

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

Parecer nº 07/2025

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 junho 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 junho:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 1,03% e no ano 6,28%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,43% e no ano de 5,97%.
- 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 0,46% e no ano de 7,49%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,14% e no ano de 5,68%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,79% e no ano 7,84%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,43% e no ano de 5,95%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,04% e no 5,76%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,77% e no 10,19%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,41% e no ano de 5,00%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,14% no mês e no ano de 5,70%.

Assinatura

- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,46% no mês e no ano de 7,49%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 0,47% e no ano de 7,53%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,79% no mês e no ano de 7,86%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,75% no mês e no ano de 1,39%
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,09% e no ano de 5,72%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,90% e no ano de 5,06%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,10% e no ano de 5,74%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,07% e no ano de 6,23%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,10% e no ano de 6,54%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,10% e no ano 6,52%.

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 1,16% e no ano de 6,99%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,09% e no ano de 6,41%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,12% e no ano de 6,52%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$119.998.163,95

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 1,56% e no ano de 20,35%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno 2,34% e no ano de 18,18%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 5,69% e no ano de 6,90%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 1,80% e no ano de 14,15%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 1,05% e no ano de 7,61%.
- Safra Multidividendos PB de FI em Ações – Teve um retorno de 2,66% e no ano de 14,82%.
- Santander Dividendos Fic Ações – Teve um retorno de 1,74% e no ano de 11,88%

Fechando a Renda Variável em R\$14.246.982,80

Grassante

ok
1

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 0,27% e no ano de 4,17%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 1,17% e no ano de 6,17%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 1,44% e no ano de 6,72%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 1,51% e no ano de 8,65%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$7.583.438,89

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 1,74% e de 6,55% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$1.092.991,34

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de junho fechou em **R\$143.054.577,63**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE JUNHO

Aos 12 dias do mês de junho de 2025, às 10h, realizou-se a reunião mensal do Comitê de Investimentos para verificação do cenário econômico, do valor alcançado pelo patrimônio financeiro do IPRES e seus ativos de alocações, a verificação da rentabilidade versos a meta atuarial, análise da carteira e enquadramento em referência a Política de Investimentos e resoluções; foi elaborado o parecer mensal, a avaliação e monitoramento dos índices de risco, verificação da liquidez da carteira, a aderência dos ativos aos seus respectivos benchmark, em seguida decidindo por: resgatar todo o valor do fundo BB FI Multimercados Juros e Moedas, realocando-o da seguinte maneira: R\$2.700.000,00 para aquisição de Letras Financeiras e o restante a ser aplicado no fundo Bradesco FI Referenciado DI Premium; e que, o valor disponível no fundo BB Fluxo Previdenciário não será reaplicado pois será destinado ao pagamento das próximas duas folhas de beneficiários do RPPS.

CENÁRIO

Os membros do Comitê analisaram o cenário econômico atual, onde expuseram que no Brasil, o Comitê de Política Monetária elevou a taxa Selic para 15% no dia 24 de junho, sinalizando a interrupção do ciclo de alta, mas mantendo os juros em patamar contracionista por um período prolongado para conter a inflação, que segue acima da meta. O Banco Central destacou a resiliência da atividade econômica e do mercado de trabalho, além de sinais de desaceleração no crédito e desconforto com expectativas de inflação des ancoradas. No cenário político, o embate entre os Poderes sobre o aumento do IOF e a Cúpula dos BRICS no Rio geraram instabilidade e volatilidade no câmbio. Nos Estados Unidos, a economia cresce em ritmo moderado, sustentada pelo consumo e investimentos em tecnologia e infraestrutura verde. O mercado de trabalho continua robusto, com desemprego baixo, enquanto a inflação está controlada entre 2,5% e 3%. O Federal Reserve mantém juros elevados, mas pode realizar cortes graduais ainda este ano. Na Europa, o crescimento econômico é fraco e desigual, com países como Alemanha e França próximos da estagnação, enquanto o sul da Europa apresenta desempenho melhor. A inflação recuou para 2,5% a 3%, mas ainda acima da meta. O Banco Central Europeu sinaliza possíveis cortes nos juros em 2025, enquanto os riscos geopolíticos e estruturais persistem. Na China, o crescimento segue moderado (4% a 4,5%), com inflação baixa e até sinais de deflação. O governo adota estímulos econômicos diante de desafios como a crise imobiliária, conflitos comerciais, desaceleração do consumo e baixa confiança do consumidor.

CONCLUSÃO

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 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.

Este é o parecer.

Sarzedo, 11 de julho de 2025.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos