

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

Parecer nº 06/2026

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 **maio 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 **maio**:

Art. 7º, I – Fundos ou ETF 100% TP

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 1,04% e no ano 5,27%.
- BB IMA-B5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,92% e no ano de 6,12%.
- BB Previd. Fluxo Soberano RF CP FIC FIF – Teve um retorno no mês de 0,90% e no ano 3,09%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,10% e no ano de 7,15%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,33% e no ano de 6,76%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,92% e no ano de 5,99%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,64% e no ano 5,08%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,06% e no ano 5,31%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 FIC RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,59% e no ano de 5,78%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,63% e no ano 4,11%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,09% e no ano de 7,12%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,31% no mês e no ano de 6,76%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,92% no mês e no ano 5,98%.

- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 0,93% e no ano de 6,02%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno 0,64% no mês e no ano de 5,05%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,61% no mês e no ano de 4,02%.
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,06% e no ano de 5,63%.

Art. 7º, V – Fundos ou ETF RF

- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,10% e no ano de 5,70%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,13% e no ano de 5,68%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,11% e no ano de 5,68%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,10% e no ano 5,68%.

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 1,21% e no ano de 5,73%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,06% e no ano de 5,65%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,08% e no ano 5,70%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$137.277.868,06.

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 5,24% no mês e 13,06% no ano.
- AZ Quest Bayes Sistemático Ações – Teve retorno de -4,95% no mês e 2,21% no ano.
- AZ Quest Small Mid Caps Institucional – Teve retorno de -6,32% no mês e -1,80% no ano.
- Itaú Dunamis Institucional FIC Ações – Teve retorno de 0,59% no mês e 16,01 no ano.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve retorno de -6,22% no mês e 4,68% no ano.
- Safra Multidividendos PB FIC de FI Ações – Teve retorno de -6,90% no mês e 8,19% no ano.
- Santander Dividendos FIC Ações – Teve retorno de -7,33% no mês e 5,57% no ano.
- Tenax Ações Master FIC Ações – Teve retorno de -4,66% no mês e -1,45% no ano.

Fechando a Renda Variável em R\$17.160.812,61.

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 0,09% no mês e 4,50% no ano.

Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM – Teve retorno de -1,14% no mês e 5,50% no ano.

Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado – Teve retorno de -1,74% no mês e 8,28% no ano.

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

XP Selection Prime Feeder Institucional – Teve retorno de 16,93% no mês e 17,02% no ano.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$8.920.530,90.

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 desta 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 1,28% no mês e 5,23% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$1.243.996,85

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de **maio** fechou em **R\$164.603.208,42**.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE MAIO

Durante a reunião realizada em 19 de maio de 2026, o Comitê de Investimentos do IPRES analisou o desempenho da carteira de investimentos referente ao mês de abril de 2026, foram também avaliados os relatórios de enquadramento, riscos e liquidez da carteira, verificando-se que os desenquadramentos existentes são passivos e permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025. O Comitê também discutiu o cenário econômico nacional e internacional, analisou a segunda chamada de capital do fundo XP Selection Prime Feeder Institucional e tomou ciência do novo investimento realizado pelo fundo. Ainda, foi apreciada a notificação do CADPREV referente à

desenquadramento passivo de um FIP, cuja justificativa já havia sido encaminhada ao Ministério da Previdência. Após avaliação de ofertas de fundos apresentadas por instituições financeiras, decidiu-se aguardar a conclusão do estudo de ALM antes de realizar novas realocações. Deliberou-se também pela reaplicação dos recursos provenientes dos cupons dos fundos vértice 2027 da Caixa Econômica Federal e do Banco do Brasil nos fundos Caixa Brasil IMA-B 5 FIC RF TP FI e BB IMA-B 5 FIC RF PREVID, respectivamente. Por fim, decidiu-se manter os recursos do fundo BB RF Fluxo Soberano sem realocação, visando assegurar liquidez suficiente para o pagamento de pelo menos três folhas de benefícios do RPPS, além de registrar ciência das orientações internas relativas à concessão de diárias e despesas com viagens institucionais.

CENÁRIO

O cenário econômico no período foi marcado por elevada volatilidade nos mercados globais e domésticos. Nos Estados Unidos, a manutenção dos juros em patamar elevado pelo Federal Reserve continuou atraindo recursos para os ativos norte-americanos, especialmente para o setor de tecnologia, reduzindo o fluxo de capital para mercados emergentes. Na Europa, o Banco Central Europeu prosseguiu com a redução gradual das taxas de juros, buscando estimular a atividade econômica em um ambiente de crescimento moderado. Na China, a economia manteve trajetória de recuperação gradual, ainda enfrentando desafios relacionados à demanda interna e ao setor imobiliário. No campo geopolítico, as tensões no Oriente Médio ampliaram as preocupações com a inflação global, especialmente em razão dos possíveis impactos sobre os preços da energia. No Brasil, a inflação permaneceu acima das expectativas do mercado, mantendo cautela quanto à trajetória dos juros. Apesar disso, o Banco Central promoveu nova redução da taxa Selic para 14,25% ao ano. O PIB brasileiro apresentou crescimento de 1,1% no primeiro trimestre de 2026, resultado ligeiramente superior ao esperado, sustentado pelo avanço da agropecuária, da indústria, dos serviços e dos investimentos. A renda variável brasileira foi negativamente impactada pela expressiva saída de capital estrangeiro, a maior desde 2022, motivada pela realização de lucros e pela migração de recursos para o mercado norte-americano. Esse movimento, somado às incertezas relacionadas ao cenário internacional e às discussões comerciais envolvendo os Estados Unidos, contribuiu para o desempenho mais fraco da bolsa brasileira no período.

CONCLUSÃO

Após avaliar o cenário econômico doméstico e internacional, as projeções divulgadas pelo Relatório Focus, as expectativas quanto à evolução das taxas de juros, o comportamento recente da taxa de câmbio e os riscos decorrentes das atuais tensões geopolíticas no cenário global, bem como seus possíveis reflexos sobre os mercados financeiros, este Comitê decidiu manter inalterada a estratégia de investimentos atualmente adotada pelo RPPS. Dessa forma, não serão realizados, neste momento, resgates, realocações ou quaisquer modificações na composição da carteira de

af
J
4

investimentos. Os membros entendem que a manutenção do posicionamento atual representa a alternativa mais cautelosa e adequada diante do ambiente de elevada volatilidade e incerteza que ainda caracteriza os mercados.

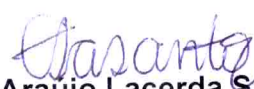
Sarzedo, 23 de junho de 2026.



Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva



Fábio Henrique Gomes



Valdirene Araujo Lacerda Santos