

Fundo de Previdência Social do Município - FPSM

RUA EDMUNDO GRESSEL 1245, CENTRO
CEP: 97960-000 – SETE DE SETEMBRO - RS

ATA N.º 007/2025 DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência Social do Município de Sete de Setembro/RS, realizada na Sala da Secretaria de Finanças, no dia 16 de julho de 2025, às 12h50min, sito, a Rua Edmundo Grassel, 1245, Centro, Sete de Setembro – RS.

1 Aos dezesseis dias do mês de julho de dois mil e vinte e cinco, às doze horas e cinquenta minutos,
2 junto à Sala da Secretaria de Finanças, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do
3 Fundo de Previdência Social do Município de Sete de Setembro, Sr. Ademar Markowski, Sr.
4 Flávio Henrique Uzejka e o Sr. Eder Jose Szulz. A reunião contou com a participação do representante
5 da Empresa Referência Sr. João Ennes, de forma virtual, através da ferramenta de vídeo chamada Zoom.
6 Inicialmente, o Sr. João Ennes cumprimentou os participantes da reunião, tomando conhecimento
7 dos presentes na forma virtual. Iniciando os trabalhos, passou-se para a análise do cenário econômico
8 mundial e o cenário econômico interno, em relação à posição dos Fundos que mantemos atualmente. Na
9 **Conjuntura Internacional**, foi destacado que, nos **Estados Unidos**, o mercado de trabalho norte-
10 americano voltou a registrar **desaceleração** no mês de **junho**, com a criação de **147 mil vagas** fora do
11 setor agrícola, conforme dados do relatório mensal de emprego (*Payroll*) divulgado pelo **Departamento**
12 **de Trabalho dos EUA**. Apesar da leve alta em relação ao mês anterior — cuja geração de vagas foi
13 revisada para **144 mil** —, o ritmo de contratação segue abaixo da média observada no primeiro trimestre
14 do ano. Ainda assim, o resultado superou as expectativas do mercado, que previam uma criação entre **110**
15 **mil e 130 mil** postos de trabalho no mês. Considerando que o número de novas vagas ficou acima das **100**
16 **mil** consideradas suficientes para absorver o crescimento da população em idade ativa, o dado reforça a
17 **resiliência do mercado de trabalho norte-americano**, mesmo em um contexto de incertezas
18 econômicas. Em junho, os setores que mais contribuíram para o crescimento do emprego foram os
19 **governos estaduais e locais** (com destaque para a área de educação), responsáveis por **73 mil vagas**,
20 seguidos pelos segmentos de **saúde (39 mil)** e **assistência social (19 mil)**. Ainda no âmbito da
21 **Conjuntura Internacional**, foi informado que a **inflação da Zona do Euro** apresentou leve aceleração
22 no mês de **junho**, atingindo **2,0% ao ano**, ante **1,9% em maio**, conforme dados preliminares divulgados
23 pela **Eurostat**. Esse aumento foi impulsionado por uma **desaceleração menos intensa nos preços de**
24 **energia** — que recuaram menos do que no mês anterior — e por uma **alta na inflação de serviços**, que
25 passou de **3,2% para 3,3%**, refletindo **pressões inflacionárias internas mais persistentes**. No que se
26 refere à **economia chinesa**, foi registrado avanço no **PMI oficial da indústria** no mês de **junho**, que
27 passou de **49,5 para 49,7 pontos** em relação ao mês anterior. Apesar da melhora, o índice permaneceu
28 **abaixo da linha dos 50 pontos**, que separa a contração da expansão da atividade econômica. A
29 **prorrogação tácita da trégua tarifária com os Estados Unidos** seguiu estimulando os **novos pedidos**
30 **de exportação**, embora a **perspectiva de renegociação das tarifas prevista para setembro** tenha levado
31 **importadores norte-americanos a anteciparem compras**, o que acabou por **amortecer parcialmente**
32 **os efeitos das tensões comerciais**. No **Cenário Doméstico**, no que se refere ao **PIB e ao crescimento**
33 **econômico**, foi destacado que, no mês de junho, o **Banco Central** divulgou o **IBC-Br** referente ao mês
34 de **abril**, que apresentou **crescimento de 0,16%** na série dessazonalizada em relação a março, alcançando
35 **110,2 pontos**. O resultado superou a mediana das expectativas do mercado, que estava em **0,10%**, e
36 retomou a trajetória de alta após o primeiro trimestre, atingindo o **maior patamar desde o início da série**
37 **histórica**, em **janeiro de 2003**. Na comparação anual, o **IBC-Br** subiu **2,5%**, enquanto, no acumulado
38 dos últimos 12 meses, avançou **4,0%**, sinalizando continuidade no **vigor da atividade econômica**. Esses

Fundo de Previdência Social do Município - FPSM

RUA EDMUNDO GRESSSEL 1245, CENTRO
CEP: 97960-000 - SETE DE SETEMBRO - RS

dados reforçam que, mesmo diante do ciclo de **aperto monetário**, a economia brasileira **mantém uma estrutura de crescimento moderado**, com destaque para o setor de **serviços**, enquanto **agropecuária e indústria** passam por ajustes após os picos registrados anteriormente. No tocante à **inflação**, foi registrado que, após a alta de **0,26% em maio**, o índice **desacelerou pela quarta leitura consecutiva**, com **variação de 0,24% em junho**. No acumulado do ano, a inflação alcançou **2,99%**, enquanto, em **doze meses**, subiu para **5,35%**, retornando **ligeiramente acima dos 5,32% registrados anteriormente**. Entre os **nove grupos pesquisados**, o grupo **Habitação** permaneceu como o principal foco de pressão, com **avanço de 0,99%** e impacto de **0,15 ponto percentual**, impulsionado por **novos reajustes na energia elétrica residencial**. O grupo **Transportes** subiu **0,27%**, influenciado por **serviços de aplicativo e manutenção de veículos**, enquanto **Vestuário** avançou **0,75%**. Em contrapartida, **Alimentação e Bebidas** recuou **0,18%**, em função do **alívio nos preços de itens básicos**, como **arroz, frutas e ovos**, contribuindo para conter a inflação global. Já o grupo **Saúde e Cuidados Pessoais** teve **alta moderada de 0,07%**. Em relação à **Taxa Selic**, foi registrado que, na reunião de **junho**, o **Comitê de Política Monetária (COPOM)** promoveu novo ajuste, elevando a taxa básica de juros em **0,25 ponto percentual**, de **14,75% para 15,00% ao ano**, em **decisão unânime** dos membros. A justificativa apresentada foi o **endurecimento necessário da política monetária** para ancorar **expectativas de inflação ainda acima da meta**, especialmente diante da **dinâmica persistente dos núcleos de preços**. O comunicado oficial do Comitê sinalizou a **interrupção do ciclo de alta**, indicando que a **taxa deverá permanecer em patamar elevado por "período bastante prolongado"**, a fim de possibilitar a **avaliação dos efeitos acumulados das medidas recentemente adotadas**. No âmbito do **Cenário Doméstico**, foi apresentado o desempenho da **balança comercial brasileira** em junho, que registrou novo superávit de **US\$ 5,889 bilhões**, representando um recuo de **6,9%** em relação a junho de 2024, quando o saldo foi de **US\$ 6,32 bilhões**. Pelo critério da média diária, as **exportações** somaram **US\$ 29,147 bilhões**, com alta de **1,4%**, enquanto as **importações** atingiram **US\$ 23,257 bilhões**, crescimento de **3,8%** na comparação interanual. O desempenho reflete o avanço da **indústria de transformação** nas exportações, que cresceram **10,9%**, enquanto os setores de **agropecuária e indústria extrativa** apresentaram quedas de **10%** e **6,2%**, respectivamente. Por outro lado, as importações foram impulsionadas pelos bens da **indústria de transformação**, que tiveram aumento de **5,5%**. No que tange ao **fluxo cambial**, o país manteve-se com saldo negativo em junho, registrando um **déficit de US\$ 3,711 bilhões**, conforme dados preliminares do **Banco Central (Bacen)** até o dia 27 do mesmo mês. Esse cenário resultou da combinação entre a nova força do **canal comercial** e a persistente saída pelo **canal financeiro**. A **conta comercial** apresentou saldo positivo de **US\$ 25,146 bilhões** no acumulado até 27 de junho, com exportações totalizando **US\$ 139,561 bilhões** (incluindo ACC, PA e demais operações) e importações de **US\$ 114,416 bilhões**. Em contrapartida, o **canal financeiro** continuou sendo o principal fator de pressão, registrando saída líquida de **US\$ 39,196 bilhões**, impulsionada por investimentos estrangeiros diretos, em carteira, além de remessas de lucros, juros e dividendos. No segmento de **Renda Variável**, o **Índice Ibovespa**, principal termômetro das ações brasileiras, avançou **1,33%** em junho, encerrando o mês em aproximadamente **138.855 pontos**. Assim como em maio, o índice renovou patamares elevados, impulsionado pelo ambiente externo e pelo fluxo de capitais, apesar de oscilações pontuais durante o período. O movimento foi influenciado pela queda nos rendimentos dos títulos norte-americanos e pela expectativa de cortes de juros pelo **Federal Reserve**, favorecendo ativos de risco global, incluindo mercados emergentes como o Brasil. No âmbito interno, o desempenho positivo foi sustentado pelo setor de **commodities**, especialmente petróleo e siderurgia, bem como pelo segmento **financeiro**, que se beneficiou da estabilidade da taxa de juro real. No segmento de **Renda Fixa**, o mês de junho registrou retorno positivo em todos os subíndices do **IMA**, com destaque para os títulos prefixados de prazo mais longo. A perspectiva de que o ciclo de alta da **Taxa Selic** está se encerrando continuou favorecendo títulos de duração estendida. No segmento

Fundo de Previdência Social do Município - FPSM

RUA EDMUNDO GRESSSEL 1245, CENTRO
CEP: 97960-000 – SETE DE SETEMBRO - RS

prefixado, o **IRF-M1** (vencimentos até um ano) avançou **1,06%**, enquanto o **IRF-M1+** (vencimentos acima de um ano) apresentou ganhos expressivos de **2,09%** no mês. O **IMA-S**, composto por **LFTs**, valorizou **1,11%**, refletindo ganhos de liquidez diária e proteção contra ajustes inesperados na Selic. Quanto aos títulos indexados à inflação, o **IMA-B5** (até cinco anos) subiu **0,45%**, enquanto o **IMA-B5+** (acima de cinco anos) teve rendimento de **1,86%**, interrompendo uma sequência de perdas anteriores. Após a análise da **Conjuntura Internacional** e do **Cenário Econômico Doméstico**, foi conduzido um estudo detalhado sobre os fundos de investimentos que compõem a Carteira do **Fundo de Previdência**. No mês de **junho de 2025**, a rentabilidade auferida foi de **R\$ 273.398,95** (duzentos e setenta e três mil, trezentos e noventa e oito reais e noventa e cinco centavos). No **acumulado do ano de 2025**, a rentabilidade atingiu o montante de **R\$ 1.653.589,97** (um milhão, seiscentos e cinquenta e três mil, quinhentos e oitenta e nove reais e noventa e sete centavos). Em termos percentuais: A **rentabilidade no mês** foi de **0,97%**; A **rentabilidade acumulada no ano** soma **6,19%**; A **meta atuarial acumulada no mesmo período** é de **5,75%**. O **patrimônio líquido da carteira**, ao final de junho de 2025, totalizou **R\$ 28.415.889,20** (vinte e oito milhões, quatrocentos e quinze mil, oitocentos e oitenta e nove reais e vinte centavos). Tais resultados demonstram que, até o momento, a performance da carteira encontra-se **acima da meta atuarial**, refletindo uma gestão prudente e alinhada com os objetivos de longo prazo do Fundo. Após estudo detalhado realizado em conjunto com a Consultoria especializada, **Empresa Referência**, representada pelo Sr. **João Ennes**, identificou-se a conveniência de realizar ajustes e readequações na carteira de investimentos, com vistas à otimização da estratégia de alocação e à adequação ao perfil e objetivos do fundo. Ficou definido, como sugestão a ser apresentada ao **Conselho Deliberativo**, as seguintes alterações: **Substituição integral do fundo: De: ---> BANRISUL FOCO IDKA IPKA 2A RESP. LIMITADA FIF RENDA FIXA CNPJ: 21.007.180/0001-03 Para: ---> BANRISUL ABSOLUTO RESP. LIMITADA FIF RENDA FIXA LP CNPJ: 21.743.480/0001-50 (Aplicação do montante total anteriormente alocado). Readequação parcial de fundo: De: ---> CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP. LIMITADA FIF RENDA FIXA LP CNPJ: 11.060.913/0001-10 Para: ---> CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A RESP. LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP CNPJ: 45.163.710/0001-70 (Realocação no valor de R\$ 600.000,00).** Tais recomendações têm como objetivo melhorar a performance e a diversificação da carteira, mantendo a aderência à política de investimentos e às diretrizes legais vigentes. Solicita-se a apreciação e deliberação do Conselho Deliberativo sobre as propostas acima apresentadas. Após, foi discutida e marcada a data da próxima reunião, ficando agendada para o dia **12 de agosto de 2025**, às **doze horas e cinquenta minutos**, na **Sala da Secretaria de Finanças**, com a participação do representante da **Empresa Referência**, Sr. **João Ennes**, na forma virtual, por meio da ferramenta de videoconferência **Zoom**. Nada mais havendo a relatar, eu, **Eder Jose Szulz**, encerro a presente ata, que será assinada por mim e pelos demais presentes.

Eder Jose Szulz,

Edemir Markosch.

Flavio Henrique Ueyfue