

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

## Parecer nº 04/2026

**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 2026**, tanto as rentabilidades mensais como anuais, conforme descrito a seguir:

As aplicações inerentes à "**Renda Fixa**" estão diversificadas em parte com a política de investimentos para o exercício de 2026, levando-se em conta o prazo de 2 anos para adequação da carteira, conforme art. 27, §1º da Resolução CMN nº 5.272/2025, que prevê este período para que os RPPS promovam a adequação dos fundos que embora contrariem as novas diretrizes, estejam devidamente enquadrados na normativa anterior, a Resolução nº 4.963/2021. Dessa forma, eventuais fundos ainda vinculados aos critérios da resolução anterior não configuram irregularidade, uma vez que permanecem amparados pelo período de transição estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional; sendo diversificados no artigo 7º, incisos I, V, VI e VII, com as seguintes rentabilidades mensal e anual posicionadas no mês de **março**:

### Art. 7º, I – Fundos ou ETF 100% TP

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 0,98% e no ano 3,16%.
- BB IMA-B5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,37% e no ano de 3,80%.
- BB Previd. Fluxo Soberano RF CP FIC FIF – Teve um retorno no mês de 0,98% e no ano 1,28%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,06% e no ano de 4,47%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,73% e no ano de 4,10%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,35% e no ano de 3,77%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,59% e no ano 3,08%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,98% e no ano 3,16%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 FIC RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,38% e no ano de 3,80%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês -0,63% e no ano 2,19%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 2,05% e no ano de 4,45%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,73 no mês e no ano de 4,11%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,35% no mês e no ano 3,76%.

- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 1,36% e no ano de 3,78%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno 0,59% no mês e no ano de 3,06%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,99% no mês e no ano de 2,48%
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,22% e no ano de 3,41%.

#### **Art. 7º, V – Fundos ou ETF RF**

- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,19% e no ano de 3,43%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,17% e no ano de 3,39%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,18% e no ano de 3,39%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,20% e no ano 3,41%.

#### **Art. 7º, VI – Letra Financeira**

- Letra Financeira do Bradesco – Retorno IPCA + 8,26%, com prazo de 3 anos.

#### **Art. 7º, VII – Fundos de Crédito Privado**

- Bradesco FIC RF CP LP Performance Instit. – Teve um retorno de 1,08% e no ano de 3,31%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,21% e no ano de 3,42%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,21% e no ano 3,44%.

#### **Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$134.723.496,34**

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 5.272/2025, sendo:

#### **Art. 8º, I – FIA (Fundo de Investimentos em Ações)**

- BB Ações Bolsa Americana FI Ações – Teve retorno de -4,21% no mês e -3,22% no ano.
- AZ Quest Bayes Sistemático Ações – Teve retorno de -3,24% no mês e 7,68% no ano.
- AZ Quest Small Mid Caps Institucional – Teve retorno de -5,16% no mês e 7,20% no ano.
- Itaú Dunamis Institucional FIC Ações – Teve retorno de -6,09% no mês e 9,87% no ano.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve retorno de -2,30% no mês e 14,24% no ano.
- Safra Multidividendos PB FIC de FI Ações – Teve retorno de 0,88% no mês e 15,84% no ano.
- Santander Dividendos FIC Ações – Teve retorno de -1,50% no mês e 15,06% no ano.
- Tenax Ações Master FIC Ações – Teve retorno de -2,50% no mês e 6,65% no ano.

#### **Fechando a Renda Variável em R\$17.637.153,20**

*Alencastro*  
2020

Em relação às aplicações em “Fundos Estruturados”, estão alocadas em conformidade a Resolução do CMN 5.272/2025, sendo:

#### **Art. 10º, I – FIM (Fundos de Investimento Multimercado)**

Caixa Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado – Teve retorno de 0,05% no mês e 2,69% no ano.

Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM – Teve retorno de 1,06% no mês e 4,69% no ano.

Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado – Teve retorno de -0,98% no mês e 6,22% no ano.

#### **Art. 10º, III – FIP (Fundos de Investimento em Participações)**

XP Selection Prime Feeder Institucional – Teve retorno de 0,21% no mês e 2,21% no ano.

#### **Fechando os investimentos Estruturados em R\$8.617.079,64**

Ultimando, relata-se a aplicação em um fundo de investimento no exterior, que se encontra em contradição com a política para 2026, no entanto, possui respaldo para manutenção dessa aplicação pelo prazo de até 2 anos para adequação, conforme art. 27, §1º da Resolução CMN nº 5.272/2025, onde embora contrariem as novas diretrizes, estejam devidamente enquadrados na normativa anterior, a Resolução CMN nº 4.963/2021, não configurando irregularidade, uma vez que permanecem amparados pelo período de transição estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional.

#### **Art. 9º, II – Exterior (Fundos para Investidor Qualificado)**

Oaktree Global Credit BRL Fundo de Investimento – Teve retorno de -0,36% no mês e 1,57% no ano.

#### **Fechando os Investimentos no Exterior em R\$1.200.749,10**

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de **março** fechou em **R\$162.178.478,28**

#### **AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE MARÇO**

O Comitê de Investimentos realizou a reunião do dia 19/03/2026 analisando e validando a retificação da carteira referente ao mês de janeiro de 2026, após a identificação de inconsistências nos extratos do Banco do Brasil, sendo os ajustes devidamente realizados pela consultoria responsável e atualizados nos sistemas oficiais. Na sequência, procedeu-se à análise da carteira de investimentos do mês de fevereiro de 2026, contemplando a avaliação da composição dos ativos, bem como a verificação de enquadramento em relação à Política de Investimentos e à Resolução CMN nº 5.272/2025. Foram identificados desenquadramentos passivos, considerados regulares dentro do prazo legal para adequação. O Comitê também avaliou a rentabilidade da carteira, constatando desempenho superior à meta atuarial no período, além de analisar os principais indicadores de risco, concluindo que estes permanecem em níveis controlados e compatíveis com as diretrizes do Instituto. Adicionalmente, foi realizada a análise do cenário econômico, com base nas

*[Handwritten signature]*  
3

projeções do mercado e no contexto internacional, a fim de subsidiar a tomada de decisão quanto à estratégia de investimentos. Como deliberações, o Comitê decidiu pela manutenção da estratégia atual da carteira, recomendando o acompanhamento contínuo dos ativos, especialmente aqueles relacionados a crédito privado e produtos estruturados, bem como sugeriu a avaliação de diversificação internacional de forma gradual. Por fim, o Comitê tomou ciência da primeira chamada de capital do fundo FIP XP Selection Prime, com o respectivo aporte realizado.

## **CENÁRIO**

O cenário econômico global em 2026 está sendo marcado por incerteza, desaceleração do crescimento e pressões inflacionárias, agravadas pela guerra no Oriente Médio, que afeta preços de energia e cadeias logísticas. Nos EUA, vigora cessar-fogo temporário de duas semanas com o Irã desde 10 de abril, mas o bloqueio naval aos portos iranianos segue ativo. A economia americana projeta crescimento de 2%, inflação de 2,6% e desemprego de 4,5%, com o Fed mantendo postura cautelosa e cortes limitados de juros. A bolsa reagiu bem ao cessar-fogo, mas o FMI alerta que a retomada do conflito eleva risco de recessão global. A China cresce de forma mais moderada, impactada pela menor demanda global e efeitos indiretos da guerra, sustentando-se com estímulos internos. A Europa enfrenta o quadro mais desafiador, vulnerável à alta do petróleo e gás, com inflação elevada e risco de estagnação. O Brasil tem cenário mais equilibrado: beneficiado por commodities e entrada de capital externo, o Ibovespa bate recordes e o dólar chegou a R\$ 5,00, embora a inflação pressione o IPCA-15 e mantenha juros restritivos. O FMI elevou a projeção de crescimento brasileiro para 2026, indicando expansão moderada. Assim, o panorama global combina crescimento lento, inflação pressionada e incerteza, com EUA resiliente, China estável, Europa vulnerável e Brasil em posição intermediária entre desafios inflacionários e oportunidades externas.

## **CONCLUSÃO**

Por fim, após as análises e discussões realizadas, deliberou-se, de forma unânime, pela não realização de quaisquer novos aportes, resgates, realocações ou demais movimentações na carteira de investimentos, permanecendo esta inalterada até nova deliberação.

Sarzedo, 16 de abril de 2026.

  
**Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva**

  
**Fábio Henrique Gomes**

  
**Valdirene Araújo Lacerda Santos**