



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE MOSTARDAS
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PÚB. DE MOSTARDAS
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Relatório de Aplicação, Resgates e Análises do dia 15/09/2025 – Ata nº 156

Aos 15 dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e cinco, às sete horas e trinta minutos, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos: Laurení de Souza Araújo do Amaral e Talita Araújo Carassai e a Gestora Rosiane Vieira de Lemos, para sua reunião ordinária. O RPPS apresentou em 11 de setembro de 2025 um saldo total de R\$ 61.129.353,51, distribuídos no Banrisul com o valor de R\$ 19.286.311,03 representando 31,55%, no Banco do Brasil o valor de R\$ 21.829.292,14 representando 35,71%, na Caixa Econômica Federal o valor de R\$ 16.969.508,53 representando 27,76% e no Sicredi o valor de R\$ R\$ 3.044.241,80 representando 4,99%. Com o fechamento do mês anterior 08/2025 o RPPS obteve R\$ 680.551,36 de rentabilidade no mês com 1,13% de rentabilidade e no ano a rentabilidade foi de 8,7565% ficando 32,58% acima da meta de 6,6%, totalizando R\$ 4.858.767,54. Os recursos do RPPS se encontram TODOS enquadrados conforme a nossa política de investimento para o ano de 2025 e também conforme a lei 4.963/2021 para cada segmento. Na última semana, acontecimentos relevantes nos âmbitos político e econômico provocaram impactos significativos nos mercados globais e domésticos. Nos Estados Unidos, tivemos a divulgação da inflação ao consumidor (IPC) que avançou 0,3% em agosto e alcançou o maior patamar em sete meses. Também tivemos a revisão dos dados de emprego nos 12 meses, com 911.000 postos a menos do que o estimado anteriormente, acima das projeções de 700 mil mostrando o enfraquecimento do mercado de trabalho e reforçando as apostas de que o Fed (banco central dos Estados Unidos) reduzirá nas reuniões derradeiras deste ano. Na França, o primeiro-ministro François Bayrou renunciou após perder o voto de confiança do Parlamento, em meio à forte resistência ao seu plano fiscal. Já no Japão o primeiro-ministro Shigeru Ishiba também renunciou ao cargo de líder do Partido Liberal Democrata, após a derrota nas eleições no parlamento. Por aqui, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou deflação de 0,11% em agosto. Este foi o primeiro resultado negativo desde agosto de 2024. A variação e o impacto negativo mais intensos vieram do grupo Habitação devido à queda na energia elétrica residencial (-4,21%), subitem que exerceu o impacto mais intenso no índice (-0,17 p.p.). No ano, o IPCA acumula alta de 3,15% e, nos últimos 12 meses, o índice ficou em 5,13%. Outro destaque foi a decisão da Primeira Turma do Supremo Tribunal Federal (STF) que por maioria condenou o ex-presidente Jair Bolsonaro e sete aliados por crimes como tentativa de golpe de Estado, organização criminosa e abolição

Laurení

Rosiane



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE MOSTARDAS
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PÚB. DE MOSTARDAS
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

violenta do Estado Democrático de Direito. O Ibovespa encerrou a semana em leve baixa de 0,3% aos 142.272 pontos embora tenha atingido a nova máxima histórica na quinta-feira(11), fechando acima dos 143 mil pontos. O que movimentou o índice foi a divulgação de dados econômicos(IPCA) e vendas do varejo e o cenário político com o julgamento e a condenação do ex-presidente Jair Bolsonaro. Como destaque positivo tivemos a Cyrela (CYRE3, +5,2%) que se valorizou após um banco de investimentos elevar seu preço-alvo. Na ponta negativa, CVC (CVCB3, -9,5%) recuou, em movimento técnico. No mercado de Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana com abertura nos vértices curtos e fechamento dos vértices longos da curva, refletindo o cenário externo. As taxas reais de juros recuaram, com os rendimentos das NTN-Bs com vencimento em 2030 consolidando-se em patamares próximos a 7,77% a.a. Neste cenário, os índices da ANBIMA seguem em alta no ano. Diante desse contexto, seguimos a recomendação de uma postura conservadora, com foco em ativos de proteção que permitam capturar ganhos de forma estratégica. Reforçamos, ainda, a importância da diversificação nas alocações, sempre alinhada às diretrizes definidas na nossa estratégia de investimentos.

Atividade Econômica – PIB - As projeções das instituições financeiras para o crescimento do PIB em 2025 apontam para uma taxa de 2,16%. Para 2026, as estimativas dos economistas consultados indicam uma expansão de 1,80%. INFLAÇÃO - A mediana das expectativas para a inflação ao final de 2025 é de 4,83%. Para 2026, o mercado projeta uma taxa de 4,30%. IPCA¹ - No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de setembro ficaram em 0,59%. Para os meses de outubro e novembro as projeções foram de 0,30% e 0,25% Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 4,43%. INPC² - De acordo com a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda, a estimativa para o INPC em 2025 é de 4,7%. IPCA ADMINISTRADOS - No Brasil, o termo "IPCA Administrados" refere-se aos preços de bens e serviços que são definidos por contratos ou regulados por órgãos públicos. Esses itens incluem tarifas e preços controlados diretamente por entes governamentais, sendo classificados em dois grupos: aqueles regulados em âmbito federal, por meio do governo ou agências reguladoras, e aqueles definidos por administrações estaduais e municipais. A expectativa do mercado financeiro para o IPCA administrados de 2025 foi de 4,66%. Para 2026, a projeção ficou em 4%. As projeções do mercado para a taxa Selic ao final de 2025 foram estimadas em 15% ao ano. Para 2026, a expectativa é de uma taxa em torno de 12,38% ao ano. O mercado financeiro projeta a taxa de

Handwritten signatures:
1. *Wagner*
2. *Thomaz*



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE MOSTARDAS
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PÚB. DE MOSTARDAS
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

câmbio em R\$ 5,55 para o final de 2025 e em R\$ 5,60 para o encerramento de 2026. Quanto ao saldo da balança comercial brasileira — diferença entre exportações e importações —, a expectativa é de um superávit de US\$ 64,81 bilhões em 2025 e de US\$ 68,38 bilhões em 2026. Em relação ao Investimento Estrangeiro Direto (IED), os economistas das instituições financeiras estimam entradas de US\$ 70 bilhões para 2025 quanto para 2026. A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 65,80%. Para 2026, a projeção ficou em 70,10%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou em -0,52%. Para 2026, a projeção ficou em -0,60%. Para o repasse da competência de Agosto/2025, conforme análise da sugestão e pensando com perfil conservador, e na rentabilidade, de acordo com o atual cenário foi alocado no BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP, CNPJ: 21.743.480/0001-50, enquadramento: Art.7º, I, “b” e disponibilidade dos recursos: D+0 com a finalidade de proteção da carteira, e busca uma melhor rentabilidade, foram aplicados os recursos que entraram nas contas do Banrisul e visando a entrega do retorno estimado e atingir a meta atuarial optamos após análise da consultoria Referência resgatar valor do BB IMA-B 5 RESP LIM FIF CIC RENDA FIXA LP o montante de R\$ 1.000.000,00 e aplicar R\$ 500.000,00 no BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIM FIF que promete entregar no vencimento que é 15/08/2026 IPCA + 5% e aplicar R\$ 500.000,00 no BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIM FIF que promete entregar no vencimento que é 15/08/2027 IPCA + 5%. Sendo estes os assuntos tratados e estando em conformidade é assinado por todos os presentes.

Talita Araujo Carassai
Membro Comitê de Investimentos

Lauren de Souza A. Amaral
Membro Comitê de Investimentos

Rosiane Vieira de Lemos
Gestora de Investimentos