

**Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos
Servidores do Município de Sarzedo**

Parecer nº 04/2025

ASSUNTO: Acompanhamento das aplicações do Regime Próprio Previdenciário de Sarzedo/MG.

EMENTA: Rentabilidade e riscos nas aplicações dos recursos.

O IPRES - Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Sarzedo demanda parecer acerca das aplicabilidades de seus recursos, visando à compatibilidade com sua Política de Investimentos, em atendimento à Resolução do IPRES nº 04 de 31 de maio de 2021.

Os documentos apresentados expõem de maneira clara e com detalhes fundamentais o resultado e o retorno das lucratividades do RPPS no mês de março de 2025, tanto as rentabilidades mensais como anuais, conforme descrito a seguir:

As aplicações inerentes à “Renda Fixa” estão diversificadas em aquiescência com a política de investimentos para o exercício de 2025, sendo diversificada entre o art. 7º, inciso I, “b”; art. 7º, inciso III, “a” e o art. 7º, inciso V, “b”, com as seguintes rentabilidades mensal e anual posicionadas no mês de fevereiro:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 0,97% e no ano 2,84%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,52% e no ano de 3,05%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,21% e no ano de 2,38%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,73% e no ano de 3,91%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,45% e no ano de 3,31%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,57% e no ano 3,21%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,53% e no ano de 3,06%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,97% e no 2,30%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,30% e no 4,22%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,21% e no ano de 2,37%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,45% e no ano de 3,32%.

- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,73% e no ano de 3,92%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 0,73% e no ano de 3,93%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,42% e no ano de 1,64%.
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 0,95% e no ano de 2,35%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,78% e no ano de 2,31%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,98% e no ano de 2,33%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 0,98% e no ano de 2,82%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 0,98% e no ano de 3,10%.
- Rio Bravo Estratégico IMA-B FI Renda Fixa – Teve um retorno de 0,76% e no ano de 2,60%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 0,98% e no ano 3,09%.

Art. 7º, V, “b”

- Bradesco FIC RF CP LP Performance Instit. – Teve um retorno de 1,06% e no ano de 3,36%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 2,99% e no ano de 11,52%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 0,98% e no ano de 3,02%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 111.631.227,00

E ainda, em referência às aplicações em “Renda Variável”, estão alocadas em conformidade com o artigo 8º, I, em concordância com a Resolução do CMN 4.963/2021, sendo:

Art. 8º, I

- Az Quest Bayes Sistemático Ações – Teve um retorno de 4,04% e no ano de 5,02%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno de 2,42% e no ano de 1,85%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de -5,17% e no ano de -3,90%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 4,88% e no ano de 5,14%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 4,94% e no ano de 2,76%.
- Safra Multidividendos PB de FI em Ações – Teve um retorno de 5,34% e no ano de 4,93%.
- Santander Dividendos Fic Ações – Teve um retorno de 6,04% e no ano de 3,66%

Fechando a Renda Variável em R\$ 12.958.218,81

Em relação às aplicações em “Fundos Estruturados”, estão alocadas em conformidade com o artigo 10, I, em concordância com a Resolução do CMN 4.963/2021, sendo:

al
Clasante
J

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,91% e no ano de 2,78%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 0,70% e no ano de 2,65%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de -1,32 e no ano de 1,12%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 0,07% e no ano de 2,65%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$ 10.868.913,08

Ultimando, relata-se aplicações em fundo de investimentos no exterior, também em conformidade com a Resolução do CMN nº 4.963/2021, em seu art. 9º, II e III:

Art. 9º, II

- Fundo Oaktree Global Credi BRL Fundo – Teve um retorno no mês de -0,10% e de 2,20% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$ 1.048.431,29

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de janeiro fechou em **R\$ 136.536.044,63**.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE MARÇO

No mês de março o CInvest realizou duas reuniões uma no dia 19/03/2025 e outra no dia 25/03/2025, onde foram realizadas as seguintes ações: na primeira foi analisada a carteira do RPPS, sua rentabilidade, compatibilidade dos enquadramentos, o Gap em relação a meta atuarial, os riscos inerentes ao portfólio, o relatório Focus, o cenário econômico macro e doméstico, a manutenção dos recursos aplicados no BB Fluxo Previd RF, enviaram para análise da consultoria o fundo “4Um FI RF Crédito Privado LP”, e a intenção dos membros deste comitê em estar participando da Expert XP nos dias 25 e 26 de julho de 2025. Já em referência a segunda reunião, ocorreu para que pudessem decidir onde seria aplicado os recursos do fundo Rio Bravo Estratégico IMA-B FI RF, CNPJ nº 49.232.373/0001-87, pelo fato de estar em processo de vencimento exigindo a realocação dos recursos para novas opções de investimentos, sendo decidido pela reaplicação deste valor no fundo Bradesco FI Financeiro Referenciado DI Premium.

CENÁRIO

O cenário econômico tem sido fortemente impactado pela intensificação da guerra comercial iniciada por Donald Trump, que elevou tarifas sobre produtos de diversos países. Nos EUA, as tarifas sobre produtos chineses subiram para 145%, em comparação aos 125% e 104% anteriores.

Jananta

Em resposta, a China elevou suas tarifas para 125% e reforçou que "ninguém vence uma guerra comercial", buscando diversificar suas parcerias e reduzir a dependência do mercado americano. Produtos de tecnologia como smartphones foram temporariamente isentos da tarifa máxima, mas seguem com uma taxa de 20% sob as "Tarifas do Fentanil", isenção considerada provisória. As tensões geraram preocupações nos mercados globais, afetando cadeias de suprimentos e projeções de crescimento da China. Na Europa, Christine Lagarde alertou que a guerra tarifária pode aumentar a inflação e reduzir a demanda global, sugerindo que a UE amplie compras de produtos americanos para evitar retaliações. No Brasil, o cenário econômico apresenta avanços e desafios. O PIB cresceu 0,4% em fevereiro de 2025, puxado pelo setor agrícola (+5,6%), enquanto indústria e serviços estagnaram. A inflação segue como preocupação, com alta de 0,56% no IPCA de março, acumulando 5,48% em 12 meses. O Banco Central tem elevado a Selic, que pode chegar a 15% até o fim do ano. Apesar das tarifas de 10% dos EUA, o Brasil evitou retaliações, mas o mercado financeiro mostra volatilidade: o Ibovespa subiu mais de 1% e chegou a R\$ 5,88 na data de ontem, mesmo com a saída recorde de US\$ 15,8 bilhões no primeiro trimestre. Em resumo, as tensões comerciais globais aumentam a incerteza e podem prejudicar o crescimento econômico, a inflação e as relações internacionais.

CONCLUSÃO

Diante da análise detalhada da atual carteira de investimentos do IPRES, bem como do cenário econômico vigente, incluindo fatores como juros, câmbio e projeções do relatório Focus, e ainda, considerando a estratégia do RPPS de priorizar a carteira em fundos mais conservadores, foi decidido por unanimidade não realizar nenhum tipo de realocação dentro do mês de março, devido à volatilidade de resposta do mercado com relação a todo conteúdo suso-mencionado, evitando assim exposições desnecessárias a riscos que possam comprometer a rentabilidade e a segurança dos recursos.

Este é o parecer.

Sarzedo, 16 de abril de 2025.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos