



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 09/10/2025 – Ata nº 158

Aos 09 dias do mês de outubro 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 Araujo do Amaral e Talita Araujo Carassai e a Gestora Rosiane Vieira de Lemos, para sua reunião ordinária. O RPPS apresentou em 09 de outubro de 2025 um saldo total de R\$ 61.446.943,53, distribuídos no Banrisul com 31,46%, no Banco do Brasil com 32,55%, na Caixa Econômica Federal com 31,00% e no Sicredi com 5,00%. Com o fechamento do mês anterior 09/2025 o RPPS obteve R\$ 647.449,41 de rentabilidade no mês com 1,06% de rentabilidade e no ano a rentabilidade foi de 9,9147% ficando 30,28% acima da meta de 7,61%, totalizando rentabilidade acumulada em R\$ 5.506.216,95. 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, eventos políticos e econômicos relevantes impactaram de forma significativa os mercados globais e domésticos. Nos Estados Unidos, a falta de consenso entre republicanos e democratas para aprovar o orçamento federal resultou na primeira paralisação (shutdown) em quase sete anos. Analistas preveem que essa paralisação pode ser mais longa que a de 2018, quando apenas parte dos projetos de financiamento havia sido aprovada. Além disso, o relatório do setor privado apontou fechamento líquido de vagas em setembro, reforçando sinais de desaceleração da economia americana. No Brasil, a Câmara dos Deputados aprovou a reforma do Imposto de Renda da Pessoa Física, que amplia a faixa de isenção para rendimentos de até R\$ 5.000 mensais. Como forma parcial de compensação, a proposta prevê tributação de 10% sobre dividendos acima de R\$ 50.000 mensais. Agora o projeto passa para a Câmara do Senado. Por fim, o mercado repercutiu rumores de que o governo estaria estudando a viabilidade de zerar as tarifas de transporte coletivo urbano em todo o país. O Ibovespa encerrou a sexta-feira (03) em alta de 0,17%, aos 144.200,65 pontos, mas acumulou queda semanal de 0,86%. O desempenho refletiu, no cenário externo, o shutdown do governo americano, após o Congresso dos EUA não aprovar o orçamento para o ano fiscal de 2026 dentro do prazo. No âmbito doméstico, pesou a aprovação unânime pelo Congresso da isenção do Imposto de Renda para rendimentos mensais de até R\$ 5.000. Entre os destaques de ações, a Eletrobras (ELET3 +3,4%; ELET6 +4,2%) avançou após revisão positiva de preço-alvo por um banco de investimentos. Já a Magazine Luiza (MGLU3 -18,2%)

Laurení *Rosiane*



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

teve forte recuo em movimento de correção, após acumular alta de 67% entre agosto e setembro. No mercado de Renda Fixa, os juros futuros encerraram a semana em alta, especialmente nos vértices longos da curva, refletindo a preocupação dos investidores com a situação fiscal do país. As taxas reais também avançaram, com as NTN-Bs 2032 fechando a 7,93% ao ano. Apesar disso, os índices da ANBIMA seguem positivos no acumulado do ano. Nesse cenário, mantemos a recomendação de uma postura conservadora, priorizando ativos de proteção que permitam capturar ganhos de forma estratégica. Reforçamos, ainda, a relevância da diversificação das alocações, sempre em conformidade com as diretrizes da política 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 4,80%, o mercado projeta uma taxa de 4,28%. No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de setembro ficaram em 0,55%. 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 4,21%. De acordo com a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda, a estimativa para o INPC em 2025 é de 4,7%. 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 4,81%. 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\$ 5,45 para o final de 2025 e em R\$ 5,53 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\$ 64,40 bilhões em 2025 e de US\$ 67,35 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 65,76%. Para 2026, a projeção ficou em 70,08%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou

↓

Assinado

Adriano



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

em -0,50%, a projeção ficou em -0,60%. Para o repasse da competência de setembro/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 em 30 de setembro de 2025 estava com rentabilidade de 13,33% no ano. 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
