi de R\$ 103.107.798,43.

Ao longo do exercício de 2025, a carteira apresentou:

- **Rentabilidade acumulada:** 13,97%
- **Meta atuarial acumulada:** 9,72% (IPCA + 5,23%)
- **Atingimento da meta:** 143,72%
- **Retorno financeiro total:** R\$ 103.107.798,43

A carteira superou a meta atuarial de forma consistente a partir do mês de maio, encerrando o exercício com margem confortável de superação.



## 5. Evolução Patrimonial

O patrimônio evoluiu de R\$ 689 milhões no início do exercício para R\$ 858 milhões ao final de 2025, refletindo crescimento consistente e sustentabilidade financeira.

O crescimento patrimonial decorreu tanto da performance dos investimentos quanto dos fluxos líquidos positivos de contribuições e aportes.

## **6. Indicadores de Risco**

Value at Risk (VaR 95%): 1,85%

Volatilidade anualizada: 2,94% a.a.

Índice de Sharpe: 1,42

Duration média da carteira: 3,8 anos

Os indicadores demonstram adequada relação risco-retorno, compatível com o perfil previdenciário e horizonte de longo prazo do regime.

A carteira apresentou:

- Adequada diversificação;
- Baixa exposição a ativos de alta volatilidade;
- Predominância de renda fixa indexada;
- Controle eficiente de risco sistêmico.

## **7. Controles Internos e Governança**

A gestão contou com atuação do Comitê de Investimentos, Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal. As decisões observaram critérios técnicos, análise de risco, aderência à política de investimentos e acompanhamento mensal da performance.

Foram mantidos registros formais de atas, relatórios mensais, análise de enquadramento e monitoramento de risco, assegurando rastreabilidade e conformidade.

## **6. Estratégia de Alocação**

Durante 2025, a estratégia concentrou-se em:

- Renda fixa pós-fixada atrelada à Selic;
- Títulos indexados ao IPCA;
- Crédito privado de baixo risco e alta qualidade;
- Participação moderada em renda variável e multimercados.

A estratégia mostrou-se adequada ao ambiente de juros elevados, garantindo rentabilidade real e preservação de capital.

### **8. Conclusão Técnica**

Conclui-se que a gestão dos recursos no exercício de 2025 observou os princípios da legalidade, prudência, eficiência e transparência, mantendo equilíbrio financeiro e atuarial e superando a meta atuarial estabelecida.

O exercício de 2025 demonstrou:

- ✓ **Superação consistente da meta atuarial**
- ✓ **Crescimento patrimonial relevante**
- ✓ **Gestão prudente e técnica**
- ✓ **Adequado controle de riscos**
- ✓ **Conformidade normativa integral**

A atuação do Comitê de Investimentos manteve-se alinhada às melhores práticas de governança, assegurando sustentabilidade financeira e equilíbrio atuarial do regime.

O RPPS encerra o exercício com situação financeira fortalecida e perspectiva favorável para continuidade da estratégia no longo prazo.

Elaine F. N. Teixeira  
Presidente

Jussimara J. R. Saurin  
Secretária

Márcia R. Dédalo R. de Freitas  
Membro



PREFEITURA MUNICIPAL DE SUMARÉ  
ESTADO DE SÃO PAULO  
FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE SUMARÉ  
CNPJ. 10.742.819/0001-88

ATA REUNIÃO ORDINÁRIA CONSELHO ADMINISTRATIVO

**Data:** 18 de março de 2026

**Início:** 09h00 **Término:** 11h00

**Local:** Sede do Fundo de Previdência Social do Município de Sumaré

**Conselheiros Administrativos:**

**Presentes:**

Amilton Hoffmann  
Andréa Marques Silva  
Eduardo José Moreira  
Eliane Jorge Rodrigues Bezerra  
Fabiane Barbosa Fontes Batista  
Andreia Barbosa Noberto  
Marcelo Alves Pereira  
Marcia Regina Dédalo Ribeirão de Freitas  
Maria Aparecida da Costa Oliveira  
Maria de Lourdes Zague  
Larissa Coelho Morais Monção – Superintendente

**Representantes/Convidados**

Simone Lopes- representando Crédito e Mercado C de Valores  
Elaine Fatima Neres Teixeira- Comitê de Investimentos

Aos dezoito dias de janeiro de dois mil e vinte e seis, às nove horas, após a verificação do quórum, decorridos quinze minutos do horário designado para a realização da presente reunião, a Superintendente Larissa Coelho Morais Monção declarou aberta a reunião extraordinária e deu início às deliberações. Em pauta a Aprovação do Relatório Anual de Investimentos de 2025.

**Deliberações:**

A Consultora Financeira Simone Lopes, representando a empresa de consultoria Crédito e Mercado, apresentou qual foi o cenário econômico de 2025 e os resultados alcançados pela carteira da SUMPREV, sob a gestão do atual Comitê de Investimentos. Em seguida, os membros Elaine F. N. Teixeira e Marcia Regina D. R. de Freitas, apresentaram o Relatório Anual 2025, elaborado pelo Comitê de Investimentos para análise e aprovação deste coletivo. O presente relatório atende aos princípios da transparência, governança e responsabilidade na gestão dos recursos do RPPS – SUMPREV, consolidando informações financeiras, econômicas, atuariais e de conformidade referentes ao exercício de 2025.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten mark]*

Ao longo do exercício de 2025, a carteira apresentou:

- **Rentabilidade acumulada:** 13,97%
- **Meta atuarial acumulada:** 9,72% (IPCA + 5,23%)
- **Atingimento da meta:** 143,72%
- **Retorno financeiro total:** R\$ 103.107.798,43

Após apresentada, foi colocada para votação o referido Relatório Anual, que foi aprovado em unanimidade por todos os membros. Nada mais havendo eu, Amilton Hoffman, lavrei esta ata, que após lida, segue assinada por todos os presentes.

Sumaré, 18 de março de 2026


**Conselheiros Administrativos:**

Amilton Hoffmann 


Andréa Marques Silva

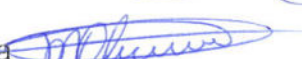
Eduardo José Moreira 

Eliane Jorge Rodrigues Bezerra 

Fabiane Barbosa Fontes Batista 

Andreia Barbosa Noberto 

Marcia Regina Dédalo Ribeirão de Freitas 

Maria Aparecida da Costa Oliveira 

Maria de Lourdes Zague 

**Dirigentes/Comitê**

Larissa Coelho Morais Monção – Superintendente 

Elaine Fatima Neres Teixeira- Comitê de Investimen  
