

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

Parecer nº 07/2026

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 **junho 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 **junho**:

Art. 7º, I – Fundos ou ETF 100% TP

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 1,11% e no ano de 6,43%.
- BB IMA-B5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,20% e no ano de 6,33%.
- BB Previd. Fluxo Soberano RF CP FIC FIF – Teve um retorno no mês de 0,89% e no ano 4,01%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,15% e no ano de 8,39%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,62% e no ano de 7,43%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de -0,15 % e no ano de 5,84%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de -0,59% e no ano 4,46%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,11% e no ano 6,48%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 FIC RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,17% e no ano de 5,96%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,66% e no ano 4,80%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,15% e no ano de 8,36%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,63% no mês e no ano de 7,44%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de -0,15% no mês e no ano 5,82%.

- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de -0,14% e no ano de 5,87%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno -0,59% no mês e no ano de 4,43%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,90% no mês e no ano de 4,95%.
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,11% e no ano de 6,79%.

Art. 7º, V – Fundos ou ETF RF

- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,15% e no ano de 6,92%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,14% e no ano de 6,88%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,14% e no ano de 6,89%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,13% e no ano 6,87%.

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 1,16% e no ano de 6,95%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,10% e no ano de 6,82%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,14% e no ano 6,90%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$138.553.846,90.

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 -0,31 no mês e 12,71% no ano.
- AZ Quest Bayes Sistemático Ações – Teve retorno de -2,33% no mês e -0,17% no ano.
- AZ Quest Small Mid Caps Institucional – Teve retorno de 1,84% no mês e 0,01% no ano.
- Itaú Dunamis Institucional FIC Ações – Teve retorno de -3,02% no mês e 12,51% no ano.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve retorno de 0,56% no mês e 5,27% no ano.
- Safra Multidividendos PB FIC de FI Ações – Teve retorno de 0,38% no mês e 8,59% no ano.
- Santander Dividendos FIC Ações – Teve retorno de 2,58% no mês e 8,29% no ano.
- Tenax Ações Master FIC Ações – Teve retorno de 0,53% no mês e -0,92% no ano.

Fechando a Renda Variável em R\$17.186.436,63.

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 0,31% no mês e 4,83% no ano.
Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM – Teve retorno de 1,18% no mês e 6,75% no ano.
Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado – Teve retorno de -0,18% no mês e 8,08% no ano.

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

XP Selection Prime Feeder Institucional – Teve retorno de 8,24% no mês e 26,66% no ano.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$9.097.144,89.

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 0,81% no mês e 6,08% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$1.254.057,29.

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de **junho** fechou em **R\$166.091.485,71**.

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE JUNHO

Durante a reunião do dia 23 de junho de 2026, o Comitê de Investimentos do IPRES realizou reunião ordinária para analisar a carteira de investimentos referente ao mês de maio de 2026. Foi apresentado o patrimônio do Instituto, no valor de R\$ 164.699.208,42, bem como os relatórios de desempenho, enquadramento, riscos e liquidez da carteira, constatando-se que os desenquadramentos existentes são passivos e permitidos pela legislação vigente. A carteira registrou rentabilidade de 0,49% no mês e 5,80% no acumulado do ano, superando a meta atuarial no exercício. Na sequência, foram analisados o cenário econômico nacional e internacional, as

projeções do Relatório Focus do Banco Central e os principais fatores que influenciam os mercados financeiros. O Comitê também aprovou a renovação do credenciamento das instituições financeiras habilitadas a operar com o IPRES, conforme a legislação aplicável. Foram apresentados informes sobre a terceira chamada de capital do fundo XP Selection Prime Feeder Institucional FIP, novos investimentos realizados pelo fundo e a análise técnica do fundo Trend Pós-Fixado, cuja eventual aplicação ficou condicionada ao credenciamento prévio da administradora junto ao Instituto. Por fim, considerando a inadimplência do Município quanto aos repasses previdenciários, decidiu-se manter recursos suficientes em fundo de alta liquidez para assegurar o pagamento dos benefícios previdenciários. Após avaliação do cenário econômico e dos riscos de mercado, o Comitê deliberou pela manutenção integral da atual estratégia de investimentos, sem realizar novos aportes, resgates ou realocações na carteira do IPRES.

CENÁRIO

O Comitê de Investimentos analisou o cenário econômico nacional e internacional, verificando a permanência de um ambiente de elevada incerteza, influenciado pela condução cautelosa da política monetária nas principais economias, pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio e pela desaceleração moderada da atividade econômica global. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve postura dependente da evolução da inflação e do mercado de trabalho para definição dos próximos passos da política monetária, enquanto o Banco Central Europeu reforçou cautela diante da persistência das pressões inflacionárias. Na China, a recuperação gradual da atividade industrial prosseguiu, ainda acompanhada por demanda doméstica moderada, mantendo a expectativa de continuidade dos estímulos econômicos. Adicionalmente, a intensificação das tensões envolvendo Estados Unidos e Irã elevou a volatilidade dos preços do petróleo, ampliando os riscos para a inflação global e para os mercados financeiros. No cenário doméstico, observou-se desaceleração da inflação mensal, com o IPCA registrando alta de 0,16%, embora o índice acumulado em doze meses permaneça acima do limite superior da meta de inflação, justificando a manutenção de uma política monetária restritiva. Paralelamente, a revisão positiva das projeções de crescimento do PIB brasileiro pelo FMI, o desempenho favorável da balança comercial e a continuidade da atratividade das taxas de juros reforçaram a resiliência da economia nacional. Nesse contexto, permaneceu elevada a preferência dos investidores por ativos de renda fixa, especialmente títulos públicos e aplicações atreladas ao CDI. Diante desse conjunto de fatores, o Comitê concluiu que o cenário continua recomendando postura prudente na condução dos investimentos, priorizando a diversificação da carteira, o gerenciamento dos riscos, a preservação da liquidez e a compatibilidade das alocações com a Política de Investimentos e com os objetivos atuariais do RPPS.

Handwritten signature and date:
11/06/2023

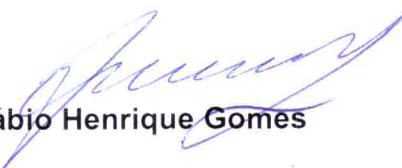
CONCLUSÃO

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 por 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 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.

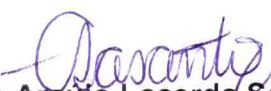
Sarzedo, 16 de julho de 2026.



Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva



Fábio Henrique Gomes



Valdirene Araújo Lacerda Santos