



RONDÔNIA

★
Governo do Estado

GOVERNO DO ESTADO DE RONDÔNIA

Secretaria de Estado de Finanças - SEFIN

Unidade Comitê Gestor Previdência Complementar do Estado de Rondônia - SEFIN-PREVCOM

ATA

	Previdência Complementar do Estado de Rondônia Comitê Gestor PREVCOM-RO
--	--

76ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ GESTOR DO PLANO DE BENEFÍCIOS PREVCOM-RO

Data: 17/11/2025

Horário: 15:00h - 16:00h

Local: Virtual – Microsoft Teams

Participantes: Rafael Victor Alves Cavalcante, Leandro Castro Souza, Felipe Ataíde (IPERON), Terezinha Rita de Jesus, Francis Nascimento, Paulo Roberto da Rosa, Josilda Andrade Dionísio da Silva.

Foram tratados os seguintes temas:

Assunto 1: Análise dos Indicadores e Desempenho do Plano PREVCOM-RO

Indicador	Setembro/2025	Outubro/2025	Variação / Observação
Rentabilidade 12 meses	12,30%	12,61%	Aumento de 0,31 p.p., mantendo tendência positiva.
Patrimônio	R\$ 41,25 milhões	R\$ 43,21 milhões	Crescimento de R\$ 1,96 milhão.
Participantes Ativos	1.181	1.188	Aumento de 7 participantes.
Assistidos	0	1	Incremento de 1 assistido.
Com benefício de risco	411	426	Aumento de 15 participantes.
Receita do mês	R\$ 66,43 mil	R\$ 69,81 mil	Aumento de R\$ 3,38 mil (≈ +5,1%).
Receita no ano	R\$ 534,91 mil	R\$ 604,73 mil	Crescimento acumulado de R\$ 69,82 mil (≈ +13,05%).
Arrecadação no mês	R\$ 1,73 milhões	R\$ 1,84 milhão	Aumento de R\$ 110 mil.
Arrecadação no ano	R\$ 14,27 milhões	R\$ 16,11 milhões	Crescimento acumulado de R\$ 1,84 milhão (≈ +12,9%).

Assunto 2: Investimentos

Cenário Econômico Outubro 2025

A paralisação do governo dos EUA aumentou a incerteza e a volatilidade, mas indicadores alternativos mostraram mercado de trabalho enfraquecendo gradualmente e inflação mais favorável. Ainda assim, a economia americana segue resiliente, embora o Federal Reserve enfrente divergências internas sobre os juros.

Na Europa, há leve estabilização, com serviços mais fortes e inflação ainda resistente, levando o BCE a manter postura cautelosa. A China ampliou estímulos diante da fraqueza interna e das tensões comerciais, buscando fortalecer tecnologia e consumo doméstico.

No Brasil, o cenário político foi marcado por disputas orçamentárias e risco fiscal maior, mas a economia segue relativamente robusta: indústria em recuperação, varejo sustentado pelo mercado de trabalho forte e inflação desacelerando. O BC tende a agir com prudência.

Nos mercados, outubro foi positivo: bolsas globais subiram, juros futuros caíram e, no Brasil, ativos acompanharam o movimento, com Ibovespa em alta e renda fixa beneficiada pela queda da curva.

Desempenho da Carteira

Nesse contexto, a carteira apresentou desempenho de 1,14% em outubro, frente à meta Prevcom de 0,49%, superando o índice pelo terceiro mês consecutivo e demonstrando resiliência em um cenário de maior aversão ao risco.

No acumulado de 2025, o retorno é de 11,03%, enquanto a meta Prevcom soma 7,63%, o que representa 144,56% da meta atingida no ano.

Nos últimos 12 meses, a carteira registra 12,61% contra 9,29% da meta, e nos últimos 24 meses, 25,31% ante 19,09%, mantendo um desempenho consistentemente acima da meta em todas as janelas de observação.

Retornos Acumulados

Período	Carteira	Meta Prevcom	CDI	IPCA
Mês (out/25)	1,14%	0,49%	1,14%	0,29%
Ano (2025)	11,03%	7,63%	11,77%	3,73%
12 meses	12,61%	9,29%	13,71%	4,68%
24 meses	25,31%	19,09%	26,18%	9,66%

Análise de Performance vs. Benchmarks

Vs. Meta Prevcom:

- Ano: +3,40 p.p. (11,03% vs 7,63%)
- 12 meses: +3,32 p.p. (12,61% vs 9,29%)
- 24 meses: +6,22 p.p. (25,31% vs 19,09%)

Vs. CDI:

- Ano: -0,74 p.p. (11,03% vs 11,77%)
- 12 meses: -1,10 p.p. (12,61% vs 13,71%)
- 24 meses: -0,87 p.p. (25,31% vs 26,18%)

A carteira mantém uma composição equilibrada, com 54,87% em Renda Fixa CDI e 42,41% em Renda Fixa Inflação, somando mais de 97% do portfólio. Esta estrutura é fundamental para garantir a proteção contra a inflação e a preservação do poder de compra no longo prazo, alinhando-se perfeitamente aos objetivos do plano de Rondônia, ainda que resulte em um desempenho ligeiramente

inferior ao CDI em períodos de juros elevados.

Alocação por Classe de Ativos (out/25)

Classe de Ativo	Percentual
Renda Fixa CDI	54,87%
Renda Fixa Inflação	42,41%
Internacional Global	1,03%
Renda Variável	0,98%
Fundos de Participações	0,49%
Internacional Europa	0,22%

Assunto 3: Apresentação da Política de Investimentos e Estudo de Alocação para 2026

A Diretoria de Investimentos apresentou proposta de ajustes na Política de Investimentos para o exercício de 2026, destacando:

- Inclusão de gatilhos de variação de cenário (Selic, câmbio e inflação) para reavaliação das alocações.
- Manutenção da metodologia baseada na fronteira eficiente, com horizonte de 5 anos e premissas do cenário Focus.
- Limites por classe de ativos revisados.
- Expectativa de aumento gradual do risco, preservando posição relevante em caixa e foco em ativos de baixo risco enquanto taxas permanecerem elevadas.

Assunto 4: Governança para Investimentos em FIP

Após debate, o Comitê deliberou:

- Limitar a alocação em FIP inicialmente em 5%, diferente do proposto pela diretoria de investimentos que era de 10%, até que o plano de Rondônia que ganhe robustez.
- Condicionar qualquer novo aporte em FIP à manifestação prévia do Comitê Gestor, garantindo governança e análise criteriosa.
- Reconhecimento da complexidade e horizonte de longo prazo desses investimentos (FIP).

Assunto 5: Ajustes de Alocação e Cenário Econômico

- Aumento gradual da exposição em renda variável nacional e investimentos no exterior, respeitando cenário favorável.
- Discussão sobre perspectivas para bolsa brasileira (otimismo para próximos anos) e cautela com mercados internacionais, especialmente EUA, após intenso rali de alta em ações de tecnologia.
- Preferência por soluções conservadoras (Solução 1 e 2), com possibilidade de revisão futura conforme oportunidades de mercado.

Deliberações Finais:

- Aprovação da Solução 1 ou 2 como referência para 2026, com ajustes mencionados.
- Inclusão na Política de Investimentos da cláusula de consulta obrigatória ao Comitê para aportes em FIP.
- Observação sobre manutenção de posição relevante em renda fixa, dada expectativa de que a Selic continue superior à meta ainda por um tempo prolongado e os títulos atrelados à inflação continuam com carregamento atrativo.

- Ciência do Comitê sobre envio da minuta da Política para validação antes da reunião com o Conselho Deliberativo (27/11/2025).

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 16h, com agradecimentos aos participantes.

Todos as deliberações e os assuntos foram decididos por unanimidade pelos membros.

Nome	Cargo	Órgão	Participação	Status
RAFAEL VICTOR ALVES CAVALCANTE	Analista Tributário da Receita Estadual	Secretaria de Estado de Finanças - SEFIN	Presidente	Presente
FELIPE ATAIDE DE ALBUQUERQUE	Especialista em Políticas Públicas e Gestão Governamental / Coordenador de Investimentos do Iperon	Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Estado de Rondônia - IPERON	Membro	Presente
LEANDRO CASTRO SOUZA	Procurador do Estado	Procuradoria Geral do Estado de Rondônia - PGE-RO	Membro	Presente



Documento assinado eletronicamente por **Rafael Victor Alves Cavalcante, Presidente**, em 05/12/2025, às 16:36, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



Documento assinado eletronicamente por **Leandro Castro Souza, Membro**, em 05/12/2025, às 16:59, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



Documento assinado eletronicamente por **Felipe Ataide de Albuquerque, Membro**, em 06/12/2025, às 12:52, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento no artigo 18 caput e seus §§ 1º e 2º, do [Decreto nº 21.794, de 5 Abril de 2017.](#)



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site [portal do SEI](#), informando o código verificador **0066997225** e o código CRC **90E773FE**.

Referência: Caso responda este(a) Ata, indicar expressamente o Processo nº 0030.073546/2022-46

SEI nº 0066997225