

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO
DE DOM ELISEU - PA / IPSEMDE**

Prezada Diretora Financeira, Sra. Soleide Dos Santos Mota;

Atendendo a vossa solicitação, segue um parecer referente ao rebalanceamento dos recursos aplicados em Investimento no Exterior da carteira do **IPSEMDE**.

Segue o Parecer.

1 – CARTEIRA EQUILIBRADA

A definição do **Perfil de Investidor** tem como finalidade, auxiliar os gestores a elaborarem uma carteira de investimento que busque atender seus objetivos (Meta Atuarial), se expondo a risco, dentro do seu horizonte de aplicação.

Alguns investidores tendem a manter a carteira de investimento em índices conservadores, como zona de conforto, porém, não existe outra forma de cumprir a Meta Atuarial, se não elevarmos o RISCO DE MERCADO da carteira. Portanto, o ideal é elaborar uma carteira equilibrada que apresente a melhor relação risco x retorno, ou seja, Oscilação de Mercado x Meta Atuarial.

No caso da definição do **Perfil de Investidor** do IPSEMDE, o RPPS atualmente possui uma carteira diversificada sendo:

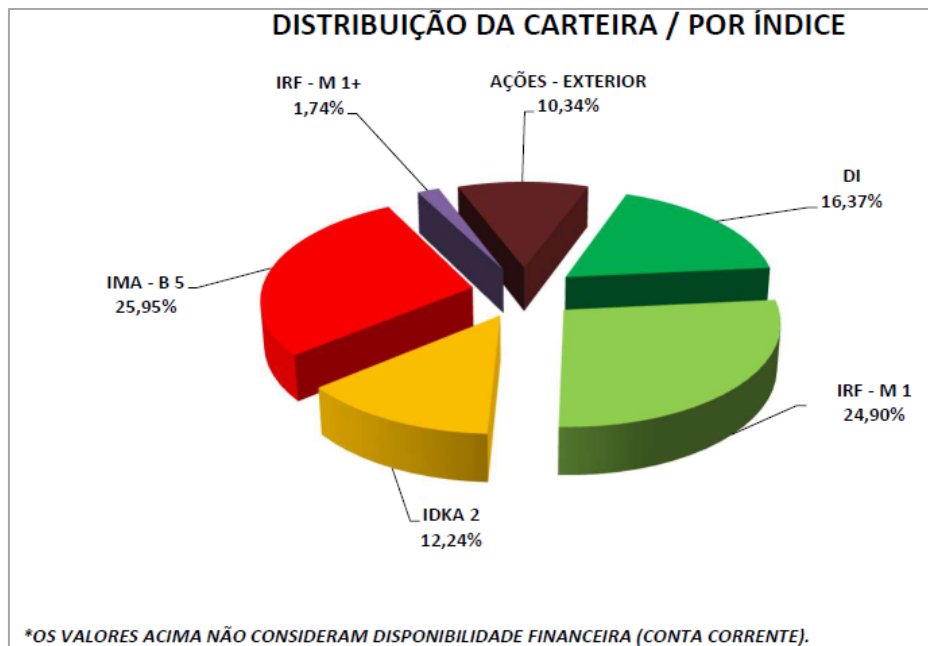
PERFIL DE INVESTIDOR (Risco de Mercado)

PERFIL DE RISCO	% da CARTEIRA	ÍNDICES APLICADOS
CONSERVADOR	41%	DI e IRF-M1
MODERADO	38%	IDKA 2, IMA-B 5 e IPCA
ARROJADO	7%	IRF-M 1+ e IMA-B
EXTREMAMENTE ARROJADO	10%	BDR e S&P 500
PERFIL DE INVESTIDOR: 4 - MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA		

Com isso, em uma Escala de 1 a 10¹, o IPSEMDE apresenta uma carteira de investimentos com perfil de Risco de Mercado **4 – MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA**.

¹ 1 – PERFIL DE RISCO EXTREMAMENTE CONSERVADOR / 10 – PERFIL DE RISCO EXTREMAMENTE ARROJADO

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS POR ÍNDICES



Fonte: Relatório Mensal de Investimentos – setembro/2025, pág. 17.

2 – REBALANCEAMENTO

É interessante aos investidores **rebalancearem** a sua carteira quando o mercado apresenta forte valorização. O mercado financeiro é feito de ciclos e os ativos que apresentaram alto retorno, em algum momento, podem devolver parte dessa supervalorização. Nesse caso é importante fazer o rebalanceamento e resgatar, pelo menos, a rentabilidade conseguida, a fim de evitar devolução do ganho.

Analisando o atual cenário de instabilidade geopolítica, intensificado pela “Guerra tarifária” imposta pelo governo dos Estados Unidos, e que recentemente atingiu o Brasil, com uma tarifa de 50% sobre os produtos importados do Brasil, a percepção é de um ambiente internacional ainda volátil. Além disso, o elevado patamar da Taxa Selic, que atualmente se encontra em 15,00% a.a., contribui para que os investidores **priorizem investimentos em Renda Fixa, em detrimento dos investimentos de Renda Variável e Investimentos no Exterior.**

Abaixo, segue os **Fundos de Investimentos no Exterior que possuem ganhos elevados** e que merecem uma atenção especial para rebalanceamento:

FUNDOS COM GANHOS ELEVADOS ⁽¹⁾

CNPJ	FUNDO DE INVESTIMENTO	Valor Aplicado (R\$)	Representatividade do Fundo no PL do RPPS	RENTABILIDADE desde o início da aplicação (R\$)	RENTABILIDAD E desde o início da aplicação (%)
36.178.569/0001-99	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM	539.092,14	5,64%	239.092,14	80%
22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	450.090,85	4,71%	150.090,85	50%
	TOTAL	989.182,99	10,34%	389.182,99	-

(1) Os valores acima referem-se ao fechamento de 30/09/2025.

Conforme apresentado na tabela acima, esses são os Fundo de Investimentos que apresentam uma rentabilidade elevada e que sozinhos representam mais de 10% dos recursos do RPPS. Neste caso, orientamos ao RPPS a proteger os ganhos já conseguidos para evitar a devolução. Abaixo segue nossa orientação de migração de recursos.

3 – ORIENTAÇÃO DE MIGRAÇÃO

CARTEIRA – RESGATE PARA MIGRAÇÃO ⁽¹⁾

CNPJ	FUNDO DE INVESTIMENTO	VALOR ATUALMENTE APLICADO		Valor sugerido para resgate (R\$)	VALOR APÓS RESGATE	
		VALOR (R\$)	(%) DO PL RPPS		VALOR (R\$)	(%) DO PL RPPS
36.178.569/0001-99	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM	539.092,14	5,64%	(300.000,00)	239.092,14	2,5%
22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	450.090,85	4,71%	(200.000,00)	250.090,85	2,6%
	TOTAL	989.182,99	10,34%	(500.000,00)	489.182,99	5,1%

(1) RESGATAR O VALOR INTEGRAL. O Valor acima refere-se ao fechamento de 30/09/2025.

Conforme anunciou o COPOM, o ciclo de elevação da Taxa Selic chegou ao fim. O mercado passou a projetar a possibilidade do ciclo de redução da Selic para o início do ano de 2026. Esse movimento favorece os índices IMA's, já que eles possuem correlação inversa com a Taxa Selic. Quando ela estagna ou cai, os índices IMA's sobem e vice-versa. **Convém os investidores começarem a elevar o percentual em índices IMA's de Médio e Longo Prazo.** Nesse caso, recomendamos a migração dos recursos para os seguintes Fundos:

CARTEIRA – APLICAÇÃO DE MIGRAÇÃO

CNPJ	FUNDO DE INVESTIMENTO	VALOR (R\$)	(%) DA APLICAÇÃO	(%) DO PL DO RPPS
07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	300.000,00	60%	2,1%
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	200.000,00	40%	3,1%
TOTAL		500.000,00	100%	5,2%

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM