



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 18/12/2025 – Ata nº 163

Aos 18 dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e cinco, as quatorze horas e dez 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 18 de dezembro de 2025 um saldo total de R\$ 62.067.044,84, distribuídos no Banrisul com 29,22%, no Banco do Brasil com 34,13%, na Caixa Econômica Federal com 31,58% e no Sicredi com 5,09%. 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, os mercados globais e domésticos foram impactados por decisões de política monetária. Nos Estados Unidos, Federal Reserve reduziu a taxa básica em 0,25 p.p., para o intervalo de 3,50% a 3,75%, conforme esperado pelo mercado. A projeção mediana indica novos cortes em 2026 e 2027. No Brasil, o Copom manteve a Selic em 15,00% pela quarta vez consecutiva, reforçando a estratégia de juros elevados para conter a inflação. Em novembro, o IPCA subiu 0,18%, influenciado pela alta de 11,9% nas passagens aéreas, além de reajustes na energia elétrica e hospedagem. Por outro lado, descontos da Black Friday e queda nos preços de alimentos em deflação pelo sexto mês seguido ajudaram a conter o índice. No acumulado do ano, a inflação está em 3,92%, e em 12 meses, em 4,46%. O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, subiu 2,2% na semana e fechou em 160.766 pontos. Essa alta aconteceu depois de dias de instabilidade. Entre os destaques positivos da semana, IRB (IRBR3, +12,8%) avançou após elevação de recomendação por um banco de investimentos. Na ponta negativa, Magazine Luiza (MGLU3, 6,1%) passou por um movimento de correção, interrompendo a tendência de alta observada desde meados de outubro. No cenário político, as discussões continuam influenciando os mercados. Já nos Estados Unidos, as bolsas caíram, principalmente porque investidores estão mudando suas apostas e tirando dinheiro das empresas de tecnologia. No mercado de Renda Fixa, os juros futuros encerraram com forte fechamento ao longo da curva, refletindo a reação do mercado ao tom mais conservador do comunicado do Copom. Desse modo, as taxas de juro real apresentaram leve altas, com os rendimentos das NTN-Bs com vencimento em 2030 terminando em 7,76% a.a. (vs. 7,56% na semana anterior). Neste contexto, seguimos com 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 2,25%. 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 4,36%. Para 2026, o mercado projeta uma taxa de 4,10%. No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de dezembro ficaram em 0,42%.

[Assinaturas manuscritas]



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

Para o mês de janeiro a projeção foi de 0,40%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 4,04%. De acordo com a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda, a estimativa para o INPC em 2025 é de 4,5% e de 3,3% para 2026. 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 5,34%. Para 2026, a projeção ficou em 3,75%. 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 12,13% ao ano. O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio em R\$ 5,40 para o final de 2025 e em R\$ 5,50 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\$ 62,85 bilhões em 2025 e de US\$ 66,20 bilhões em 2026. Em relação ao Investimento Estrangeiro Direto (IED), os economistas das instituições financeiras estimam entradas de US\$ 75 bilhões para 2025 e de US\$ 72,00 bilhões para 2026. A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 65,97%. Para 2026, a projeção ficou em 70,27%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou em -0,50% e para 2026, a projeção ficou em -0,60%. Conforme análise da sugestão e pensando com perfil conservador, e na rentabilidade, de acordo com o atual cenário foi alocado 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 aplicar no BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO LP o valor de R\$ 1.181,00 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, tendo em vista a previsão no final do mês pagamento da folha ser resgatada do recurso BANRISUL ABSOLUTO. Também ficou definida a aplicação de recursos do Aporte mensal em aplicação BANRISUL ABSOLUTO. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se o presente relatório, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes.

ASSINATURAS

Pharoma

W. S. A. P.

P



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

Talita Araujo Carassai
Membro Comitê de Investimentos

Lauren de Souza A. Amaral
Membro Comitê de Investimentos

Rosiane Vieira de Lemos
Gestora de Investimentos