INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICIPIO DE VIÇOSA/MG

PARECER MENSAL

do Comitê de Investimentos

Elaborado pelo Comitê de Investimentos, do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Viçosa-MG, nomeado pela portaria nº 02/2026.

MUNICÍPIO DE VIÇOSA-MG

SUMÁRIO

1. DA CONTEXTUALIZAÇÃO 3
2. DO OBJETO 3
3. DA BASE DOCUMENTAL 3
4. DO DESEMPENHO DA CARTEIRA 4
5. DA ANÁLISE DO RISCO 5
6. DO CENÁRIO ECONÔMICO 5
7. DA JUSTIFICATIVA DA PERFORMANCE 6
8. DO ENQUADRAMENTO NORMATIVO 7
9. DILIGÊNCIA DOS INVESTIMENTOS (DUE DILIGENCE) 7
10. DA DELIBERAÇÃO 8
11. DAS PRÁTICAS DE GOVERNANÇA E CONTROLES INTERNOS 8
12. DA CONCLUSÃO 9
13. DAS RECOMENDAÇÕES 9
14. DOS ENCAMINHAMENTOS 9
15. DAS DISPOSIÇÕES FINAIS 9

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3° andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PORTARIA Nº 02/2026

PARECER TÉCNICO AGOSTO/2026

1. DA CONTEXTUALIZAÇÃO

O presente parecer técnico refere-se à análise mensal da carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Viçosa - IPREVI, relativa ao mês de agosto de 2026, conforme deliberações realizadas nas 185ª e 186ª Reuniões do Comitê de Investimentos, ocorridas em 14 e 21 de setembro de 2026, respectivamente.

A presente avaliação insere-se no contexto das atribuições do Comitê de Investimentos, no âmbito da governança do RPPS, visando subsidiar a tomada de decisões com base em critérios técnicos, normativos e atuariais.

2. DO OBJETO

Em continuidade, constitui objeto deste parecer a análise técnica da carteira de investimentos do RPPS, contemplando a avaliação de desempenho, risco, enquadramento normativo, aderência à Política de Investimentos vigente e compatibilidade com as obrigações atuariais do regime.

Para tanto, a análise fundamenta-se em base documental específica, conforme detalhado a seguir.

3. DA BASE DOCUMENTAL

A presente análise foi elaborada com base em documentos técnicos e gerenciais que asseguram a rastreabilidade das informações e a fundamentação das decisões adotadas pelo Comitê, destacando-se: nos seguintes documentos:

- Relatório mensal de investimentos;
- Política de Investimentos vigente;
- Avaliação atuarial do exercício;
- Minuta do Regimento Interno do Comitê de Investimentos;
- Minuta do Manual de Investimentos do Instituto;
- Termo de Credenciamento do Fundo Rio Bravo Radix FIF Ações;
- Parecer Técnico do Consultor Financeiro;

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3º andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br

A partir dessa base documental, procede-se à avaliação do desempenho da carteira de investimentos.

4. DO DESEMPENHO DA CARTEIRA

Com fundamento nos documentos analisados, especialmente no relatório mensal de investimentos, procede-se à avaliação do desempenho da carteira do Instituto, no período de referência, considerando sua evolução patrimonial, rentabilidade e aderência à meta atuarial.

Em consonância com a análise da base documental, verificou-se que o patrimônio da carteira de investimentos totalizou R$ 170.535.794,48, resultando um retorno de 0,8072%, correspondente a uma rentabilidade de R$ 1.424.591,72. Durante o mês foram realizadas aplicações no montante de R$9.052.932,49 e resgates no valor de R$7.377.609,92.

A alocação da carteira de investimentos, no mês analisado, encontrava-se assim distribuída:

- Títulos Públicos de emissão do Tesouro Nacional, Art. 7º, inciso I: R$79.495.481,55, correspondente a 46,6144% do patrimônio líquido do Instituto;
- Renda Fixa (SELIC), Art. 7º, inciso III: R$3.490.005,20, correspondente a 2,0464%;
- Fundos de Renda Fixa (CVM), Art. 7º, inciso V: R$51.247.276,96, correspondente a 30,0506%;
- Fundos de Ações (CVM), Art. 8º, inciso I: R$31.707.346,86, correspondente a 18,5922%;
- Fundos de Ações (BDR/ETF), Art. 8º, inciso III: R$849.649,62, correspondente a 0,4982%; e
- Investimentos estruturados classificados como multimercado, Art. 10, inciso I: R$3.746.034,29, correspondente a 2,1966%.

No tocante ao desempenho da carteira no período, constatou-se que o resultado foi satisfatório, visto que a Meta Atuarial projetada para o mês de agosto foi de 0,1336%, e que o atingimento foi de 604,1806%. Considerando o acumulado, dos meses de janeiro a agosto, o retorno dos investimentos foi de 7,9852%, ficando acima da meta atuarial acumulada do período de 6,91%, com atingimento acumulado total de 115,3204%.

Mediante análise, constatou-se que a carteira se encontra em conformidade com os limites de alocação permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e pela Política de Investimentos vigente. Observa-se que o segmento de renda fixa apresentou resultado positivo acumulado de R$1.440.995,31, correspondente à rentabilidade de 1,0280%, demonstrando estabilidade e aderência ao cenário econômico doméstico. O segmento estruturado apresentou retorno de R$122.527,24, correspondente à rentabilidade 3,3815% no período. O segmento de renda variável apresentou desempenho negativo de -R$138.930,83, correspondente à rentabilidade de -0,4249%, influenciado principalmente pelas perdas registradas nos

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3º andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br

fundos Oceana Valor, Itaú Ações Dunamis DI em Cotas de FI, Meta Valor FIA, FI em Cotas de FI de Ações Caixa Multigestor e BB Ações Governança IS FI.

Diante dos resultados apresentados, torna-se necessária a análise dos riscos associados à carteira, conforme exposto no tópico seguinte.

5. DA ANÁLISE DO RISCO

Considerando o desempenho observado e a composição da carteira, realizou-se a análise dos principais riscos inerentes aos investimentos, com o objetivo de verificar sua compatibilidade com o perfil do RPPS e com as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos, conforme relação abaixo:

- Risco de mercado (volatilidade e marcação a mercado): possibilidade de perdas decorrentes da oscilação nos preços dos ativos financeiros, causada por variações em taxas de juros, inflação, câmbio e desempenho dos mercados;
- Risco de crédito: possibilidade de inadimplência ou deterioração da capacidade de pagamento do emissor do ativo financeiro;
- Risco de liquidez: dificuldade de converter um ativo em dinheiro de forma rápida, sem perda significativa de valor;
- Risco de concentração: quando há elevada alocação de recursos em um único ativo, emissor ou segmento, aumentando a exposição a perdas específicas;
- Risco sistêmico: eventos que afetam todo o sistema financeiro ou a economia como um todo, impactando simultaneamente diversos ativos.

A carteira de investimentos do IPREVI apresenta perfil conservador com viés moderado, com nível de risco classificado como baixo a moderado, em razão da predominância de ativos de renda fixa, aliados à exposição controlada a ativos de maior volatilidade, compatível com os limites estabelecidos na política de investimentos para o exercício de 2026.

A partir da avaliação de risco, passa-se à análise do cenário econômico, elemento essencial para compreensão do comportamento dos ativos.

6. DO CENÁRIO ECONÔMICO

Analisando o cenário doméstico, observou-se que a taxa Selic foi reduzida para 14% ao ano, mesmo assim, a renda fixa segue atrativa. O IPCA de julho foi de 0,07%, e em doze meses, a inflação alcançou 4,44%. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa representados pelo índice IRF-M apresentaram rendimento de 0,63%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B apresentaram rendimento de 1,26%.

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3º andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br

A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice Ibovespa, apresentou desvalorização de 0,33%, enquanto o CDI teve rendimento de 1,09%. O momento pede cautela e visão de longo prazo, com diversificação e equilíbrio na gestão dos investimentos. A inflação desacelerou novamente em julho devido à queda dos preços dos alimentos.

No campo geopolítico, o cenário permanece desafiador devido a tensões entre os Estados Unidos e Irã, e com isso, a volatilidade dos preços de energia e a possiblidade do fenômeno El Niño mais intenso continuam mantendo a atenção dos mercados globais. A Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento de 2,62%, enquanto o dólar (PTAX) apresentou valorização de 2,05% no mês, com o real cotado a R$ 5,18/US$.

Diante do contexto econômico apresentado, faz-se necessária a justificativa técnica da performance da carteira, especialmente no segmento de maior volatilidade.

7. DA JUSTIFICATIVA DA PERFORMANCE

Em consonância com o cenário econômico observado no período e com os resultados apurados nos relatórios de investimentos, verifica-se que o desempenho consolidado da carteira de investimento apresentou uma evolução significativa com atingimento de 604,1806% da meta atuarial estabelecida para agosto de 2026. Isso se deu, principalmente, pela redução da meta atuarial no mês de agosto que foi de 0,1336% em relação ao mês de julho que ficou em 0,5254%.

Os ativos classificados no segmento de renda fixa apresentaram desempenho positivo no período, registrando retorno financeiro de R$ 1.440.995,31, correspondente à rentabilidade de 1,0280%.

Conforme demonstrado nos relatórios analisados, o segmento de renda variável no mês apresentou retorno negativo de -R$138.930,83, atingindo -0,4249% da meta, influenciado principalmente pelas perdas registradas nos fundos Oceana Valor, Itaú Ações Dunamis DI em Cotas de FI, Meta Valor FIA, FI em Cotas de FI de Ações Caixa Multigestor e BB Ações Governança IS FI.

O segmento de investimentos Estruturados apresentou retorno positivo de R$122.527,24, registrando retorno 3,3815%.

Diante do exposto, conclui-se que o resultado observado no período decorre predominantemente das condições conjunturais de mercado e da volatilidade observada no segmento de renda variável, não sendo identificadas inconsistências, desenquadramentos ou inadequações na estratégia de investimentos adotada pelo Instituto. A carteira permanece adequadamente diversificada, integralmente enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, aderente à Política de Investimentos vigente e compatível com os princípios da segurança, liquidez, solvência, rentabilidade e equilíbrio atuarial que norteiam a gestão dos recursos previdenciários do Regime Próprio de Previdência Social.

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3º andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br

Em ato contínuo, prossegue-se com a verificação do enquadramento normativo da carteira.

8. DO ENQUADRAMENTO NORMATIVO

Em complemento às análises anteriores, constatou-se que a carteira permanece em conformidade com os limites de alocação da Resolução CMN nº 5272/2025, observando ainda:

- horizonte de longo prazo;
- necessidade de liquidez;
- equilíbrio entre risco e retorno.

O Comitê manifesta que a estratégia adotada, considerou a aderência à política de investimentos para 2026, cenário econômico e equilíbrio atuarial.

9. DILIGÊNCIA DOS INVESTIMENTOS (DUE DILIGENCE)

No exercício de suas atribuições, o Comitê de Investimentos realiza análise diligente dos ativos integrantes da carteira, com vistas a assegurar a conformidade, a segurança e a eficiência das aplicações realizadas. Foram analisados:

- análise do desempenho histórico dos ativos integrantes da carteira;
- avaliação da consistência da gestão realizada pelas instituições financeiras credenciadas;
- verificação do enquadramento regulatório dos ativos em conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025;
- análise dos riscos associados às aplicações financeiras, especialmente risco de mercado, liquidez, crédito e concentração;
- acompanhamento do Fundo Rio Bravo Radix FI Financeiro Ações CNPJ 39.377.954/0001-53, com a solicitação de nota técnica do consultor financeiro.
- acompanhamento e atualização dos processos de credenciamento das instituições financeiras autorizadas a operar com recursos do RPPS;
- aprovação do Regimento Interno do Comitê de Investimentos;
- análise e discussão da minuta do Manual de Investimentos.

As análises, deliberações e providências adotadas pelo Comitê foram realizadas com base em critérios estritamente técnicos, documentação formal de suporte, relatórios especializados de consultoria financeira e observância integral às boas práticas de governança e controle aplicáveis à gestão dos recursos previdenciários do Regime Próprio de Previdência Social.

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3º andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br

10. DA DELIBERAÇÃO

Considerando as análises técnicas apresentadas, o Comitê de Investimentos procedeu à deliberação acerca da estratégia adotada para a gestão dos recursos previdenciários.

RPPS: Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município De Viçosa/MG
CNPJ: 05.665.754/0001-84
TOTAL DOS ATIVOS: R$170.535.749,48

O Comitê deliberou pela aprovação das estratégias adotadas para gerenciamento dos recursos previdenciários durante o mês de agosto de 2026, bem como pela manutenção da estratégia de diversificação da carteira, priorizando equilíbrio entre segurança, liquidez, rentabilidade e preservação patrimonial dos recursos previdenciários.

Adicionalmente, o Comitê foi informado que os depósitos das contribuições previdenciárias, repasses dos órgãos patrocinadores, estão regulares e, que o CRP foi renovado com vigência até fevereiro de 2027.

Os novos recursos ingressados foram aplicados no Fundo FI Caixa Brasil Títulos Públicos RF Longo Prazo, CNPJ 05.164.356/0001-84, no valor de R$857.000,00 em conformidade com a estratégia e a deliberação registrada na Ata de número 186 na reunião do dia 21 de setembro de 2026.

Foi deliberado, conforme o parecer técnico do consultor financeiro, pela manutenção da aplicação no fundo Rio Bravo Radix FIF Ações, no importe de R$2.994.779,89, enfatizando a importância e atenção às diretrizes e plano de ação, ou seja, acompanhamento regular. A alocação segue sob monitoramento regular nos termos da legislação, acompanhamento da evolução dos relatórios de gestão da Rio Bravo para verificar a aderência e a recuperação das teses de seleção de ações.

Adicionalmente, as decisões observaram, ainda, as diretrizes de governança e controle interno, conforme exposto a seguir.

11. DAS PRÁTICAS DE GOVERNANÇA E CONTROLES INTERNOS

No âmbito da governança institucional, o Comitê de Investimentos atua em conformidade com as diretrizes estabelecidas pelo Pró-Gestão RPPS, visando ao fortalecimento dos controles internos e à transparência da gestão, observando:

- continuidade das adequações relacionadas ao Pró-Gestão RPPS;
- acompanhamento dos relatórios mensais da consultoria Di Blasi;
- atualização/credenciamento de instituições financeiras;
- a observância as normas do Regimento Interno do Comitê;
- utilização de estudos ALM como instrumento de suporte decisório.

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3° andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br

Com base nas análises e práticas adotadas, apresenta-se a conclusão do Comitê.

12. DA CONCLUSÃO

Diante do conjunto das análises técnicas realizadas, dos relatórios financeiros examinados e da avaliação do cenário econômico, o Comitê de Investimentos conclui que, o desempenho da carteira no mês de agosto apresentou resultado satisfatório, visto que a Meta Atuarial projetada para o mês foi de 0,1336%, e que o atingimento foi de 604,1806%.

O Comitê de Investimentos manifesta-se favoravelmente à estratégia adotada, considerando a adequação da carteira ao cenário econômico, aos normativos vigentes e aos objetivos atuariais do regime. A carteira permaneceu integralmente aderente às disposições da Resolução CMN nº 5.272/2025, à Política de Investimentos vigente e aos objetivos atuariais do Regime Próprio de Previdência Social.

Registra-se, ainda, que importantes medidas de governança e controle são mantidas pelo Comitê, como exemplo, o acompanhamento contínuo dos processos de credenciamento e diligência das instituições financeiras.

13. DAS RECOMENDAÇÕES

Sem prejuízo das conclusões apresentadas, o Comitê propõe as seguintes recomendações, com vistas ao aprimoramento contínuo da gestão dos investimentos:

- Prosseguir com as adequações relativas ao Pró-Gestão RPPS;
- Manter acompanhamento dos repasses previdenciários dos entes vinculados;
- Alocação de recursos no FI Caixa Brasil Títulos Públicos RF Longo Prazo;
- Dar continuidade à utilização dos estudos Asset Liability Management – ALM como ferramenta de apoio às decisões de investimento.

14. DOS ENCAMINHAMENTOS

Para fins de conhecimento, acompanhamento e adoção das providências cabíveis, o presente parecer será encaminhado aos seguintes órgãos:

- Diretoria Executiva;
- Diretoria Administrativo Financeira; e
- Conselho Fiscal.

15. DAS DISPOSIÇÕES FINAIS

O presente parecer possui caráter técnico e opinativo, sendo elaborado no exercício das competências legais e regimentais do Comitê de Investimentos, com base nas informações e documentos

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3° andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br

disponibilizados à época da análise, não constituindo decisão vinculante, nem substituindo as deliberações dos órgãos competentes do RPPS, aos quais compete a decisão final.

Viçosa-MG, 29 de setembro de 2026.

O COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

Edivaldo Antônio da Silva Araújo
Coordenador do Comitê
CPRPPS DIRIG II e CP RPPS CGINV I

Clarice Pereira de Paiva Ribeiro
Membro do Comitê
CP RPPS CGINV II

Luís Roberto Andrade
Membro do comitê
CP RPPS CGINV I

Monique da Silva Santana
Membro do Comitê
CP RPPS CGINV I

Instituto de Previdência Municipal dos Servidores Públicos do Município de Viçosa
CNPJ: 05.665.754/0001-84
Tel.: (31) 3891-9009 | (31) 3891-3772 | (31) 3891-6310
Avenida P.H. Rolfs, 81 | 3° andar | Sala 301
Centro | CEP 36570-087 | Viçosa-MG
E-mail: iprevi.vicosa@gmail.com
www.iprevi.vicosa.mg.gov.br