



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 30/10/2025 – Ata nº 159

Aos 30 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: Laureni de Souza Araujo do Amaral e Talita Araujo Carassai e a Gestora Rosiane Vieira de Lemos, para sua reunião ordinária. Para pagamento da folha de Outubro de 2025 e outras despesas administrativas mensais, foi resgatado em 22 de outubro em BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP, CNPJ: 21.743.480/0001-50 os valores de R\$ 3.600,00 taxa administrativas e R\$ 757.500,00 em aplicação com rendimento 1,22% mês, pois outros recursos estão em investimentos de longo prazo ou foram descartados devido manutenção de diversificação na carteira do RPPS, enquadramento: Art.7º, inciso I, “b” e disponibilidade dos recursos D+0. O RPPS apresentou em 30 de outubro de 2025 um saldo total de R\$ 62.088.720,06, distribuídos no Banrisul representando 30,41%, no Banco do Brasil representando 33,59%, na Caixa Econômica Federal representando 31% e no Sicredi representando 5,01%. Com o fechamento do mês anterior 09/2025 o RPPS obteve R\$ 647.449,41 de rentabilidade no mês, obtendo no mês 1,06% de rentabilidade e no ano a rentabilidade foi de 9,9147% ficando 30,28% acima da meta de 7,61%. 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 políticos e econômicos afetaram profundamente os mercados no Brasil e no mundo. No cenário externo, o destaque foi para a inflação nos EUA. O (CPI) de setembro acelerou para 3,0% no acumulado em 12 meses, ligeiramente abaixo da expectativa de 3,1%. O resultado reforça as expectativas de que o Fed, banco central dos Estados Unidos, promoverá novas reduções nos juros em suas próximas reuniões. Destaca-se também o encontro de Donald Trump com o presidente Luiz Inácio Lula da Silva durante a cúpula da ASEAN realizada na Malásia que marcou um ponto de inflexão nas relações entre Brasil e Estados Unidos com o esforço para destravar um acordo comercial. Por aqui, a prévia da inflação de outubro teve alta de 0,18% segundo o IBGE. Em 12 meses, a inflação recuou de 5,32% para 4,94%. Em geral, o IPCA-15 apresentou uma abertura melhor que a esperada, com arrefecimento dos núcleos. O Ibovespa fechou a sexta-feira (24) encerrou a semana com uma valorização de 1,9% em reais e 2,5% em dólares aos 146.172 pontos impulsionados por dados de inflação positivos com destaque para o IPCA-15 de Outubro (0,18%), resultado abaixo das

Wagner

✓

Jhonny



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

expectativas do mercado. Como resultado, a curva de juros fechou, impulsionando os papéis cíclicos. As bolsas dos EUA também fecharam a semana em alta (S&P 500 +1,9%; Nasdaq +2,2%), apoiados por resultados sólidos do 3T25 e notícias positivas no campo macro. Como destaques positivos teve a Vamos (VAMO3, +13,2%), após a companhia divulgar sua prévia operacional do 3T25. Já a Brava (BRAV3, -5,0%), empresa do setor petrolífero liderou a quedas pressionadas pela incerteza gerada após o anúncio de uma reestruturação organizacional. No mercado de Renda Fixa, os juros futuros encerraram a semana em baixa, refletindo a elevação das apostas em cortes da Selic com dados de inflação fracos. As taxas de juro real também tiveram alívio, com os rendimentos das NTN-Bs com vencimento em 2030 terminando em 7,9% a.a. Com isso, 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 1,78%. A mediana das expectativas para a inflação ao final de 2025 é de 4,56%. Para 2026, o mercado projeta uma taxa de 4,20%. No Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de outubro ficaram em 0,16%. Para os meses de novembro e dezembro as projeções foram de 0,21% e 0,51%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 4,06%. 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 4,92%. Para 2026, a projeção ficou em 3,89%. 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\$ 5,41 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

h. b. f. e. r. f.

[assinatura]

[assinatura]



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

—, a expectativa é de um superávit de US\$ 61,99 bilhões em 2025 e de US\$ 65,80 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 70,08%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou em -0,50%. Para 2026, a projeção ficou em -0,60%. Para o repasse da competência de Outubro/2025 do Aporte Financeiro no valor de R\$ 238.735,33 optamos em alocar no BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP, CNPJ: 21.743.480/0001-50, enquadramento: Art.7º, I, “b” tendo em vista a opção de maior remuneração entre os fundos do Banrisul com 11,71% no ano e 13,68% em 12 meses. Para a opção de resgate dos valores faltantes para pagamento dos encargos da folha de Outubro/2025 resgatou-se no BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP, CNPJ: 21.743.480/0001-50, enquadramento Art.7º, I, “b”, tendo em vista que a disponibilidade dos recursos é em D+0. 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