

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

Parecer nº 06/2025

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 maio 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 maio:

Art. 7º, I, “b”

- BB IRF-M1 TP FIC RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,05% e no ano 5,19%.
- BB IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,64% e no ano de 5,52%.
- BB TP Vértice 2026 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,79% e no ano de 4,57%.
- BB TP Vértice 2028 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,41% e no ano de 6,99%.
- BB TP Vértice 2027 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,43% e no ano de 5,53%.
- BB TP Vértice 2030 FI RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,75% e no ano 7,00%.
- Caixa Brasil IMA-B 5 Fic RF Previdenciário – Teve um retorno de 0,61% e no ano de 5,49%.
- Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 1,06% e no 4,68%.
- Caixa Brasil IRF-M TP FI RF Previd. – Teve um retorno no mês 0,91% e no 8,28%.
- Caixa Brasil 2026 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,79% e no ano de 4,57%.
- Caixa Brasil 2027 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,43% no mês e no ano de 5,55%.

*Flávio J
JR*

- Caixa Brasil 2028 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,41% no mês e no ano de 7,00%.
- Caixa Brasil Especial 2028 TP FIF – Teve um retorno de 0,42% e no ano de 7,03%.
- Caixa Brasil 2030 X TP FI RF – Teve um retorno de 0,75% no mês e no ano de 7,02%.
- Caixa Fic Automático Polis RF CP – Teve um retorno de 0,44% no mês e no ano de 0,64%
- Itaú Soberano RF Simples FIC FI – Teve um retorno no mês de 1,13% e no ano de 4,58%.

Art. 7º, III, “a”

- BB Fluxo FIC RF Simples Previd. – Teve um retorno de 0,91% e no ano de 4,13%.
- BB Perfil FIC RF Ref. Previdenciário – Teve um retorno de 1,15% e no ano de 4,58%.
- Bradesco Premium FI RF REF DI – Teve um retorno 1,15% e no ano de 5,10%.
- Caixa Brasil FI RF Ref. DI – Teve um retorno 1,15% e no ano de 5,38%.
- Santander Institucional Premium FIC RF – Teve um retorno de 1,15% e no ano 5,36%.

Art. 7º, V, “b”

- Bradesco FIC RF CP LP Performance Instit. – Teve um retorno de 1,20% e no ano de 5,77%.
- Safra Extra Bancos FIC RF Crédito Privado – Teve um retorno de 1,14% e no ano de 5,26%.
- Itaú High Grade RF CP FI – Teve um retorno de 1,16% e no ano de 5,34%.

Totalizando na Renda Fixa o montante de R\$ 114.666.494,20.

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 4,32% e no ano de 18,50%.
- AZ Quest Small Mid Caps Instit. FIC – Teve um retorno 5,05% e no ano de 15,48%.
- BB Ações Bolsa Americana FIA – Teve um retorno de 6,32% e no ano de 1,14%.
- Itaú Dividendos FI Ações – Teve um retorno de 2,17% e no ano de 12,13%.
- Itaú Dunamis Inst. FIC Ações – Teve um retorno de 0,71% e no ano de 6,49%.
- Safra Multidividendos PB de FI em Ações – Teve um retorno de 2,00% e no ano de 11,85%.
- Santander Dividendos Fic Ações – Teve um retorno de 1,70% e no ano de 9,97%

Fechando a Renda Variável em R\$ 13.910.579,41.

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:

Jasáme
AP

Art. 10, I

- BB Juros e Moedas Fic Multimercado – Teve um retorno de 1,25% e no ano de 3,90%.
- Caixa Brasil Estratégia Livre Fic Mult. LP – Teve um retorno de 1,69% e no ano de 4,94%.
- Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FI Mult. – Teve um retorno de 1,76% e no ano de 5,20%.
- Rio Bravo Proteção Portfólio FI Multimercado. – Teve um retorno de 2,42% e no ano de 7,03%.

Fechando os investimentos Estruturados em R\$ 11.122.652,22

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 2,10% e de 4,73% no ano.

Fechando os Investimentos no Exterior em R\$ 1.074.350,98

Portanto, o patrimônio líquido do RPPS no mês de maio fechou em **R\$ 140.774.076,81**

AÇÕES DO COMITÊ NO MÊS DE MAIO

No mês de maio o Clnvest realizou sua reunião no dia 15/05/2025, onde foi verificado o cenário econômico, o 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: realocar o valor referente ao cupom do fundo de vŕtices 2027 da Caixa Econômica Federal no fundo Caixa Brasil IRFM TP FI REF; e por solicitar a empresa de consultoria que analise a performance dos fundos BB Multimercado Juros e Moedas e do Oaktree Global Credi BRL por estarem performado abaixo da meta atuarial, e que, 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



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'José Antônio', is placed here. To the right of the signature, there is a handwritten mark consisting of a vertical line with a small '1' at the top and a curved line with a small '2' at the bottom.

Os membros do Comitê discutiram o cenário econômico atual. Nos Estados Unidos, observa-se desaceleração do crescimento, moderação da inflação e pressões externas agravadas pelo aumento das tarifas sobre aço e alumínio de 25% para 50%, decretado por Donald Trump em 04/06, impactando México, Canadá e Brasil. O mercado de trabalho teve retração, com queda de 147 mil para 139 mil empregos, embora ainda em níveis elevados. O PMI subiu de 50,6 para 53, puxado pelos serviços. A inflação ainda alta leva o mercado a esperar a manutenção dos juros na reunião do Fed em 18 de junho. Na Europa, o PIB cresceu 1,5% no 1º trimestre de 2025, acima do esperado, impulsionado por investimentos e consumo. A inflação caiu para 1,9%, abaixo da meta de 2%, o que levou o Banco Central Europeu a cortar os juros de 2,25% para 2% ao ano, no oitavo corte seguido desde junho de 2024. Na China, a economia vive uma fase de transição, com leve aceleração dos serviços em maio (PMI subindo de 50,7 para 51,1), impulsionada por novos pedidos internos, apesar da queda nas exportações diante das tarifas dos EUA. No Brasil, a dívida pública subiu de 75,90% para 76,20%. O IPCA de maio foi de 0,26%, abaixo dos 0,43% de abril; no acumulado de 12 meses, o índice caiu para 5,32%. O PIB teve leve alta, de 2,13% para 2,18%. A curva de juros se abriu, beneficiando os benchmarks conservadores. O governo segue reduzindo gradualmente as alíquotas do IOF, com extinção do IOF-Câmbio prevista até 2029. No câmbio, divergências entre Elon Musk e Trump contribuíram para queda da moeda, que atingiu R\$5,56.

CONCLUSÃO

Diante da análise detalhada da atual carteira de investimentos do IPRES, decidiu-se, por unanimidade, realizar as seguintes realocações: resgatar todo o valor do fundo BB FI Multimercados Juros e Moedas realocando-o no valor de R\$2.700.000,00 em Letras Financeiras, sendo que será analisado as dos bancos Bradesco, Santander e Mercantil para averiguar a melhor taxa, e o restante para o fundo Bradesco Premium. Fica registrado também que o Conselho Fiscal verificou que no parecer nº 05 as informações referentes às ações do comitê concernente ao mês de abril foram lançadas conforme o mês de março, onde a informação correta era que na reunião do mês de abril realizada no dia 16, decidiram por unanimidade não realizar nenhum tipo de aplicação ou reaplicação nos ativos da carteira do IPRES.

Este é o parecer.

Sarzedo, 11 de junho de 2025.

Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva

Fábio Henrique Gomes

Valdirene Araújo Lacerda Santos