PREVCOM

CARTA DO GESTOR

PREVCOM MT

janeiro/fevereiro/março 2025

ANO NOVO, CASA NOVA!

Em ano de mudanças, Prevcom tem nova sede no centro histórico de SP

É tempo de mudar

O primeiro trimestre de 2025 marcou uma fase de renovação na Prevcom, em diversos sentidos. Logo em janeiro, nos mudamos para a nova sede, agora localizada no Centro Histórico de São Paulo. As instalações trouxeram mais conforto e integração para os colaboradores e melhor estrutura para o atendimento presencial, em um ambiente preparado para dar suporte à gestão dos planos e ao crescimento projetado para os próximos anos.

Ainda em janeiro, zeramos as taxas de carregamento de todos os nossos planos e passamos a trabalhar sob a nova meta de rentabilidade, que foi elevada de IPCA + 4% a.a. para IPCA + 4,5% a.a., medidas que refletem nosso propósito de proporcionar prosperidade aos nossos participantes e seus familiares, com a entrega de resultados líquidos cada vez mais consistentes. Já em março, ultrapassamos a marca de **R$ 4 bilhões** em patrimônio. O resultado reflete o crescimento constante da Fundação no segmento de previdência complementar de servidores públicos e a consolida como uma das maiores entre as vinculadas a entes federativos, atrás somente das patrocinadas pela União.

Além disso, foram aprovadas e publicadas as Demonstrações Contábeis relativas ao exercício de 2024 com suas respectivas Notas Explicativas, reforçando nosso compromisso com a transparência e com a governança responsável.

Temos um ano promissor pela frente. E ele só está começando. Vamos juntos!

DIRETORIA EXECUTIVA DA PREVCOM

Resultados em MARÇO/2025

A Prevcom atua em **5 estados** e **29 municípios** do Brasil

RENTABILIDADE

Desde o início dos planos // fev/2013 - mar/2025

PREVCOM	253,55%
Meta Prevcom *	240,12%
CDI	194,59%

Últimos 12 meses
abr/2024 - mar/2025

Prevcom	9,59%
PREVCOM MT	10,67%
Meta Prevcom *	9,84%
CDI	11,28%

No ano
jan-mar/2025

Prevcom	3,45%
PREVCOM MT	2,85%
Meta Prevcom *	3,13%
CDI	2,99%

*** META PREVCOM:** IPCA + 4% a.a. até dezembro/2024 // IPCA + 4,5% a.a. a partir de janeiro/2025

RENTABILIDADE

	PREVCOM	PREVCOM MT	META*	CDI
janeiro	0,97%	1,08%	0,55%	1,01%
fevereiro	0,78%	0,91%	1,66%	0,99%
março	1,68%	0,84%	0,89%	0,96%
1T: jan-mar	3,45%	2,85%	3,13%	2,99%

*** META PREVCOM:** IPCA + 4% a.a. até dezembro/2024 // IPCA + 4,5% a.a. a partir de janeiro/2025

PATRIMÔNIO (R$)

PREVCOM MT	dezembro	março	
patrimônio	17,13 milhões	21,35 milhões	+ 24,6%

POPULAÇÃO EM MARÇO/2025

Os números de participantes ativos e assistidos são os apurados no último dia do mês de referência e refletem a população do mês anterior a ele.

Prevcom

54.955

(+1,1% em relação a dezembro)

Participantes: **54.053** (+1,1%)

assistidos: **902** (+1,0%)

com benefício de risco: **23.868** (+0,8%)

PREVCOM MT		
dezembro	862	
março	903	+ 4,8%

Benefícios de risco		
dezembro	67	
março	79	+ 17,9%

Foto: AdobeStock

DE OLHO NO MERCADO

Com **FRANCIS NASCIMENTO**, Diretora de Investimentos

O primeiro trimestre de 2025 foi marcado por significativa volatilidade nos mercados financeiros brasileiros, refletindo tanto os desdobramentos do cenário fiscal interno quanto as novas incertezas do ambiente internacional. Após um final de 2024 dominado por dúvidas quanto à sustentabilidade das contas públicas, o foco passou a recair sobre os impactos da nova política comercial dos Estados Unidos (guerra tarifária) e suas repercussões globais.

Destaques econômicos do trimestre

CRESCIMENTO ECONÔMICO: A atividade econômica apresentou sinais de aceleração, sustentada principalmente pelo setor agropecuário. No entanto, projeções para o restante do ano indicam uma desaceleração gradual, em função dos efeitos defasados da política monetária restritiva.

INFLAÇÃO: A inflação manteve-se elevada, com destaque para o setor de serviços, pressionando o Banco Central a intensificar o aperto monetário. A taxa Selic foi elevada para 14,25% no trimestre, diante da tentativa de conter as expectativas desancoradas e o avanço dos preços.

DE OLHO NO MERCADO com Francis Nascimento

CÂMBIO: Após forte depreciação no final de 2024, o real se valorizou nos primeiros meses de 2025, influenciado por fluxos de capital e flutuações no apetite global ao risco. Contudo, a volatilidade cambial persiste, especialmente diante das tensões comerciais e da possível desaceleração global.

MERCADO ACIONÁRIO: A bolsa brasileira registrou valorização de 8,29% no primeiro trimestre, apesar de alta volatilidade. Esse desempenho positivo foi impulsionado, principalmente, pela realocação de capitais em resposta ao enfraquecimento da economia dos Estados Unidos.

Estratégia de investimentos da Prevcom

Diante de um cenário marcado por incertezas e elevada volatilidade nos mercados, a Prevcom adotou uma postura conservadora na alocação de ativos durante o primeiro trimestre de 2025. Essa estratégia mostrou-se acertada: a carteira consolidada registrou um retorno acumulado de 3,45%, superando tanto a meta atuarial de 3,13% quanto os principais benchmarks do mercado, como o CDI (2,99%) e a poupança (1,92%) no mesmo período.

A Prevcom manterá seu foco na preservação do capital e na geração de valor de longo prazo, por meio das seguintes diretrizes estratégicas:

DIVERSIFICAÇÃO AMPLA DE ATIVOS: Estratégia focada em mitigar riscos por meio da diversificação entre classes de ativos, regiões geográficas e setores econômicos.

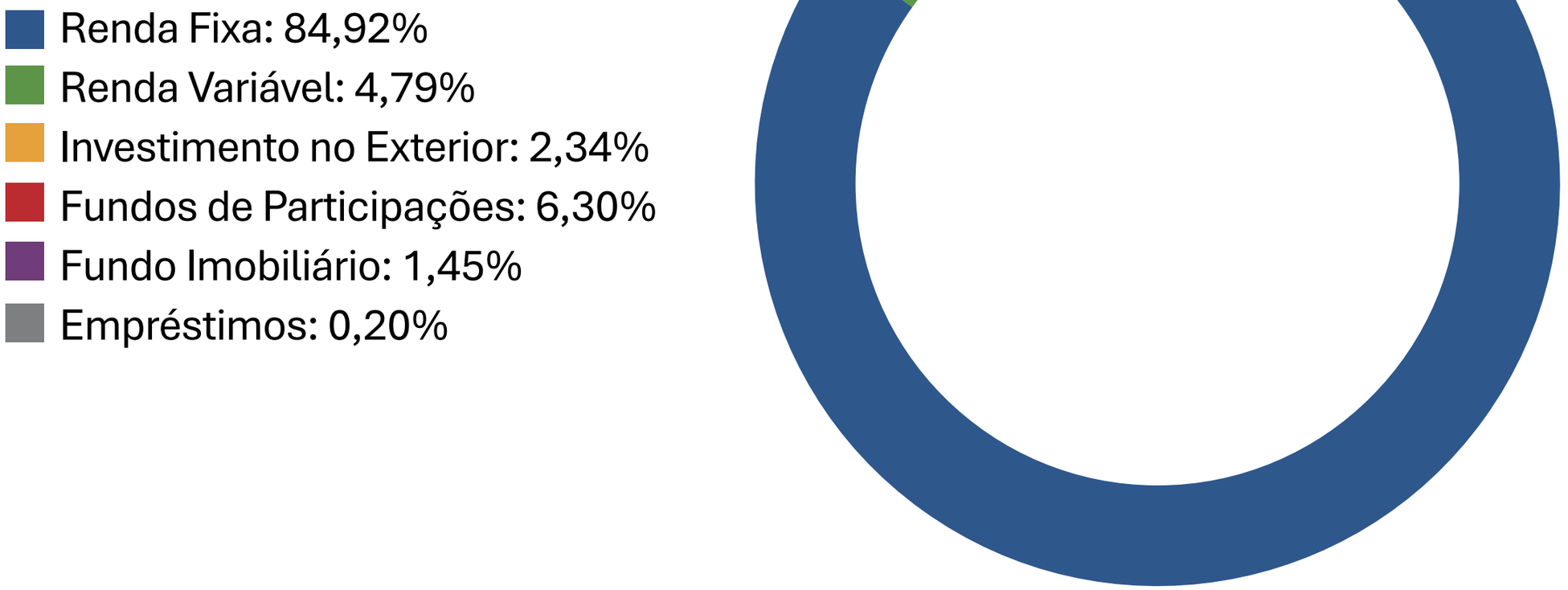
DE OLHO NO MERCADO com Francis Nascimento

CONCENTRAÇÃO EM ATIVOS DE RENDA FIXA: Mais de 85% da carteira permanecerá alocada em ativos de renda fixa, com foco na preservação do capital e geração de retorno ajustado ao risco.

REDUÇÃO GRADUAL DA EXPOSIÇÃO A ATIVOS VOLÁTEIS: A alocação em renda variável e ativos mais voláteis será ajustada de forma estratégica, priorizando a resiliência do portfólio frente a possíveis choques externos e domésticos.

A Prevcom reafirma seu compromisso com uma gestão de investimentos pautada pela responsabilidade, transparência e foco no longo prazo, sempre priorizando os interesses dos participantes.

Alocação dos investimentos (mar/2025)



VISÃO DO PARCEIRO

Por **MARIANA RODRIGUES**, Economista da SulAmérica Investimentos

O primeiro trimestre de 2025 foi marcado por intensas oscilações nos preços dos ativos brasileiros. Diferentemente do final do ano passado, em que predominavam as incertezas relacionadas ao quadro fiscal doméstico, o foco passou a se concentrar nas novas políticas e impactos advindos do cenário internacional, principalmente em torno do *Liberation Day*.

No cenário externo, o anúncio de tarifas comerciais recíprocas por parte do governo Trump introduziu um novo elemento de incerteza nos mercados globais. O Brasil foi englobado na alíquota mínima de 10%, juntamente com outros países da América Latina. Contudo, persistem pressões significativas por meio de canais indiretos, como maior aversão ao risco.

Na esfera cambial, depois da forte depreciação no final de 2024, a moeda brasileira voltou a se valorizar nos primeiros meses do ano. Já em abril, a trajetória do real foi atrelada ao ambiente internacional, apresentando volatilidade em resposta às oscilações na aversão global ao risco. Acreditamos que caso prevaleçam negociações em torno das tarifas e a economia dos Estados Unidos desacelere de forma comedida, o real tende a se valorizar. Por outro lado, a intensificação da guerra comercial e uma eventual recessão global reduziriam o apetite por risco, favorecendo a valorização do dólar.

VISÃO DO PARCEIRO por Mariana Rodrigues • SulAmérica Investimentos

O mercado acionário refletiu igualmente o ambiente de incertezas econômicas. Embora o índice tenha registrado alta de 8,29% no acumulado de janeiro a março, o período foi caracterizado por elevada volatilidade. O bom desempenho das ações brasileiras decorreu, em grande parte, da realocação de capitais no cenário internacional, impulsionada pelo aumento das expectativas de desaceleração da atividade econômica nos Estados Unidos.

A inflação, com destaque para serviços, permaneceu em patamar elevado ao longo do primeiro trimestre, condicionando o Banco Central a intensificar o aperto monetário com a elevação da taxa Selic para 14,25%, em tentativa de conter tanto as pressões inflacionárias quanto as expectativas desancoradas. Acreditamos que o ciclo de alta de juros deve prosseguir, embora possa ser menos prolongado do que atualmente estimado. O Banco Central tem atribuído maior relevância à atividade econômica, sinalizando uma mudança de comunicação desde a ata do Copom, quanto em declarações subsequentes de diferentes membros da instituição.

Mantemos a expectativa de aceleração da atividade econômica no primeiro trimestre, impulsionada pelo setor agropecuário. A desaceleração da economia deve ocorrer de forma gradual ao longo do segundo semestre, em função dos efeitos defasados da política monetária. Apesar de diversas pressões de viés baixista, optamos por manter nossa projeção estável, diante de medidas compensatórias adotadas pelo governo para fomentar o consumo, como a introdução do crédito consignado privado, a liberação do saque-aniversário do FGTS e a ampliação das faixas do programa Minha Casa, Minha Vida.

Em síntese, o início de 2025 revela uma economia que, embora apresente indícios de crescimento no primeiro semestre, ainda se depara com obstáculos relevantes. A persistência de uma inflação elevada, somada às incertezas no campo fiscal e à elevada volatilidade do ambiente externo, compõe um cenário desafiador que exige cautela.

PLANTÕES E PALESTRAS

Janeiro // 111 plantões • 441 atendimentos

REUNIÕES/ PALESTRAS VIRTUAIS (4)

PREVCOM MT: Seplag **PREVCOM PA:** Seplad **PREVCOM MULTI:** Itapecerica da Serra • Ilha Solteira

Fevereiro // 192 plantões • 762 atendimentos

REUNIÕES/ PALESTRAS VIRTUAIS (7)

PREVCOM MT: TCE **PREVCOM PA:** Defensoria Pública
PREVCOM MULTI: Ilha Solteira • Itapecerica da Serra • Taiaçu **SP Previdência:** Palestra

REUNIÕES/ PALESTRAS PRESENCIAIS (2)

PREVCOM RP: TJM **SP Previdência:** Câmara Municipal

Março // 149 plantões • 614 atendimentos

REUNIÕES/ PALESTRAS VIRTUAIS (6)

PREVCOM MS: MP **PREVCOM MULTI:** Caieiras (2) • Louveira • Mairiporã • Taiaçu

REUNIÕES/ PALESTRAS PRESENCIAIS (1)

PREVCOM PA: IGEPPS

PUBLICADO O **RAI 2024**

Documento reúne destaques do ano e informações contábeis, administrativas, atuariais e financeiras de todos os planos.

BAIXE AQUI

PREVCOM

ATENDIMENTO AO PATROCINADOR

(11) 3150-1977
patrocinador@prevcom.com.br

@prevcomsp @prevcom @spprevcom @prevcom