



LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

PARECER E DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – DEZEMBRO/2025

Considerando o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, instituído pela Portaria MPS nº 185/2015.

Considerando o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborado pela SMI Consultoria, este colegiado apresenta seu parecer.

1. ENQUADRAMENTO DE ATIVOS CONFORME A RESOLUÇÃO 4.963/2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS DE 2025.

O Instituto encerrou o mês de dezembro com o total de R\$189.086.978,78, distribuídos em 68 Títulos Públicos na Curva – NTN-B, 14 Fundos de Investimentos de Renda Fixa, 05 Ativos de Renda Fixa, 02 Fundos de Renda Variável e 01 conta corrente ativa, segregados entre Fundo Financeiro (R\$ 3.393.028,53) e Fundo Previdenciário (R\$ 185.693.950,25).

Em resumo o patrimônio está assim dividido:

- Títulos Públicos: 72,80%
- Fundos de Renda Fixa: 23,35%
- Ativos de Renda Fixa: 2,98%
- Fundos de Renda Variável: 0,86%
- Conta Corrente: 0,41%

Os investimentos do Lagesprevi além de estarem de acordo com a Política de Investimentos vigente, também estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução 4.963/2021, nas seguintes proporções:

- **Art. 7º: 99,14%**, sendo;
 - Art. 7º, I, a: 72,80%
 - Art. 7º, I, b: 1,35%
 - Art. 7º, III, a: 20,72%
 - Art. 7º, IV: 2,98%
 - Art. 7º, V, b: 1,29%
- **Art. 8º: 0,86%**, sendo;
 - Art. 8º, I: 0,86%
- **Disponibilidade Financeira: 0,01%**

No tocante a distribuição por **gestores de recursos**, o Lagesprevi vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados por intermédio de 7 gestores:



- Caixa Econômica Federal- Gestão DTVM: 15,91%,
- Banco do Brasil - Gestão DTVM: 2,51%,
- Itaú Unibanco Asset: 2,66%,
- Banco Bradesco: 1,46%,
- Safra Wealth: 0,65%,
- Santander Asset: 0,61%,
- Guepardo Investimentos: 0,42%.

Quanto a distribuição por **administradores de recursos**, o Lagesprevi vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados por intermédio de 7 administradores:

- Caixa Econômica Federal: 15,91%,
- Banco do Brasil Gestão DTVM: 2,51%,
- Banco Itaú Unibanco: 2,66%,
- Banco Bradesco: 1,46%,
- Banco J. Safra Serviços: 0,65%,
- Santander Distribuidora: 0,61%,
- Banco Daycoval: 0,42%.

2. RENTABILIDADE E ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

O mês de novembro finalizou com rentabilidade de **0,90%** da carteira, a meta esperada para esse mês era de **0,65%**, resultando, desta forma, em uma **rentabilidade de 39% acima da meta.**

- Volatilidade Anualizada: Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,5085% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 2,98% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou em 4,14% em 12 meses.

- Value at Risk - VaR (95%): Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,6649%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,91% e o IMA-B de 6,81%.

- Draw-Down: Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,0179%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 1,65%, respectivamente.

- Beta: Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um



Beta igual a 100%. Nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 1,3943% do risco experimentado pelo mercado.

- TrackingError: Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0291% e -0,0291% da Meta.

- Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade de 30,6060% menor do que aquela realizada pelo CDI.

- Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em rentabilidade de 0,5588% menor que a do mercado.

- Alfa de Jensen: É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. No mês ficou em -0,0145 e em 12 meses o coeficiente é de -0,0087%.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

3. DELIBERAÇÕES E MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA

Acerca das movimentações sugeridas pela Consultoria de Investimentos do Lagesprevi e com aprovação do Comitê de Investimentos, foram realizadas as seguintes movimentações:

FUNDO PREVIDENCIÁRIO:

- Aplicação no valor de R\$ 4.612,59, em 11/12/2025, no fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO, referente às contribuições mensais do décimo terceiro: da Prefeitura, Semasa e Câmara, diminuindo os valores pagos referentes a folha do décimo terceiro dos aposentados e dos pensionistas do Fundo Previdenciário, do IRRF, e o valor aplicado em Títulos Públicos.
- Aplicação no valor de R\$ 998.450,70 em 12/12/2025, na compra de NTN-B 2026 com taxa de 10,3550%, através da BGC Liquidez.
- Aplicação no valor de R\$ 848.921,60 em 12/12/2025, na compra de NTN-B 2027 com taxa de 8,6460%, através da BGC Liquidez.



- Aplicação no valor de R\$ 2.051.151,00 em 23/12/2025, no CAIXA BRASIL REFERENCIADO referente às contribuições mensais de dezembro: da Prefeitura, Semasa e Câmara, diminuindo os valores pagos referentes a folha mensal dos aposentados e dos pensionistas do Fundo Previdenciário, os descontos da folha, e do IRRF.

Total de Aplicações do mês: **R\$ 3.903.135,89**

Total de Resgates do mês: **R\$ 0,00**

Saldo do Fundo Previdenciário: **R\$ 3.903.135,89**

FUNDO FINANCEIRO:

- Resgate no valor de R\$ 3.301,68, em 03/12/2025, do fundo CAIXA FIC BR DISPONIBILIDADES, referente pagamento de despesas do Instituto.
- Aplicação no valor de R\$ 738,60, em 04/12/2025 no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES, referente à devolução de despesas de viagem.
- Aplicação no valor de R\$ 448.003,45 no fundo BB FIC BR PREV PERFIL, em 05/12/2025, recebido de compensação previdenciária do INSS, diminuindo tarifa bancária.
- Resgate no valor de R\$ 19.853,64, do fundo BB FIC PREV PERFIL, em 05/12/2025, referente pagamento de compensação previdenciária a outros RPPS.
- Aplicação no valor de R\$ 315,83, em 10/12/2025 no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES, referente à Taxa de Administração da Semasa, diminuindo o pagamento de uma despesa do Instituto.
- Resgate no valor de R\$ 999.337,34, do fundo BB FIC PREV PERFIL, da conta do Comprev, em 10/12/2025, utilizado para complementar a folha de pagamento do décimo terceiro.
- Aplicação no valor de R\$ 999.317,82 em 11/12/2025, no fundo BR FIC PREV PERFIL, devolução do valor destinado à complementação da folha de pagamento, diminuindo o valor de duas tarifas bancárias.
- Aplicação no valor de R\$ 140.392,35 em 11/12/2025, no fundo CAIXA FIC BR DISPONIBILIDADES, referente à Taxa de Administração da PML e Semasa.
- Resgate no valor de R\$ 4.797.727,94, do fundo BB FIC PREV PERFIL, da conta do Comprev, em 11/12/2025, utilizado para complementar a folha de pagamento do décimo terceiro, diminuindo o aporte da Prefeitura.
- Resgate no valor de R\$ 43.631,71, em 12/12/2025, do fundo CAIXA FIC BR DISPONIBILIDADES, referente pagamento de despesas do Instituto.
- Aplicação no valor de R\$ 2.556,65 em 18/12/2025, no fundo CAIXA FIC BR DISPONIBILIDADES, referente à Taxa de Administração da Câmara e Semasa.



LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

- Aplicação no valor de R\$ 25.112,24 em 22/12/2025, no fundo CAIXA FIC BR DISPONIBILIDADES, referente à Taxa de Administração da Prefeitura, diminuindo o pagamento de despesas do Instituto.
- Resgate no valor de R\$ 1.048.998,40, do fundo BB FIC PREV PERFIL, da conta do Comprev, em 22/12/2025, utilizado para complementar a folha de pagamento do mês de dezembro.
- Aplicação no valor de R\$ 1.049.458,83 em 23/12/2025, no fundo BR FIC PREV PERFIL, devolução do valor destinado à complementação da folha de pagamento, somando com o valor recebido da compensação previdenciária de São Cristóvão do Sul e de São Mateus do Sul.
- Resgate no valor de R\$ 55.754,61 em 23/12/2025, do fundo CAIXA FIC BR DISPONIBILIDADES, referente pagamento de despesas do Instituto.

Total de Aplicações do mês: **R\$ 2.665.895,77**

Total de Resgates do mês: **R\$ 6.968.605,32**

Saldo do Fundo Financeiro: **R\$ 4.302.709,55**

Desta forma, o parecer do Comitê de Investimentos é **favorável** para as alocações dos recursos investidos no período, demonstrando o cumprimento da legislação em vigor - Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como da Política de Investimentos do Lagesprevi.

Lages (SC), 26 de janeiro de 2026.

Comitê de Investimentos:

Rosemeri Solek Martins

Rosemari Ramos Godoy Ambrozio

Amilton Werlich

Carlos Henrique Dias

Cleino Arruda de Souza

Silvio Fernando Córdova Duarte



LagesPrevi

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LAGES

Viviane Teresinha Zapelini

Aprovado pelo Conselho Fiscal:

Claudia Regina Porto Velho

Justina Inez Varela de Melo

Heildson de Oliveira

Maristela Erig

Roselainy Lima Lopes

Talita Taborda Machado

Ciente Conselho Administrativo:

Mara Silvana Branco Vieira

Carlos Henrique Dias

Cleino Arruda de Souza

Josué Hebel Pires

Odila Maria Waldrich

Silvio Fernando Córdova Duarte

Sônia de Fatima Souza

Viviane Teresinha Zapelini