



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 25/09/2025 - Ata nº 157

Aos 25 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: Laureni de Souza Araujo do Amaral e Talita Araujo Carassai e a Gestora Rosiane Vieira de Lemos, para sua reunião ordinária. O RPPS apresentou em 25 de setembro de 2025 um saldo total de R\$ 61.857.387,57, distribuídos no Banrisul com 32,07%, no Banco do Brasil com 35,47%, na Caixa Econômica Federal com 27,51% e no Sicredi com 4,95%. 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 EUA, o Fed. (banco central dos Estados Unidos) reduziu os juros em 0,25 p.p para o intervalo entre 4,00% e 4,25%. A decisão não foi unânime já que um dos membros do comitê optou por uma redução de 0,50 p.p. Por aqui, o Copom (Comitê de Política Monetária do Banco Central) manteve a taxa Selic em 15,00%. No comunicado pós-decisão, o comitê continuou a enfatizar que “os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados e reforçou que os juros seguirão em patamar restritivo por um período prolongado”. Além disso, cabe destacar que a taxa de desemprego ficou estável em 5,6% em julho, o menor patamar da série histórica. No campo político, a Câmara dos Deputados aprovou, por 311 votos a 163, o regime de urgência para a votação do projeto de anistia aos condenados pelos atos de 8 de janeiro. A proposta busca reduzir as penas. O Ibovespa subiu 0,25% na sexta-feira (19) aos 145.865 pontos e bateu novamente sua máxima de fechamento. Com o desempenho, o índice tem alta semanal de 2,53% e de 21,27% no ano. O que movimentou o índice foi repercussão da decisão do Federal Reserve de baixar os juros norte-americanos. E apesar da taxa Selic não ter baixado junto, o tom do comunicado não foi o suficiente para abalar o índice. Como destaque positivo tivemos: Natura (NATU3, +12,6%), após o anúncio da venda da Avon International. Na ponta negativa a Marfrig (MRFG3, -3,0%) recuou em movimento técnico, enquanto os investidores aguardam a conclusão da fusão com a BRF (BRFS3, +0,6%). No mercado de Renda Fixa, os juros futuros fecharam a semana com fechamento ao longo da curva, refletindo o cenário das recentes decisões de política monetária.



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

As taxas reais de juros permaneceram estáveis com os rendimentos das NTN-Bs com vencimento em 2032 terminando em 7,73% a.a. Neste contexto, 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. 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%. A mediana das expectativas para a inflação ao final de 2025 é de 4,83%. Para 2026, o mercado projeta uma taxa de 4,29%. No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de setembro ficaram em 0,58%. 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 4,36%. De acordo com a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda, a estimativa para o INPC em 2025 é de 4,7%, a projeção da Meta Atuarial para 2025 é de INPC + 5,25% totalizando 10,27%. 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 4,75%. Para 2026, a projeção ficou em 3,97%. 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 12,25% ao ano. O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio em R\$ 5,50 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 70,09%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou em -0,51%. Para 2026, a projeção ficou em -0,60%. Para o repasse da competência de Agosto/2025, conforme análise da sugestão e pensando com perfil



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

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 TESOIRO SELIC RESP LIM FIF CIC RENDA FIXA LP o montante de R\$ 2.000.000,00 e aplicar R\$ 2.000.000,00 no CAIXA BRASIL RESP LIM que tem uma rentabilidade compatível à variação do DI aplicando em ativos financeiros que sejam considerados de baixo risco de crédito e classificados por agência de risco registrada na CVM. Ficaram indicadas as aplicações em fundo BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP, CNPJ: 21.743.480/0001-50 para os resgates para pagamento da Folha dos Inativos e Pensionistas bem como demais despesas administrativas no corrente mês. Sendo estes os assuntos tratados e estando em conformidade é assinado por todos os presentes.

Talita Araujo Carassai
Membro Comitê de Investimentos

Laurení de Souza A. Amaral
Membro Comitê de Investimentos

Rosiane Vieira de Lemos
Gestora de Investimentos