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

Parecer nº 09/2026

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 **agosto 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 **agosto**:

Art. 7º, I – Fundos ou ETF 100% TP

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de mês 1,15% e no ano de 9,00%.
- BB IMA-B5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,29% e no ano de 9,01%.
- BB Perfil Soberano Resp. Ltda FIF – Teve um retorno no mês de 0,36% e no ano 0,36%.
- BB Previd. Fluxo Soberano RF CP FIC FIF – Teve um retorno no mês de 0,86% e no ano 5,90%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,73% e no ano de 10,13%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,41% e no ano de 10,23%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,50% e no ano de 8,84%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,12% e no ano 7,19%.
- Caixa Brasil Disponibilidade Previdenciário – Teve um retorno de 0,48% e no ano 0,48%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,14% e no ano 9,09%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 FIC RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,31% e no ano de 8,64%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,01% e no ano 6,75%.

- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,63% e no ano de 9,98%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,41% no mês e no ano de 10,25%.
- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de -0,12% no mês e no ano 7,09%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 1,49% e no ano de 8,88%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno 1,11% no mês e no ano de 7,15%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,54% no mês e no ano de 6,56%.
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,09% e no ano de 9,26%.

Art. 7º, V – Fundos ou ETF RF

- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 0,96% e no ano de 9,28%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,02% e no ano de 9,33%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,13% e no ano de 9,42%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,10% e no ano 9,38%.

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 1,10% e no ano de 9,52%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,08% e no ano de 9,27%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,10% e no ano 9,42%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R$141.911.321,89.

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 3,33 no mês e 16,66% no ano.

AZ Quest Bayes Sistemático Ações – Teve retorno de -0,02% no mês e 1,59% no ano.

AZ Quest Small Mid Caps Institucional – Teve retorno de 0,19% no mês e -2,30% no ano.

Itaú Dunamis Institucional FIC Ações – Teve retorno de -1,43% no mês e 4,58% no ano.

Itaú Dividendos FI Ações – Teve retorno de -1,24% no mês e 4,69% no ano.

Safra Multidividendos PB FIC de FI Ações – Teve retorno de -0,03% no mês e 10,10% no ano.

Santander Dividendos FIC Ações – Teve retorno de -2,16% no mês e 8,50% no ano.

Tenax Ações Master FIC Ações – Teve retorno de 1,08% no mês e 0,72% no ano.

Fechando a Renda Variável em R$17.155.215,17.

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 1,07% no mês e 7,43% no ano.
Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM – Teve retorno de -0,58% no mês e 6,83% no ano.
Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado – Teve retorno de -0,82% no mês e 8,91% no ano.

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

XP Selection Prime Feeder Institucional – Teve retorno de 6,68% no mês e 34,36% no ano.

Fechando os investimentos Estruturados em R$9.258.675,47.

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 1,50% no mês e 8,65% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R$1.284.418,91.

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de **agosto** fechou em **R$169.609.631,44.**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE AGOSTO

No mês de agosto de 2026, o Comitê de Investimentos do IPRES realizou reuniões para análise e deliberação acerca da gestão dos recursos previdenciários, considerando o cenário econômico nacional e internacional, a legislação vigente e a Política de Investimentos do Instituto. Na reunião

de **14/08/2026**, foram avaliadas as alternativas para reaplicação dos recursos provenientes de cupons e vencimentos de investimentos mantidos junto à Caixa Econômica Federal e ao Banco do Brasil. Diante do cenário de juros ainda elevados e da necessidade de preservação da liquidez e segurança dos recursos, o Comitê deliberou pela aplicação dos recursos da Caixa no Bradesco Premium FI RF Referenciado, após análise técnica da consultoria LEMA, e pela reaplicação dos recursos provenientes do Banco do Brasil no BB Previdenciário RF Referenciado DI LP Perfil Soberano FIC FIF RL. Também foi analisada a situação do fundo utilizado para aplicação automática na Caixa, sendo deliberado o credenciamento do Caixa Brasil Disponibilidades, em razão de suas características de liquidez, baixo risco e adequação à finalidade de aplicação temporária dos recursos. Na reunião de **21/08/2026**, o Comitê analisou o Relatório da Carteira de Investimentos referente a julho de 2026, que apresentou patrimônio consolidado de R$167.991.743,96 e rentabilidade de 1,06% no mês e 7,87% no acumulado do exercício, superando a meta atuarial acumulada em 1,06 ponto percentual. Foram ainda avaliados os indicadores de risco, o enquadramento da carteira, o cenário econômico e as projeções do Relatório Focus. O Comitê também tomou ciência da quarta chamada de capital do FIP XP Selection Prime Feeder Institucional Feeder, dos investimentos realizados pelo fundo Master e aprovou o credenciamento da Caixa Econômica Federal e do Banco Safra S.A. como instituições aptas a receber recursos do IPRES. Diante da inadimplência do Município quanto aos repasses das contribuições patronais, pendentes desde agosto de 2025, deliberou-se pela manutenção integral dos recursos do BB RF Fluxo Soberano, visando preservar a liquidez necessária ao pagamento dos benefícios previdenciários. Ao final, considerando o cenário de volatilidade e incertezas, o Comitê deliberou pela manutenção da estratégia de investimentos vigente, sem novas movimentações na composição da carteira neste momento.

CENÁRIO

Em análise ao cenário econômico, verificou-se que no contexto internacional permanece marcado por incertezas e pela condução das políticas monetárias nas principais economias. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve elevou a taxa de juros para 3,75% a 4,00% ao ano, diante da inflação ainda elevada e da atividade econômica resiliente, mantendo maior atratividade para ativos em dólar. Na Europa, o Banco Central Europeu também promoveu elevação dos juros, em um contexto de inflação persistente, crescimento moderado e preocupações fiscais, especialmente na França. Na China, a atividade industrial e as exportações seguem fortes, enquanto o consumo interno e o setor imobiliário permanecem como pontos de fragilidade. No Brasil, a Selic foi reduzida para 13,75% ao ano, em continuidade ao ciclo de cortes, acompanhada de melhora recente dos indicadores de inflação e desaceleração gradual da atividade econômica. O mercado financeiro doméstico apresentou desempenho positivo, com valorização do Ibovespa e recuo do dólar. Apesar desses sinais favoráveis, permanecem como pontos de atenção as expectativas de inflação, a trajetória

fiscal, o cenário internacional e os impactos do período eleitoral sobre juros, câmbio e preços dos ativos.

CONCLUSÃO

Após avaliar o cenário econômico nacional e internacional, as projeções do Relatório Focus, as expectativas para as taxas de juros, o comportamento cambial e os riscos geopolíticos, este comitê decide pelas seguintes realocações: **zerar** todo o valor do fundo BB IRF M-1 RF Previd; **zerar** todo o valor do fundo Caixa Brasil IRF-M TP RF Previd; **zerar** os fundos BB IMA- B5 RF Previd. e Caixa Brasil Ima B5 Fic RF Previd; resgatar **3%** do fundo BB Perfil Fic RF Ref. Previdenciário; **4,62%** do fundo Bradesco Premium FI RF REF DI; **5%** do fundo Caixa Brasil FI RF Ref. DI e, **5%** do fundo Santander Institucional Premium. Ressaltando que todos os valores devem ser resgatados para a conta 14.444-4, a partir da qual será revertido para os Títulos Públicos, sendo eles: nos títulos com vencimento em 2028 o percentual de **0,30%**; nos títulos com vencimento em 2030 o percentual de **2%**; nos títulos com vencimento em 2035 o percentual de **7%**; nos títulos com vencimento em 2040 o percentual de **6,31%**; nos títulos com vencimento em 2045 o percentual de **5,39%**; nos títulos com vencimento em 2050 o percentual de **3%**; nos títulos com vencimento em 2055 o percentual de **3%**, e nos títulos com vencimento em 2060 um percentual de **3%**.

Sarzedo, 23 de setembro de 2026.

Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva

Fábio Henrique Gomes

Valdirene Araújo Lacerda Santos