



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 11/06/2026 – Ata nº 174

Aos 11 dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e seis, às onze horas e quarenta 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 05 de junho de 2026 um saldo total de R\$ 66.673.549,61, distribuídos no Banrisul representando 30,95%, no Banco do Brasil representando 32,91%, na Caixa Econômica Federal representando 31,10% e no Sicredi representando 5,05%, conforme Relatório Diário fornecido pelo SGI da Referência. Os recursos do RPPS se encontram TODOS enquadrados conforme a nossa política de investimento para o ano de 2026 e também conforme a Resolução CMN nº 5.272/2025. Em reunião realizada com o economista João Ennes, representante da Referência Gestão e Risco, empresa responsável pela assessoria de investimentos do RPPS, foram apresentadas e reavaliadas as sugestões de realocação da carteira de investimentos, inicialmente propostas em 27 de abril. Durante a reunião, foi esclarecido que, em razão do período decorrido desde a elaboração da análise e das alterações ocorridas no cenário econômico, recomenda-se, neste momento, não efetivar o resgate do fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5+, tendo em vista seu desempenho atual, que se encontra em situação desfavorável. Assim, a orientação é aguardar um momento mais oportuno para essa movimentação. Por outro lado, foi mantida a recomendação de resgates e aplicações em fundos da Caixa Econômica Federal e do Banco do Brasil, com o objetivo de otimizar a alocação dos recursos e adequar a carteira às condições atuais do mercado. O economista destacou que a análise considerou a posição atual dos investimentos do RPPS, o perfil de investidor do Regime Próprio de Previdência Social, o cenário econômico vigente e as perspectivas de mercado. Informou, ainda, que a proposta contempla a inclusão de dois novos ativos na carteira, visando maior diversificação e melhor posicionamento estratégico dos investimentos. Na semana, o ambiente de mercado permaneceu marcado pelo aumento das tensões no Oriente Médio, com novos confrontos militares e ataques de Israel ao Líbano. Esse quadro mantém frágeis as negociações por um cessar-fogo e continua sustentando a pressão sobre os preços do petróleo, fator relevante para a dinâmica global de inflação e aversão a risco. No campo comercial, os Estados Unidos anunciaram a proposta de duas tarifas adicionais sobre parte das exportações brasileiras, de 25% e 12,5%. Se confirmadas, essas medidas

Lauren

R

h



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

podem elevar de forma relevante a tarifa média efetiva aplicada ao Brasil, de 12% para 22%, ampliando a atenção do mercado sobre os possíveis impactos para a balança comercial e a atividade econômica. Nos Estados Unidos, o Payroll de maio trouxe uma leitura mais forte do que a esperada, com a criação de 172 mil vagas de trabalho não agrícola, acima da projeção de 85 mil. O dado reforça a resiliência do mercado de trabalho americano e contribui para sustentar a percepção de juros elevados por mais tempo. No Brasil, o mercado de juros encerrou a semana com todas as taxas futuras acima de 14%, nos níveis mais altos do ano, refletindo uma forte reprecificação da curva e a percepção de espaço bastante limitado para novos cortes na Selic no curto prazo. No mercado doméstico, o Ibovespa fechou o pregão de 05/06 em queda de 0,77%, aos 169.019 pontos. Na semana, o Ibovespa acumulou recuo de 2,6%, refletindo realização de lucros, pressão sobre commodities e maior cautela com o ambiente fiscal doméstico e os juros globais. As principais baixas foram da CSN (CSNA3) e Petrobras (PETR4) acompanhando a aversão global ao risco e a oscilação do barril de petróleo Brent. No cenário internacional, as bolsas de Nova York fecharam o pregão de 05/06 sem direção única, em meio à reavaliação das perspectivas para juros, inflação e crescimento nos Estados Unidos. O comportamento dos Treasuries e a seletividade em tecnologia mantiveram os investidores cautelosos no fechamento da semana. No segmento de renda fixa, as taxas futuras subiram diante de um cenário externo mais adverso, marcado pela alta dos Treasuries após payroll acima do esperado nos Estados Unidos e pelo aumento das tensões no Oriente Médio. No Brasil, a curva de juros também abriu, refletindo a redução das apostas de cortes na Selic e a maior probabilidade de manutenção dos juros em junho. Nesse contexto, mantemos uma postura conservadora, com foco em ativos de proteção e diversificação, em linha com a política de investimentos. As projeções das instituições financeiras para o crescimento do PIB em 2026 apontam para uma taxa de 1,91%. Para 2027, as estimativas dos economistas consultados indicam uma expansão de 1,70%. A mediana das expectativas para a inflação ao fim de 2026 é de 5,11%. Para 2027, a projeção de mercado é de 4,03%. No Boletim Focus, a projeção para o IPCA de maio foi de 0,48%. Para junho e julho, as estimativas são de 0,30% e 0,29%, respectivamente. Para os próximos 12 meses, a expectativa é de 4,04%. De acordo com a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda, a estimativa para o INPC em 2026 é de 4,6%. No Brasil, o IPCA Administrados reúne preços de bens e serviços definidos por contrato ou regulados pelo poder público, como tarifas e preços controlados por governos e

Flaviana

✓

h



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

agências reguladoras. Para 2026, a expectativa do mercado é de alta de 4,98%. Para 2027, a projeção é de 3,84%. As projeções de mercado para a taxa Selic ao final de 2026 indicam 13,50% ao ano. Para 2027, a expectativa é de 11,50% ao ano. O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio em R\$ 5,15 ao final de 2026 e em R\$ 5,20 ao fim de 2027. Para a balança comercial brasileira, a expectativa é de superávit de US\$ 76,20 bilhões em 2026 e US\$ 75 bilhões em 2027. Em relação ao Investimento Estrangeiro Direto (IED), as projeções das instituições financeiras apontam entradas de US\$ 75 bilhões em 2026 e de US\$ 78,50 bilhões em 2027. A projeção para a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB é de 69,80% em 2026. Para 2027, a estimativa é de 73,50%. Já o resultado primário projetado é de -0,50% do PIB em 2026. Para 2027, a projeção para o resultado primário é de -0,40% do PIB. Neste final de reunião, definimos por colocar em prática as sugestões de resgates e aplicações da Referência. Ficou deliberado resgate do valor total da aplicação em BB TESOIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC Renda Fixa LP, CNPJ 04.857.834/0001-79, que apresentou rentabilidade de 6,89% nos últimos seis meses e de 14,55% no acumulado dos últimos doze meses e aplicação do valor resgatado somado ao saldo em conta corrente em BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC Renda Fixa REFERENCIADO DI PREVIDENCIARIO LP, o fundo apresentou rentabilidade de 4,73% nos últimos cinco meses, percentual que também corresponde ao desempenho acumulado nos últimos doze meses, considerando que o fundo foi construído em fevereiro de 2026. A movimentação tem por objetivo adequar a carteira de investimentos às disposições da regulamentação vigente aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social, uma vez que o referido fundo se enquadra nos limites estabelecidos para os RPPS que não possuem certificação no Pró- Gestão. A medida visa, ainda, promover o adequado equilíbrio da carteira de investimentos, bem como melhor distribuição dos recursos entre as instituições financeiras credenciadas, observando os princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e diversificação dos investimentos. Também deliberou-se pelo resgate dos valores constantes no fundo CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP CNPJ: 05.164.356/0001-84, que apresentou rentabilidade de 6,88% nos últimos seis meses e de 14,64% no acumulado dos últimos doze meses e aplicação dos recursos no fundo CAIXA TOPAZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP CNPJ: 11.061.230/0001-87, com objetivo de obter rentabilidade atrelada à variação do CDI. O referido fundo possui taxa de administração de 0,10% ao ano.

Joana

[assinatura]

[assinatura]



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

Estas operações foram realizadas considerando a atual posição da carteira de investimentos, o perfil de investidor do RPPS e o contexto econômico vigente, bem como suas perspectivas de curto e médio prazo. Após análise da carteira de investimentos do RPPS, a assessoria de investimentos Referência Gestão e Risco constatou que a alocação dos recursos permanece predominantemente concentrada em ativos de proteção e elevada liquidez, característica que contribui para a preservação da segurança do patrimônio previdenciário. Diante do cenário econômico, político e regulatório atual, foram recomendados ajustes pontuais na estratégia de alocação dos recursos. A recomendação tem por finalidade fortalecer a proteção da carteira como diretriz principal, mantendo, simultaneamente, a adequada diversificação dos investimentos, de forma a possibilitar o aproveitamento de oportunidades decorrentes de expectativa de redução das taxas de juros. As alterações propostas observam rigorosamente os limites estabelecidos pela legislação vigente e encontram-se alinhadas ao perfil de risco, às diretrizes da política de Investimentos e aos objetivos atuariais e financeiros do RPPS. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes.

ASSINATURAS

Talita Araujo Carassai
Membro do Comitê

Lauren de Souza A. Amaral
Membro do Comitê

Rosiane Vieira de Lemos
Gestora de Investimentos
