

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

Parecer nº 10/2025

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 setembro 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 setembro:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 1,17% e no ano 10,12%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,64% e no ano de 8,20%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,06% e no ano de 8,25%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,71% e no ano de 8,53%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,44% e no ano de 9,44%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,38% e no ano 8,71%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,64% e no ano de 8,17%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,17% e no 9,61%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,23% e no 13,70%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,06% e no ano de 8,21%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,71% no mês e no ano de 8,57%.

- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,44% no mês e no ano 9,43%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 0,45% e no ano de 9,50%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,38% no mês e no ano de 8,75%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,78% no mês e no ano de 3,67%
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,21% e no ano de 9,61%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno 1,04% e no ano de 8,29%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,24% e no ano de 9,67%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,22% e no ano de 10,07%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,24% e no ano de 10,49%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,22% e no ano 10,48%.

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 1,31% e no ano de 11,05%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,22% e no ano de 10,36%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,24% e no ano 10,53%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$125.392.763,28

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 2,94% e no ano de 26,52%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno 3,13% e no ano de 23,18%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 3,98% e no ano de 17,15%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 3,09 e no ano de 20,57%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 8,57% e no ano de 15,03%.
- Safra Multidividendos PB de FI em Ações – Teve um retorno de 3,37% e no ano de 23,30%.
- Santander Dividendos Fic Ações – Teve um retorno de 3,48% e no ano de 18,59%

*Janaina
JUL
1*

Fechando a Renda Variável em R\$15.149.596,08

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 1,20% e no ano de 9,81%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 1,76% e no ano de 10,60%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 1,87% e no ano de 14,11%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$7.887.237,57

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:

Art. 9º, II

- Fundo Oaktree Global Credit BRL Fundo – Teve um retorno no mês de 1,32% e de 11,32% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$1.141.902,06

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de setembro fechou em **R\$149.571.498,98**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE SETEMBRO

No dia 19 de setembro de 2025, às 14:00 horas, o comitê se reuniu para analisar a carteira do IPRES, onde a rentabilidade foi comparada à meta atuarial, houve verificação quanto à adequação à Política de Investimentos. Considerou-se ainda o contexto econômico global sendo na sequência, realizada uma avaliação detalhada da carteira de investimentos do IPRES, levando em conta o cenário econômico atual, incluindo fatores como taxa de juros, câmbio e projeções do Relatório Focus, sendo analisado também os indicadores de risco, quando verificou-se manutenção do controle sobre riscos de crédito, liquidez e solvência, assegurando a sustentabilidade do IPRES. Após todas as análises decidiu por não realizar alocação no fundo AZ Quest Bravo FI RF, seguindo a recomendação da consultoria Lema. Aprovou o credenciamento das instituições XP Investimentos, XP Allocation, XP Vista e Renda Asset, permanecendo pendente a regularização documental da Vibra Investimentos e R3 Investimentos. Em seguida verificou o estudo de ALM apresentado pela LDB Consultoria, decidindo por enviá-lo posteriormente à consultoria Lema para orientações

Facundo
out
1

sobre eventuais alterações na carteira. Finalizando deliberou pela manutenção dos investimentos atuais sem realizar novas aplicações ou realocações.

CENÁRIO

Os Estados Unidos apresentam crescimento moderado, mas com sinais de desaceleração e fragilidade no mercado de trabalho, agravados pela crise do shutdown, que paralisa parte do governo e abala a confiança dos investidores. O Federal Reserve iniciou cortes graduais nos juros diante desse cenário. Na Europa, o crescimento é contido e a inflação próxima da meta mantém o Banco Central Europeu com postura cautelosa. A China mostra recuperação seletiva, impulsionada por estímulos e exportações, mas ainda sofre com baixa confiança do consumo e problemas no setor imobiliário. No Brasil, a economia desacelera, com PIB previsto em torno de 2,1% e inflação em queda, enquanto o Banco Central mantém cautela por conta das incertezas fiscais. O diálogo entre Donald Trump e Lula sinaliza possível reaproximação entre Brasil e EUA, podendo gerar parcerias estratégicas e fortalecer a posição brasileira no cenário global.

CONCLUSÃO

Por fim, o Comitê deliberou pela manutenção da atual composição da carteira de investimentos, considerando que ela se encontra adequada ao cenário econômico vigente, não decidindo por nenhuma realocação de valor dentro do mês de outubro. Em seguida, foi elaborado o parecer mensal, que será encaminhado ao Conselho Fiscal para análise e, posteriormente, publicado no site do IPRES. O relatório apresenta o patrimônio total da instituição, a distribuição dos investimentos, o desempenho de cada ativo no mês e no acumulado do ano, bem como as ações realizadas por este. Este é o parecer.

Sarzedo, 10 de outubro de 2025.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos