

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

Parecer nº 05/2025

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 abril 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, inciso V, “b”, com as seguintes rentabilidades mensal e anual posicionadas no mês de abril:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês de 1,22% e no ano 4,10%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,74% e no ano de 4,84%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,35% e no ano de 3,76%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,55% e no ano de 6,55%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,71% e no ano de 5,08%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 2,89% e no ano 6,20%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 1,75% e no ano de 4,85%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,25% e no 3,58%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 2,97% e no 7,31%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,35% e no ano de 3,75%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 1,71% no mês e no ano de 5,09%.

- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 2,54% no mês e no ano de 6,56%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 2,55% e no ano de 6,58%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de 2,89% no mês e no ano de 6,22%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,20% no mês e no ano de 0,20%
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,04% e no ano de 3,41%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,85% e no ano de 3,18%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,04% e no ano de 3,39%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,05% e no ano de 3,91%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,05% e no ano de 4,18%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,04% e no ano 4,17%.

Art. 7º, V, “b”

- Bradesco FIC RF CP LP Performance Instit. – Teve um retorno de 1,11% e no ano de 4,51%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,06% e no ano de 4,08%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,08% e no ano de 4,13%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 113.088.371,13

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 8,16% e no ano de 13,59%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno 7,93% e no ano de 9,92%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de -1,02% e no ano de -4,87%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 4,38% e no ano de 9,74%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 2,90% e no ano de 5,74%.
- Safra Multidividendos PB de FI em Ações – Teve um retorno de 4,50% e no ano de 9,65%.
- Santander Dividendos Fic Ações – Teve um retorno de 4,31% e no ano de 8,13%

Fechando a Renda Variável em R\$ 13.480.623,20

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:

Assinado

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de -0,16% e no ano de 2,62%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 0,53% e no ano de 3,19%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 0,71 e no ano de 3,38%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 1,81% e no ano de 4,50%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$ 10.935.305,84

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 – Teve um retorno no mês de 0,36% e de 2,58% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$ 1.052.243,98

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de abril fechou em **R\$ 138.556.544,15**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE ABRIL

No mês de março o CInvest realizou duas reuniões uma no dia 19/03/2025 e outra no dia 25/03/2025, onde foram realizadas as seguintes ações: na primeira foi analisada a carteira do RPPS, sua rentabilidade, compatibilidade dos enquadramentos, o Gap em relação a meta atuarial, os riscos inerentes ao portfólio, o relatório Focus, o cenário econômico macro e doméstico, a manutenção dos recursos aplicados no BB Fluxo Previd RF, enviaram para análise da consultoria o fundo “4Um FI RF Crédito Privado LP”, e a intenção dos membros deste comitê em estar participando da Expert XP nos dias 25 e 26 de julho de 2025. Já em referência a segunda reunião, ocorreu para que pudessem decidir onde seria aplicado os recursos do fundo Rio Bravo Estratégico IMA-B FI RF, CNPJ nº 49.232.373/0001-87, pelo fato de estar em processo de vencimento exigindo a realocação dos recursos para novas opções de investimentos, sendo decidido pela reaplicação deste valor no fundo Bradesco FI Financeiro Referenciado DI Premium.

CENÁRIO

A primeira quinzena de maio foi marcada por **cautela nas principais economias**, com ajustes monetários e incertezas geopolíticas afetando expectativas de crescimento e inflação. Nos **Estados Unidos**, o Federal Reserve manteve os juros inalterados, sinalizando prudência diante da desaceleração econômica e dos efeitos incertos das recentes políticas tarifárias. Na **China**,

Carolina

observa-se uma desaceleração estrutural, com consumo interno fraco, problemas no setor imobiliário e desemprego juvenil elevado. O governo responde com estímulos pontuais e cortes nos juros, embora com resultados limitados. Em um movimento positivo, **EUA e China** concordaram em reduzir tarifas por 90 dias, aliviando tensões comerciais. Na **Europa**, a recuperação econômica segue lenta. A inflação mostra sinais de queda, permitindo a manutenção dos juros pelo Banco Central Europeu. No entanto, a guerra na Ucrânia, a fraqueza da indústria alemã e o baixo consumo nos países periféricos dificultam uma recuperação mais sólida. Outras economias da **Ásia**, como Índia, Coreia do Sul e Japão, demonstram resiliência. A **Índia** mantém crescimento robusto apesar da inflação local; o **Japão** tenta reaquecer sua economia com estímulos, enfrentando inflação moderada. No **Brasil**, o Banco Central adotou postura conservadora ao elevar a taxa Selic para **14,75%**, maior nível em 20 anos, visando conter riscos inflacionários. Apesar da desaceleração do IPCA em abril, o índice ainda apresentou alta, refletindo uma inflação persistente que compromete o consumo e os investimentos. Em resumo, o **cenário econômico global de 2025** é dominado por cautela, com **políticas monetárias defensivas** frente à inflação elevada, crescimento moderado e incertezas políticas e comerciais. A prudência nas decisões atuais será decisiva para o desempenho futuro das economias.

CONCLUSÃO

Após verificação da carteira e informação do gerente da Caixa Econômica Federal de que o cupom referente ao fundo de vértice 2027 estarão disponíveis na conta do Instituto a partir de segunda-feira (19/05/2025), permitindo a imediata reaplicação dos recursos, ficou decidido por unanimidade que o valor resgatado será enviado para o fundo Caixa Brasil IRFM TP FI REF, CNPJ nº 14.508.605/0001-00. Por todo o exposto, por ainda não ter o posicionamento da consultoria e após a realização de uma análise minuciosa da carteira de investimentos do IPRES, levando em conta o cenário econômico atual e incluindo aspectos como taxa de juros, câmbio, projeções do relatório Focus, as projeções instigadas pelo Copom neste mês, e considerando ainda a estratégia do RPPS de priorizar investimentos em fundos de perfil mais conservador, foi unanimemente decidido por não realizar nenhum tipo de realocação nos valores da carteira neste mês, no entanto, estará solicitando a empresa de consultoria para analisar a performance dos fundos BB Multimercado Juros e Moeda e do Oaktree Global Credi BRL por estarem performando abaixo da meta atuarial, sendo necessário verificar a necessidade de realocação dos valores aplicados. Posteriormente o comitê deliberou que o valor atualmente disponível no fundo de investimentos BB Fluxo Previdenciário do Banco do Brasil não será reaplicado em um fundo com melhor rentabilidade, pois será destinado ao pagamento das próximas duas folhas de benefícios dos segurados. Essa medida visa garantir a liquidez necessária para honrar os compromissos do Instituto com pontualidade e segurança, assegurando a

Assinatura

tranquilidade dos beneficiários durante esse período. Fica registrado também, que foi identificado pelo Conselho Fiscal que no parecer nº 04 de abril de 2025 onde lê-se que o Patrimônio Líquido lançado é do mês de janeiro, o correto é que se trata do patrimônio do mês de março/2025. Em seguida, foi elaborado o parecer mensal referente ao mês de abril de 2025

Este é o parecer.

Sarzedo, 15 de maio de 2025.


Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva


Fábio Henrique Gomes


Valdirene Araújo Lacerda Santos