

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

## **Maio/2026**

**SUMÁRIO**

|      |                                                                                   |    |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.   | INTRODUÇÃO.....                                                                   | 3  |
| 2.   | ANEXOS.....                                                                       | 3  |
| 3.   | ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....                                                 | 3  |
| 4.   | EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....                                            | 3  |
| 5.   | ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....                                         | 4  |
| 5.1. | CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....                                       | 4  |
| 5.2. | ENQUANDRAMENTO .....                                                              | 4  |
| 5.3. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....                                              | 5  |
| 5.4. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....                         | 6  |
| 5.5. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..            | 6  |
| 5.6. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....                                                        | 6  |
| 5.7. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....                              | 7  |
| 5.8. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....                                     | 7  |
| 6.   | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....                                | 10 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO .....                                                            | 10 |
| 6.2. | RISCO DE CRÉDITO .....                                                            | 11 |
| 6.3. | RISCO DE LÍQUIDEZ .....                                                           | 11 |
| 7.   | ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....                | 11 |
| 8.   | ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS..... | 11 |
| 9.   | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....                                                  | 11 |
| 10.  | PLANO DE CONTINGÊNCIA.....                                                        | 11 |
| 11.  | CONSIDERAÇÕES FINAIS.....                                                         | 12 |

## 1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 5.272/2025 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

| RELATÓRIOS                            | ANEXOS    |
|---------------------------------------|-----------|
| Carta Econômica – Maio 2026           | ANEXO I   |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II  |
| Balanço Orçamentário                  | ANEXO III |
| Análise da Carteira de Investimentos  | ANEXO IV  |
| Análise de Fundos de Investimentos    | ANEXO V   |

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Carta Econômica fornecida pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário do mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **83,80%, 13,98% e 2,22%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 40% permitido pela Resolução CMN nº5.272/2025 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II<sup>1</sup>.

O IPSERV conquistou a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II em 30 de dezembro de 2024

### 5.2. ENQUANDRAMENTO

#### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

| Segmentos                    | Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025 | Enquadramento pela PI |
|------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|
| Renda Fixa                   | Desenquadrado                             | Desenquadrado         |
| Renda Variável e Estruturado | Desenquadrado                             | Desenquadrado         |
| Investimentos no Exterior    | Desenquadrado                             | Desenquadrado         |

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento.

Conforme anexo do relatório analítico dos investimentos.

Ressaltamos que esse desenquadramento tem um prazo para regularização de dois anos a partir de fevereiro de 2026.

#### Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

| Segmentos                    | Enquadramento da Resolução CMN nº 5.272/2025 e por Fundo de Investimentos |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Renda Fixa                   | Enquadrado                                                                |
| Renda Variável e Estruturado | Enquadrado                                                                |
| Investimentos no Exterior    | Enquadrado                                                                |

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, informamos haver desenquadramentos conforme relatório analítico de investimentos

Os desenquadramentos encontrados referem-se aos fundos com mais de 50% de RPPS no patrimônio líquido dos mesmos. O prazo para enquadramento é de dois anos a partir de fevereiro de 2026.

<sup>1</sup> Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,18%**, representando um montante de **R\$ 12.348.322,44 (doze milhões trezentos e quarenta e oito mil, trezentos e vinte e dois reais e quarenta e quatro centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-2,15%**, representando um montante negativo de **R\$ 1.621.720,35 (negativo de um milhão, seiscentos e vinte e um mil, setecentos e vinte reais e trinta e cinco centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como estruturados apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **5,18%**, representando um montante de **R\$ 4.939.252,33 (Quatro milhões, novecentos e trinta e nove mil, duzentos e cinquenta e dois reais e trinta e três centavos)**

O fundo de investimento classificado como imobiliário apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **-2,80%**, representando um montante negativo de **R\$ 48.967,95 (negativo de quarenta e oito mil, novecentos e sessenta e sete reais e noventa e cinco centavos)**

Em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **3,82%** representando um montante de **R\$ 1.132.239,52 (um milhão cento e trinta e dois mil, duzentos e oitenta e nove reais e cinquenta e dois centavos)**

#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

| GESTÃO |                                   | ADMINISTRATIVO |  |
|--------|-----------------------------------|----------------|--|
| ■      | BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 656.965.893,31 |  |
| ■      | TESOURO NACIONAL                  | 139.596.013,15 |  |
| ■      | CAIXA DTVM                        | 130.565.576,87 |  |
| ■      | BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S... | 83.631.932,91  |  |
| ■      | ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT... | 54.124.269,65  |  |
| ■      | ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU... | 18.566.681,85  |  |
| ■      | XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA... | 15.723.380,83  |  |
| ■      | BANCO BRADESCO S.A.               | 12.758.639,40  |  |
| ■      | WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPA... | 9.762.051,67   |  |
| ■      | FRANKLIN TEMPLETON INVESTIMENT... | 6.619.295,16   |  |
| ■      | VINCI SOLUCOES DE INVESTIMENTO... | 4.951.352,48   |  |
| ■      | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 1.701.988,90   |  |
| ■      | RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA      | 627.502,90     |  |
| ■      | GENIAL GESTÃO LTDA                | 1.678,85       |  |
| ■      | BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 656.965.893,31 |  |
| ■      | TESOURO NACIONAL                  | 139.596.013,15 |  |
| ■      | CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 132.267.565,77 |  |
| ■      | BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIR... | 89.210.788,29  |  |
| ■      | ITAU UNIBANCO S.A.                | 54.124.269,65  |  |
| ■      | BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E... | 21.825.595,64  |  |
| ■      | BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.     | 16.381.346,83  |  |
| ■      | XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A        | 15.723.380,83  |  |
| ■      | BANCO BRADESCO S.A.               | 9.499.725,61   |  |
| ■      | GENIAL INVESTIMENTOS CORRETORA... | 1.678,85       |  |

#### 5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **1,02%** contra uma rentabilidade de **1,35%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

#### 5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPSERV apresentava um patrimônio líquido **1.231.351.102,63 (um bilhão, duzentos e trinta e um milhões, trezentos e cinquenta e um mil, cento e dois reais e sessenta e três centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 1.246.152.574,87 (um bilhão, duzentos e quarenta e seis milhões, cento e cinquenta e dois mil, quinhentos e setenta e quatro reais e oitenta e sete centavos)**.

Podemos observar um crescimento patrimonial de **R\$ 16.599.109,52 (dezesseis milhões, quinhentos e noventa e nove mil, cento e nove reais e cinquenta e dois centavos)**.

### 5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

#### **Renda Fixa**

- **R\$ 32.945.716,97** em aplicações; e
- **R\$ 32.596.011,20** em resgates.

#### **Investimentos no Exterior**

- **2.696.964,74** em resgates

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 16.599.109,52 (dezesesseis milhões, quinhentos e noventa e nove mil, cento e nove reais e cinquenta e dois centavos)**.

### 5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

- APR Nº 001/2026(04/05/2026)- 68.230,09BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 002/2026(04/05/2026)- 191,93BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 003/2026(04/05/2026)- 236.515,06BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 004/2026(04/05/2026)- 35.603,49BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Resgate** APR Nº 005/2026(05/05/2026)- 1.604,79BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 006/2026(05/05/2026)- 53.029,07BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 007/2026(05/05/2026)- 7.290.052,21BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 008/2026(05/05/2026)- 25.184,72BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 009/2026(05/05/2026)- 491.172,25BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 010/2026(05/05/2026)- 66.211,67BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 011/2026(05/05/2026)- 7.369,89BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Resgate** APR Nº 012/2026(05/05/2026)- 218.155,09BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Resgate** APR Nº 013/2026(05/05/2026)- 2.475.849,22BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 014/2026(06/05/2026)- 38.256,73BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 015/2026(06/05/2026)- 5.940,77BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 016/2025(06/05/2026)- 142.918,20BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 017/2026(06/05/2026)- 509.048,71BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 018/2026(06/05/2026)- 9.000,09BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 019/2026(06/05/2026)- 3.442,67BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

- **Resgate** APR Nº 020/2026(06/05/2026)- 15.109,64BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Resgate** APR Nº 021/2026(06/05/2026)- 735,11BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Aplicação** APR Nº 022/2026(07/05/2026)- 231,21BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 023/2026(07/05/2026)- 583.558,23BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 024/2026(07/05/2026)- 16,21BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 025/2026(07/05/2026)- 3.096,13BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 026/2026(07/05/2026)- 127.626,28BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Resgate** APR Nº 027/2026(07/05/2026)- 40.737,86BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 028/2026(07/05/2026)- 3.130,20BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 029/2026(07/05/2026)- 3.591.355,36BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 030/2026(08/05/2026)- 18.370,59BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 031/2026(08/05/2026)- 5.561.071,46BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 032/2026(08/05/2026)- 634.709,95BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 033/2026(08/05/2026)- 685.619,23BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 034/2026(08/05/2026)- 322.481,98BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 035/2026(11/05/2026)- 2.260,77BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 036/2026(11/05/2026)- 3.455,90BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Aplicação** APR Nº 037/2026(11/05/2026)- 67.545,07BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 038/2026(11/05/2026)- 11.794,26BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 039/2026(11/05/2026)- 29.416,47BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 040/2026(11/05/2026)- 2.940,53BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 041/2026(12/05/2026)- 3.062,34BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 042/2026(12/05/2026)- 1.385,78BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Resgate** APR Nº 043/2026(12/05/2026)- 11.779,43BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 044/2026(12/05/2026)- 2.707,57BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 045/2026(12/05/2026)- 11.779,43BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 046/2026(13/05/2026)- 5,95BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 047/2026(13/05/2026)- 1.350,91BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 048/2026(13/05/2026)- 216,00BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

- **Aplicação** APR Nº 049/2026(13/05/2026)- 12.600,00CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
- **Aplicação** APR Nº 050/2026(14/05/2026)- 4.000.000,00BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 051/2026(14/05/2026)- 12.100,58BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Resgate** APR Nº 052/2026(14/05/2026)- 9.000.000,00BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
- **Aplicação** APR Nº 053/2026(14/05/2026)- 5.000.000,00BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP
- **Amortização** (15/05/2026)- 222.529,92NTN-B - 15/05/2027
- **Amortização** (15/05/2026)- 166.897,44NTN-B - 15/05/2035
- **Amortização** (15/05/2026)- 222.529,92NTN-B - 15/05/2029
- **Amortização** (15/05/2026)- 215.575,86NTN-B - 15/05/2045
- **Amortização** (15/05/2026)- 347.703,00NTN-B - 15/05/2027
- **Amortização** (15/05/2026)- 125.173,08NTN-B - 15/05/2029
- **Amortização** (15/05/2026)- 166.897,44NTN-B - 15/05/2027
- **Amortização** (15/05/2026)- 152.989,32NTN-B - 15/05/2029
- **Amortização** (15/05/2026)- 166.897,44NTN-B - 15/05/2027
- **Amortização** (15/05/2026)- 299.024,58NTN-B - 15/05/2027
- **Amortização** (15/05/2026)- 215.575,86NTN-B - 15/05/2035
- **Aplicação** APR Nº 054/2026(15/05/2026)- 2.301.793,86OPERAÇÕES COMPROMISSADAS - BTG PACTUAL
- **Resgate** APR Nº 055/2026(15/05/2026)- 2.696.964,74M US ADVANTAGE ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES
- **Aplicação** APR Nº 056/2026(15/05/2026)- 141.025,39BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 057/2026(15/05/2026)- 2.514,92BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 058/2026(15/05/2026)- 1.525,29BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Aplicação** APR Nº 059/2026(18/05/2026)- 25.017,16BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 060/2026(19/05/2026)- 9.007.997,75BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 061/2026(19/05/2026)- 4.500.000,00BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- **Aplicação** APR Nº 062/2026(19/05/2026)- 4.500.000,00BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
- **Resgate** APR Nº 063/2026(19/05/2026)- 1.240,89BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 064/2026(19/05/2026)- 73.598,75BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Aplicação** APR Nº 065/2026(20/05/2026)- 1.201,04BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 066/2026(20/05/2026)- 1.621,00BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 067/2026(20/05/2026)- 10.753,46BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Aplicação** APR Nº 068/2026(22/05/2026)- 1.545,26BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 069/2026(22/05/2026)- 318,90BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 070/2026(25/05/2026)- 68.518,59BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 071/2026(25/05/2026)- 12.658,96BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

- **Aplicação** APR Nº 072/2026(25/05/2026)- 239.231,12BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 073/2026(25/05/2026)- 73,00CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
- **Aplicação** APR Nº 074/2026(26/05/2026)- 5.599,96BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 075/2026(26/05/2026)- 1.241,22BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 076/2026(27/05/2026)- 302.609,02BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 077/2026(27/05/2026)- 152.919,53BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 078/2026(27/05/2026)- 1.022,93BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 079/2026(28/05/2026)- 4.471,38BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
- **Aplicação** APR Nº 080/2026(28/05/2026)- 197.482,39BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 081/2026(28/05/2026)- 189.018,18BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 082/2026(28/05/2026)- 9,00CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
- **Resgate** APR Nº 083/2026(29/05/2026)- 19.469,34BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Aplicação** APR Nº 084/2026(29/05/2026)- 995,59BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO
- **Resgate** APR Nº 085/2026(29/05/2026)- 34.433,35BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,32%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,17%**. No segmento de renda variável o resultado do VaR é de **11,25%**, . **No segmento estruturados o VaR é de 4,48%, no imobiliário o VaR é de 5%** e por fim, no tocante a investimentos no exterior o resultado é de **1,90%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2026, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

## **6.2. RISCO DE CRÉDITO**

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos classificados como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, inciso V, alínea 'a' e fundos de investimentos classificados como Crédito Privado, enquadrado no Artigo 7º, inciso V, alínea 'b' da Resolução CMN nº 5.272/2025. Conforme relatório analítico de Investimentos.

## **6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ**

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **79,79%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

## **7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

Para o mês de referência não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

## **8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

Para o mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

Para o mês de referência não houve processos de credenciamento de novas instituições.

## **10. PLANO DE CONTINGÊNCIA**

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

**Marcio Adriano Oliveira Barros**

Presidente do IPSERV

Presidente do Comitê

**Bianca Cardoso de Souza Prata Vidal**

Diretora Executiva

Membro do Comitê

**Juliane M. Miziara**

Chefe Depto Financ. e Investimentos

Membro do Comitê

**José Monteiro Conde**

Representante do SSPMU

Membro do Comitê

**Pollyana Silva de Andrade**

Representante da Prefeitura

Membro do Comitê

**Afrânio Machado Borges Prata**

Representante do Conselho Administrativo

Membro do Comitê