

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

Parecer nº 09/2025

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 agosto 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 agosto:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 1,21% e no ano 8,85%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,17% e no ano de 7,51%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,08% e no ano de 7,12%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,43% e no ano de 8,95%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,07% e no ano de 7,77%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,17% e no ano 8,30%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,16% e no ano de 7,48%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,22% e no 8,34%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,65% e no 12,32%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,06% e no ano de 7,08%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,08% no mês e no ano de 7,80%.

Classante

- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,43% no mês e no ano de 8,95%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 1,43% e no ano de 9,01%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,18% no mês e no ano de 8,34%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,49% no mês e no ano de 2,87%
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,15% e no ano de 8,30%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno 1,01% e no ano de 7,17%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,15% e no ano de 8,33%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,07% e no ano de 8,74%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,14% e no ano de 9,14%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,16% e no ano 9,14%.

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 1,15% e no ano de 9,61%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,17% e no ano de 9,04%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,18% e no ano de 9,18%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$123.998.898,45

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 7,11% e no ano de 22,92%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno 10,09% e no ano de 19,44%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 2,66% e no ano de 12,67%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 6,53 e no ano de 16,95%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 6,96% e no ano de 5,95%.
- Safra Multidividendos PB de FI em Ações – Teve um retorno de 6,69% e no ano de 19,28%.
- Santander Dividendos Fic Ações – Teve um retorno de 5,83% e no ano de 14,61%

Fechando a Renda Variável em R\$14.559.324,58

Jasanta

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

- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 1,19% e no ano de 8,51%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 3,28% e no ano de 8,68%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 2,59% e no ano de 12,01%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$7.757.072,73

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 1,69% e de 9,86% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$1.126.977,87

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de agosto fechou em **R\$147.442.273,63**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE AGOSTO

No dia 18 de agosto de 2025, às 10h, o comitê reuniu-se para avaliar o patrimônio do IPRES e a distribuição de seus recursos. A rentabilidade foi confrontada com a meta atuarial, e a carteira analisada quanto à conformidade com a Política de Investimentos e a resolução aplicável. Também foi considerada a conjuntura econômica global e, em seguida, realizada uma análise detalhada da carteira de investimentos do IPRES, à luz do cenário econômico atual, incluindo aspectos como taxa de juros, câmbio, projeções do Relatório Focus e orientações da ata do Copom do mês. Analisou o relatório da consultoria Lema referente a fundos de ações, concluindo pela não alocação diante da alta correlação entre os produtos, desempenho inferior ao mercado e cenário econômico desfavorável à renda variável. Deliberou o resgate de R\$ 2.800.000,00 do Fundo BB Previd. Fluxo RF para aplicação no Bradesco Premium FI RF REF DI, bem como a reaplicação dos cupons de juros da Caixa e do Banco do Brasil da seguinte maneira: os valores de vértice da Caixa Econômica foram para o fundo Caixa Brasil FI RF REF DI LP e os valores do Banco do Brasil para o fundo

BB IRFM-1 TP FIC RF Previdenciário. Foi ainda decidido encaminhar à consultoria a análise do fundo Az Quest Bravo FIF RF e da documentação das instituições Vibra Investimentos e 3R Investimentos.

CENÁRIO

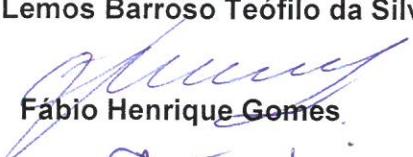
A economia global apresenta sinais mistos. Nos Estados Unidos, há crescimento moderado, mas com enfraquecimento do mercado de trabalho; o Fed iniciou cortes de juros para 4,00% e 4,25%, buscando estimular a atividade, ainda sob risco de desaceleração do consumo. Na Europa, o BCE manteve os juros estáveis, com depósito em 2,00% e refinanciamento em 2,15%, priorizando cautela diante de inflação persistente e riscos geopolíticos, o que favorece ativos defensivos. Na Ásia, a China mostra fraqueza na indústria e no consumo, mantendo os juros em 3,00% (1 ano) e 3,50% (5 anos), mantendo uma política expansionista, enquanto o Japão preserva juros próximos de 0,25%. No Brasil, o cenário combina fatores positivos e instabilidade política: a condenação de Jair Bolsonaro a 27 anos e críticas de Donald Trump geraram cautela, mas a deflação de 0,11% em agosto, o dólar no menor nível em 15 meses e o Ibovespa em recordes históricos sustentaram otimismo. Ainda assim, o Copom manteve a Selic em 15%, favorecendo renda fixa de curto prazo e seletividade em ações.

CONCLUSÃO

Considerando a estratégia do RPPS de priorizar aplicações em fundos mais conservadores, e compatíveis com o atual cenário econômico, decidiram, por unanimidade, não realizar nenhum tipo de realocação na atual carteira do IPRES no mês de setembro. Este é o parecer.

Sarzedo, 19 de setembro de 2025.

Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva



Fábio Henrique Gomes



Valdirene Araújo Lacerda Santos