

ATA 08/2025 DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE AMAPORÃ

Aos 15 dias do mês de novembro de 2025, reuniu-se o Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Amaporã, com a participação dos membros titulares e do Consultor de Valores Mobiliários Pery Neto, representante da Mosaico Consultoria, para análise e deliberação sobre os temas constantes da ordem do dia: (a) cenário econômico do mês de setembro; (b) resultado da carteira de investimentos no mês de setembro; e (c) sugestões de aplicação e manutenção do portfólio.

O Consultor iniciou sua apresentação abordando o corte de juros promovido pelo Federal Reserve (Fed) em setembro, que marcou a virada oficial da política monetária americana. A desaceleração mais pronunciada do mercado de trabalho e os sinais de enfraquecimento gradual da atividade econômica levaram o Fed a adotar um tom mais flexível, cortando juros e abrindo espaço para um novo ciclo global de liquidez, conforme a ótica tradicional da política monetária.

No campo doméstico, o IPCA cresceu 0,48% em setembro, abaixo do consenso de mercado (+0,52%), acumulando 5,13% nos últimos 12 meses. O consultor observou que esse dado, por si só, poderia levar o COPOM a iniciar cortes de juros, porém, a preocupação com o quadro fiscal e a proximidade das eleições presidenciais colocam em risco essa possibilidade no curto prazo, diante do potencial de aumento das expectativas de inflação. O IGP-M apresentou alta de 0,42% no mês, acumulando 2,82% nos últimos 12 meses.

De acordo com o Boletim Focus, a expectativa do mercado é de que o IPCA encerre o ano em 4,72%, com tendência de recuo para o limite da meta do CMN (4,50%). A taxa de desemprego medida pela PNAD Contínua ficou em 5,6% no trimestre encerrado em julho de 2025, e o CAGED registrou saldo positivo de 147.358 empregos em agosto, refletindo a resiliência do mercado de trabalho e o crescimento da renda média do trabalhador.

O consultor destacou que a SELIC permanece em 15% ao ano, e segundo a curva de juros futuros (DIs) negociada na B3, o mercado precifica início do ciclo de cortes apenas em março de 2026. Assim, manteve a recomendação de priorizar aplicações em fundos atrelados ao CDI, que se beneficiam do ambiente de juros elevados e da cautela do Banco Central.

Entre os principais indicadores de desempenho, o CDI apresentou variação de +1,22%, o índice IRF-M1+ registrou alta de 1,29%, e o Ibovespa avançou 3,40% no mês, refletindo otimismo nos mercados globais e melhora nos fluxos de capitais.

Em seguida, o Consultor apresentou aos membros o resultado da carteira de investimentos do RPPS de Amaporã, com base no Relatório Analítico de setembro de 2025, elaborado pela Mosaico Consultoria. O patrimônio líquido total do Instituto foi de R\$ 27.467.028,62, integralmente alocado em renda fixa, distribuída entre títulos públicos, fundos de renda fixa referenciados DI e fundos atrelados a índices. O retorno consolidado da carteira no mês foi de 1,21%, acumulando 10,37% no ano, superando a meta atuarial acumulada de 7,96%.

A alocação predominante em fundos referenciados DI contribuiu para a estabilidade e boa performance da carteira.

O consultor reforçou que a carteira do RPPS encontra-se plenamente enquadrada à Resolução CMN nº 4.963/2021, sem extrapolações de limites legais, e recomendou manter a política conservadora

até que o ciclo de afrouxamento monetário se consolide, garantindo preservação de capital e liquidez.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata, que após lida e aprovada, será assinada pelos membros presentes e arquivada junto aos documentos oficiais do Instituto.