



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

Ata nº 156/2025

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 Araujo do Amaral e Talita Araujo 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 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

Francisco

[Assinatura]



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

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 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

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

assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes.

ASSINATURAS

Tálita Araujo Carassai
Membro Comitê de Investimentos

Laurení de Souza A. Amaral
Membro Comitê de Investimentos

Rosiane Vieira de Lemos
Gestora de Investimentos