

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

Parecer nº 08/2025

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 julho 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, incisos IV e V, “b”, com as seguintes rentabilidades mensal e anual posicionadas no mês de julho:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 1,19% e no ano 7,55%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,28% e no ano de 6,27%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,41% e no ano de 5,01%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de -0,06% e no ano de 7,42%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,90% e no ano de 6,63%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de -0,73% e no ano 7,05%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,28% e no ano de 6,24%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,21% e no 7,04%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,27% e no 10,49%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,91% e no ano de 5,95%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,90% no mês e no ano de 6,65%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de -0,06% no mês e no ano de 7,42%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de -0,05 e no ano de 7,47%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de -0,73% no mês e no ano de 7,08%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,95% no mês e no ano de 2,36%

- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,27% e no ano de 7,07%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,98% e no ano de 6,10%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,29% e no ano de 7,10%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,28% e no ano de 7,59%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,28% e no ano de 7,91%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,28% e no ano 7,89%.

Art. 7º, IV

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

Art. 7º, V, “b”

- Bradesco FIC RF CP LP Performance Instit. – Teve um retorno de 1,28% e no ano de 8,37%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,28% e no ano de 7,78%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,31% e no ano de 7,91%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$122.391.732,63

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 -4,65% e no ano de 14,75%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno -8,20% e no ano de 8,49%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 2,67% e no ano de 9,75%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de -3,82% e no ano de 9,79%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de -7,95% e no ano de -0,94%.
- Safra Multidividendos PB de FI em Ações – Teve um retorno de -2,62% e no ano de 11,81%.
- Santander Dividendos Fic Ações – Teve um retorno de -3,21% e no ano de 8,29%

Fechando a Renda Variável em R\$13.693.998,43

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:

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 0,91% e no ano de 5,97%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 1,01% e no ano de 7,24%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de -1,40% e no ano de 5,23%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 0,49% e no ano de 9,19%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$7.558.418,06

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 1,39% e de 8,03% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$1.108.223,91

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de julho fechou em **R\$144.752.373,03**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE JULHO

Aos 11 dias do mês de julho de 2025, às 10h, o comitê se reuniu analisando o valor do patrimônio do IPRES e a forma como os recursos estão alocados. A rentabilidade foi comparada com a meta atuarial, a carteira foi verificada quanto à aderência à Política de Investimentos e à resolução. Verificaram o contexto econômico global em e seguida diante da análise detalhada da atual carteira de investimentos do IPRES, bem como da avaliação do cenário econômico vigente contemplando fatores como juros, câmbio, projeções do Relatório Focus e diretrizes da ata do Copom deste mês e considerando a estratégia do RPPS de priorizar aplicações em fundos mais conservadores, decidiu-se, por unanimidade, pela realização das seguintes realocações: se a orientação da empresa de consultoria for favorável, a intenção do comitê é realocar, o valor de R\$1.500.000,00 no fundo AZ Quest Bayes Sistemático Ações Fia, e o valor repassado pelo aporte atrasado da prefeitura ser aplicado no fundo de véspera já atrelado a conta reservada para recebimento dos aportes. Tais decisões visam à preservação do patrimônio, com a redução de exposições desnecessárias a riscos que possam comprometer a rentabilidade e a segurança dos recursos. O monitoramento contínuo do cenário econômico será mantido, até que se identifique a necessidade de novas deliberações.

CENÁRIO

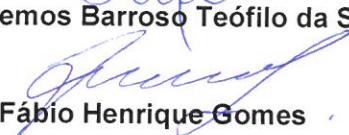
Em agosto de 2025, o cenário econômico global apresenta sinais de desaceleração e incertezas. Nos **Estados Unidos**, o PIB cresceu 3,0% no segundo trimestre, mas o mercado de trabalho enfraquece, a inflação segue em alta e a confiança do consumidor caiu, enquanto o Fed enfrenta pressões diante do risco de estagflação. Na **China**, após um bom desempenho no primeiro semestre, a economia dá sinais de arrefecimento, com desaceleração na produção e no varejo, queda no investimento e deflação no radar, apesar dos esforços do governo para estimular o setor imobiliário. Na **Europa**, o crescimento foi praticamente nulo no segundo trimestre, com retrações na Alemanha e Itália, inflação elevada e incertezas relacionadas à energia e ao cenário político, limitando a retomada. No **Brasil**, o Banco Central mantém a Selic em 15% para controlar a inflação, que segue acima da meta, enquanto a economia sente os efeitos da política monetária restritiva. As relações com os EUA se deterioraram após imposição de tarifas sobre exportações brasileiras, levando o governo a lançar o plano "Sovereign Brazil" para apoiar o setor externo; ainda assim, o país mantém estabilidade no emprego e um plano fiscal para mitigar os impactos.

CONCLUSÃO

Considerando a estratégia do RPPS de priorizar aplicações em fundos mais conservadores, decidiu-se, por unanimidade, pela realização das seguintes realocações: utilizando-se do mapa comparativo de investimentos, levando em comparação os fundo DI da carteira, sendo eles: Bradesco FI Financeiro RF Referenciado DI Premium RL, BB Previdenciário RF DI LP Perfil Fic FIF, Santander Institucional Premium RF Referenciado DI, e o Caixa Brasil FI Financeiro Referenciado DI LP, decidiram por resgatar o valor de R\$2.800.000,00 e repassar para o fundo Bradesco Premium FI RF REF DI, que está performando com rentabilidade muito melhor do que o fundo referido. E em decorrência do pagamento semestral de cupom de juros para os fundos de vértices pares da Caixa Econômica e Banco do Brasil, o comitê decidiu por reaplicá-los da seguinte maneira: os valores de vértice da Caixa Econômica irão para o fundo Caixa Brasil FI RF REF DI LP e os valores do Banco do Brasil irão para o fundo BB IRFM-1 TP FIC RF Previd., por estar performando melhor do que o fundo DI do BB. Este é o parecer.

Sarzedo, 18 de agosto de 2025.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos