



IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA  
ESTADO DE SÃO PAULO

## ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 18/11/2025

Integrantes: Responsável Técnico e Diretor Financeiro, Valter do Carmo Corrêa; Superintendente do Instituto, Antônio Mario Carneiro Pereira; responsável pela Movimentação Financeira, Gustavo Erasmo V. Perez; e representante do Conselho Deliberativo, Silvana Ferreira Caetano.

Pauta:

- 1 - Cenário macroeconômico outubro - 2025
- 2 - Carteira de Investimento outubro -2025
- 3- Evolução da Execução orçamentaria
- 4- Previsão do fluxo de caixa
- 5- Taxa de Administração
- 6- Proposta da Política de investimento para 2026.
- 7- Proposta de investimento e resgate

### 1- Cenário Macroeconômico – novembro/2025

#### CENÁRIO DOMÉSTICO –

##### **Brasil: autoridade monetária mantém tom duro**

Na decisão de 5 de novembro, penúltima reunião do ano, o Banco Central do Brasil (BCB) manteve a Selic em 15% a.a. em decisão unânime. Na avaliação do mercado, a comunicação foi menos dura que a de setembro ao ponderar que: (i) o crescimento da atividade econômica está em trajetória de moderação, mesmo com o dinamismo do mercado de trabalho; (ii) a inflação cheia e as medidas subjacentes apresentam arrefecimento; e (iii) a projeção do cenário de referência para o horizonte relevante de política monetária está mais próxima da meta de 3%.

Ainda assim, a avaliação do Comitê que a desaceleração econômica observada é compatível com o esperado afasta a leitura de que o enfraquecimento da atividade abrirá espaço imediato para cortes de juros. Afora isso, a autoridade monetária também manteve a mensagem de que avalia a estratégia de manutenção do nível corrente da taxa de juros por período bastante prolongado como suficiente para assegurar a convergência da inflação à meta.

Então, resta saber, até quando a estratégia continuará sendo suficiente, porém não necessária para garantir a convergência. Nesse sentido, vale destacar a taxa real ex-ante (swap DI 1 ano menos IPCA esperado em 12 meses) ao redor de 9,6%, bem acima da estimativa de juro neutro do próprio Banco Central (5%), que já resulta na trajetória de moderação do crescimento e na desinflação corrente.

A revisão das projeções do cenário de referência para baixo com a desinflação da inflação dos preços livres, mais sensível a política monetária, alcançado no 2º trimestre em 3,2%, indica que estamos perto do momento que a Selic em 15% não será avaliada como necessária. A área econômica do grupo tem a perspectiva que isso pode acontecer até a próxima decisão, em dezembro.

O grupo econômico manteve a projeção de corte de 50 pontos-base em dezembro, levando a Selic a 14,5% e iniciando um ciclo gradual de flexibilização. Contudo, fica destacado que tanto a ata e as falas dos membros do Comitê quanto os indicadores econômicos, em destaque o PIB do terceiro trimestre, serão cruciais para o início do ciclo de corte de juros na última reunião do ano

#### **MERCADOS INTERNACIONAIS**

Melhora da atividade global acompanhada do desafio para a desinflação, esse é o momento da economia mundial. A moderação gradual do crescimento, desde o aumento das tarifas de importação dos EUA, reduziu a percepção de risco de recessão e levou a revisões positivas para o PIB em diversas regiões. No entanto, essa resiliência ocorre com a inflação subjacente estabilizada em torno de 3% (gráfico 1), acima das metas dos principais bancos centrais. A lenta desaceleração da atividade decorreu, em parte, da ausência de retaliações amplas à nova estratégia comercial dos EUA e dos ciclos de corte de juros em economias avançadas, que contribuíram para sustentar a demanda. Ocorre que essa resiliência no crescimento limita o ritmo de queda da inflação, exigindo juros reais superiores à média histórica dos últimos 20 anos (gráfico 2), o que resulta em condições financeiras restritivas e, por isso, demanda maior rigor na alocação de capital.



IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA  
ESTADO DE SÃO PAULO

## EXPECTATIVAS DE MERCADO

### 1.1 BOLETIM FOCUS

#### Focus

MÉDIAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

7 de novembro de 2025

|                   | 2025  |       | 2026  |        | 2027  |       | 2028  |       |
|-------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                   | 15.5  | 15.5  | 15.5  | 15.5   | 15.5  | 15.5  | 15.5  | 15.5  |
| IPCA (%)          | 4,72  | 4,55  | 4,55  | = (1)  | 4,28  | 4,20  | 4,20  | = (2) |
| PIB (var. %)      | 2,16  | 2,16  | 2,16  | = (2)  | 1,80  | 1,78  | 1,78  | = (2) |
| CÂMBIO (R\$/US\$) | 5,45  | 5,41  | 5,41  | = (2)  | 5,50  | 5,50  | 5,50  | = (4) |
| SELIC (%)         | 15,00 | 15,00 | 15,00 | = (20) | 12,25 | 12,25 | 12,25 | = (7) |

\* comportamento dos indicadores desde o último Focus, os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade  
em relação ao Focus anterior

### 1.2 DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2025, o último Boletim Focus apresentou expectativas de manter o PIB, Câmbio e estavel para a Inflação, taxa Selic também estavel.

Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa estavel 4,55%. Já para o final de 2026, a expectativa e de 4,20%.

SELIC: Para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, reduziram para 15,00%. Já, para o final de 2026, houve estabilidade das expectativas em 12,25%.

PIB: A expectativa e estavel para o final de 2025 de 2,16%. Na mesma linha, para o final de 2026, expectativas em 1,78%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2025 houve a redução das expectativas para R\$ 5,41. Para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,50, se manteve.

### 1.3. Indicadores Financeiros (outubro de 2025)

| INDICES                  | MÊS   | ANO     | 12 M   |
|--------------------------|-------|---------|--------|
| CDI                      | 1,28% | 11,76%  | 13,69% |
| IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO) | 1,08% | 13,42%  | 14,29% |
| IMA-B                    | 1,05% | 10,57%  | 7,69%  |
| IRF-M                    | 1,37% | 15,93%  | 13,41% |
| DÓLAR -                  | 1,24% | -13,05% | -6,81% |
| IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)  | 2,26% | 24,32%  | 15,29% |
| S&P 500 -                | 3,53% | 1,12%   | 11,72% |

## 2- CARTEIRA DE INVESTIMENTO SETEMBRO 2025

| ENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META ATUARIAL |      |       |      |      |      |      |      |      |      |      | 2025      |
|-----------------------------------------------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----------|
| ANO                                           | Jan  | Fev   | Mar  | Abr  | Mai  | Jun  | Jul  | ago  | set  | out  | Rent. Ano |
| 2025                                          | 0,65 | 1,07  | 1,15 | 1,18 | 1,03 | 0,99 | 0,19 | 1,18 | 1,19 | 1,27 | 9,93      |
| Méda IPCA + 4,98                              | 0,59 | 1,7   | 0,93 | 0,82 | 0,67 | 0,63 | 0,71 | 0,30 | 0,91 | 0,53 | 8,04      |
| p.p. indexador                                | 0,07 | -0,63 | 0,22 | 0,36 | 0,36 | 0,36 | 0,16 | 0,88 | 0,29 | 0,73 | 1,89      |



IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA  
ESTADO DE SÃO PAULO

## 2.1 Quadro Resumido das Aplicações

| out/25<br>Banco:                                                                | Aplicação:                             | CNPJ:              | Resgate       | Saldo Anterior | Aplicações    | Resgates      | Juros / Amortização | Rendimentos | Saldo Final   |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|-------------|---------------|
| <b>Renda Fixa - Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)</b>        |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| BRASIL                                                                          | BB RF Ref DI TP FI (73.100-5)          | 11.046.645/0001-61 | D - 0         | 6.069.843,13   | 9.338.000,00  | 10.078.942,66 | 0,00                | 71.806,88   | 5.420.707,35  |
| BRASIL                                                                          | BB RF Ref DI TP FI (130037-7)          | 11.046.645/0001-61 | D - 0         |                |               |               |                     |             | 0,00          |
| MONGERAL                                                                        | MAG INFLAÇÃO ALICAÇÃO DINÂMICA LP      | 14.115.118/0001-70 | D - 2         |                | (0,00)        |               |                     |             | (0,00)        |
| CAIXA                                                                           | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | 25.215.097/0001-55 | D - 0         |                | (0,00)        |               |                     |             | (0,00)        |
|                                                                                 |                                        |                    |               | 6.069.843,13   | 9.338.000,00  | 10.078.942,66 | 0,00                | 71.806,88   | 5.420.707,35  |
| <b>Renda Fixa - Artigo 7º III, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)</b>              |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| BRADESCO                                                                        | BRADESCO FI RF DI PREMIUM              | 03.399.411/0001-90 | D - 0         | 0,00           |               |               |                     |             | 0,00          |
| BRASIL                                                                          | BB RPPS RF PERFIL (C/C 130037-7)       | 13.077.418/0001-49 | D - 0         | 0,00           |               |               |                     |             | 0,00          |
| BRASIL                                                                          | BB RPPS RF PERFIL (C/C 73.100-5)       | 13.077.418/0001-49 | D - 0         |                | (0,00)        |               |                     |             | (0,00)        |
| SANTANDER                                                                       | SANTANDER DI PREMIUM                   | 02.224.354/0001-45 | 9/9/2022      |                | (0,00)        |               |                     |             | (0,00)        |
|                                                                                 |                                        |                    |               | (0,00)         | 0,00          | 0,00          | 0,00                | 0,00        | (0,00)        |
| <b>Renda Fixa - Artigo 7º V, Alínea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")</b> |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| BTG PACTUAL                                                                     | BTG PACTUAL CRED CORP FIC RF CP LP     | 14.171.644/0001-67 | D - 30        | (0,00)         | 0,00          | 0,00          | 0,00                | 0,00        | (0,00)        |
|                                                                                 |                                        |                    |               | (0,00)         |               |               |                     |             | (0,00)        |
| <b>Artigo 8º I, (Fundos de Ações)</b>                                           |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| GUEPARD                                                                         | GUEPARD VALOR INSTITUCIONAL            | 38.280.883/0001-03 | D - 30        | 0,00           |               |               |                     |             | 0,00          |
| BTG PACTUAL                                                                     | BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA      | 11.977.794/0001-44 | D - 32        |                |               |               |                     |             | 0,00          |
| TARPON                                                                          | TARPON GT FIC FIA                      | 35.726.741/0001-39 | D - 32        |                | (0,00)        |               |                     |             | (0,00)        |
|                                                                                 |                                        |                    |               |                | 0,00          | 0,00          | 0,00                | 0,00        | 0,00          |
| <b>Artigo 11º, Alínea b (Fundos de Investimentos Imobiliários)</b>              |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| GERAÇÃO F.                                                                      | FII BRASIL PLURAL ABSOLUTO FII         | 17.324.357/0001-28 | Indeterminado |                |               |               | 0,00                |             | 0,00          |
| BB RIO BRAVO                                                                    | BB RECEÍVEIS IMOB FII IMOB FII         | 20.716.161/0001-93 | 10/9/2024     | (0,00)         |               |               |                     |             | (0,00)        |
|                                                                                 |                                        |                    |               | (0,00)         | 0,00          | 0,00          | 0,00                | 0,00        | (0,00)        |
| <b>Artigo 8º III, (Fundos de Ações)</b>                                         |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| WESTERN                                                                         | WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I          | 19.831.126/0001-36 | D + 3         | 0,00           |               |               |                     |             | (0,00)        |
|                                                                                 |                                        |                    |               | (0,00)         | 0,00          | 0,00          | 0,00                | 0,00        | (0,00)        |
|                                                                                 | S/TOTAL                                |                    |               | 6.069.843,13   | 9.338.000,00  | 10.078.942,66 | 0,00                | 71.806,88   | 5.420.707,35  |
| <b>TAXA ADMINISTRATIVA</b>                                                      |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| <b>Renda Fixa - Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)</b>        |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| <b>Renda Fixa - Artigo 7º III, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)</b>              |                                        |                    |               |                |               |               |                     |             |               |
| BRASIL                                                                          | BB RPPS RF PERFIL (C/C 73.200-1)       | 13.077.418/0001-49 | D - 0         | 1.491.296,77   | 1.040.000,00  | 464.000,00    |                     | 17.666,68   | 2.084.953,45  |
| BRASIL                                                                          | BB Previd RF IRF-MI                    | 11.328.882/0001-35 | D - 0         | 8.351.312,48   | 2.392.864,30  | 2.392.864,30  |                     | 105.211,83  | 8.456.524,31  |
| SANTANDER                                                                       | SANTANDER DI PREMIUM                   | 02.224.354/0001-45 | 9/9/2022      | 1.042.707,76   |               |               |                     | 13.241,09   | 1.055.948,85  |
|                                                                                 |                                        |                    |               | 10.886.307,01  | 3.432.864,30  | 2.856.864,30  | 0,00                | 136.119,60  | 11.687.426,61 |
|                                                                                 | S/TOTAL                                |                    |               | 10.886.307,01  | 3.432.864,30  | 2.856.864,30  | 0,00                | 136.119,60  | 11.687.426,61 |
|                                                                                 | RENTA FIXA                             |                    |               | 16.975.150,14  | 12.770.864,30 | 12.935.806,96 | 0,00                | 207.926,48  | 17.018.133,96 |
|                                                                                 | RENTA VARIÁVEL                         |                    |               | 0,00           | 0,00          | 0,00          | 0,00                | 0,00        | 0,00          |
|                                                                                 | TOTAL GERAL                            |                    |               | 16.975.150,14  | 12.770.864,30 | 12.935.806,96 | 0,00                | 207.926,48  | 17.018.133,96 |

| QUADRO RESUMIDO DAS APLICAÇÕES CONF. RESOLUÇÃO 3922/10 - ALTERADA PELA RESOLUÇÃO 4.693/21                                                 |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--------------------|---------------|---------------------|--|--|
| Mês de Ref.                                                                                                                               |  |  |  |  | out/25             |               |                     |  |  |
| ENQUADRAMENTO INC. I - b Letra b Art. 7º até 100% (Limite Inferior -15,00%) - (Estratégia Aho -55,00%) - (Limite Superior -100,00%)       |  |  |  |  | CNPJ               | VALOR         | % Em Cada Aplicação |  |  |
| BB RF Ref DI TP FII(C/C 73.100-5)                                                                                                         |  |  |  |  | 11.046.645/0001-61 | 5.420.707,35  | 31,85%              |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 05/2023                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| S/Total                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 5.420.707,35  | 31,85%              |  |  |
| Total Art. 7 Inc. I - b                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 5.420.707,35  | 31,85%              |  |  |
| RENTA FIXA INC. II - "a" ART. 7º ATE 65% (Limite Inferior - 5,00%) - (Estratégia Aho - 15,00%) - (Limite Superior - 40,00%)               |  |  |  |  | CNPJ               | VALOR         | % Em Cada Aplicação |  |  |
| BB RPPS RF PERFIL (C/C 130037-7)                                                                                                          |  |  |  |  | 13.077.418/0001-49 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 1/11/2021                                                                                                                                 |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| BRADESCO FI RF PREMIUM                                                                                                                    |  |  |  |  | 03.399.411/0001-90 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 06/2022                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| BB RPPS RF PERFIL (C/C 73.100-6)                                                                                                          |  |  |  |  | 13.077.418/0001-49 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 14/6/2013                                                                                                                                 |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| SANTANDER DI PREMIUM                                                                                                                      |  |  |  |  | 02.224.354/0001-45 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 9/9/2022                                                                                                                                  |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| S/Total                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| APLICAÇÃO TAXA ADMINISTRATIVA                                                                                                             |  |  |  |  | CNPJ               | VALOR         | % Em Cada Aplicação |  |  |
| BB PERFIL FIC RF PREVID (C/C 73.200-1)                                                                                                    |  |  |  |  | 13.077.418/0001-49 | 2.084.953,45  | 12,25%              |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 10/2015                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| BB Previd RF IRF-MI                                                                                                                       |  |  |  |  | 11.328.882/0001-35 | 8.456.524,31  | 49,69%              |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 29/16                                                                                                                                     |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| SANTANDER DI PREMIUM (C/C 113-3)                                                                                                          |  |  |  |  | 02.224.354/0001-45 | 1.055.948,85  | 6,20%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 09/2022                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| Total Art. 7 Inc. III a                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 3.140.902,35  | 18,46%              |  |  |
| Total Art. 7 Inc. I - b                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 8.456.524,31  | 51,64%              |  |  |
| Total                                                                                                                                     |  |  |  |  |                    | 11.597.426,61 | 100,00%             |  |  |
| FI RENDA FIXA "CREDITO PRIVADO" INC. V-b ART. 7º ATE 5% (Limite Inferior -0,00%) - (Estratégia Aho -2,00%) - (Limite Superior -10,00%)    |  |  |  |  | CNPJ               | VALOR         | % Em Cada Aplicação |  |  |
| BTG PACTUAL CRED CORP FIC FI RF CP LP                                                                                                     |  |  |  |  | 14.171.644/0001-67 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 11/2022                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| S/Total                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INC. I "a" ART. 8º ATE 35% (Limite Inferior -2,00%) - (Estratégia Aho -15,00%) - (Limite Superior -25,00%) |  |  |  |  | CNPJ               | VALOR         | % Em Cada Aplicação |  |  |
| GUEPARD VALOR INSTITUCIONAL                                                                                                               |  |  |  |  | 38.280.883/0001-03 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 22/03/22                                                                                                                                  |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| TARPON GT FIC FIA                                                                                                                         |  |  |  |  | 35.726.741/0001-39 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 06/2021                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| BTG PACTUAL ABSOLUTO INST. FIC FIA                                                                                                        |  |  |  |  | 11.977.794/0001-64 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Aplicação Inicial                                                                                                                         |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 05/2019                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| S/Total                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES INC. II ART. 8º ATE 35% (Limite Inferior -2,00%) - (Estratégia Aho -15,00%) - (Limite Superior -25,00%)    |  |  |  |  | CNPJ               | VALOR         | % Em Cada Aplicação |  |  |
| WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I                                                                                                             |  |  |  |  | 19.831.126/0001-36 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Período                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 26/03/21                                                                                                                                  |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| Indeterminado                                                                                                                             |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| S/Total                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Total Art. 8º                                                                                                                             |  |  |  |  |                    | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| FI IMOBILIÁRIO INC. IV "b" ART. 11º ATE 5% (Limite Inferior -1,00%) - (Estratégia Aho -2,00%) - (Limite Superior -5,00%)                  |  |  |  |  | CNPJ               | VALOR         | % Em Cada Aplicação |  |  |
| FII BRASIL PLURAL ABSOLUTO FI                                                                                                             |  |  |  |  | 17.324.357/0001-28 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Período                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 08/04/13                                                                                                                                  |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| Indeterminado                                                                                                                             |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| BB RECEÍVEIS IMOB. FI IMOB. FIURIO BRAVO                                                                                                  |  |  |  |  | 20.716.161/0001-93 | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| Período                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 11/9/2014                                                                                                                                 |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| 10/9/2024                                                                                                                                 |  |  |  |  |                    |               |                     |  |  |
| S/Total                                                                                                                                   |  |  |  |  |                    | 0,00          | 0,00%               |  |  |
| TOTAL APLICADO                                                                                                                            |  |  |  |  |                    | 17.018.133,96 | 131,88%             |  |  |
| BANCO C/CORRENTE                                                                                                                          |  |  |  |  |                    |               | 0,00%               |  |  |
| PATRIMÔNIO APLICAÇÕES E CONTA CORRENTE                                                                                                    |  |  |  |  |                    | 17.018.133,96 |                     |  |  |
|                                                                                                                                           |  |  |  |  |                    | 17.018.133,96 |                     |  |  |



## IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA

ESTADO DE SÃO PAULO

| Distribuição dos Recursos por Segmento |        |               |         |         |        |
|----------------------------------------|--------|---------------|---------|---------|--------|
|                                        | out/25 | VALOR         | out/25  | set/25  |        |
| SELIC                                  |        | 5.420.707,35  | 31,85%  | 35,88%  | -4,02% |
| CDI                                    |        | 11.597.426,61 | 68,15%  | 64,12%  | 4,02%  |
|                                        |        | 17.018.133,96 | 100,00% | 100,00% | 0,00%  |
| 0,00%                                  |        |               |         |         |        |
| S/Total                                |        | 17.018.133,96 | 100,00% | 100,00% | 0,00%  |
| CREDITO PRIVADO                        |        | 0,00          | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%  |
| TOTAL R. FIXA                          |        | 17.018.133,96 | 100,00% | 100,00% | 0,00%  |
| IBOVESPA                               |        | 0,00          | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%  |
| FII                                    |        | 0,00          | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%  |
| TOTAL R. VARIÁVEL                      |        | 0,00          | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%  |
|                                        |        | 17.018.133,96 | 100,00% | 100,00% | 0,00%  |

| CARTEIRA DE INVESTIMENTO PREVIDENCIÁRIA |           | VALOR        | out/25  | set/25  |       |
|-----------------------------------------|-----------|--------------|---------|---------|-------|
| 1                                       | BRASIL    | 5.420.707,35 | 100,00% | 100,00% | 0,00% |
| 2                                       | SANTANDER | 0,00         | 0,00%   | 0,00%   | 0,00% |
| TOTAL                                   |           | 5.420.707,35 | 100,00% | 100,00% | 0,00% |

| DE INVESTIMENTO TAXA ADMINISTRATIVA |           | VALOR         | out/25  | set/25  |        |
|-------------------------------------|-----------|---------------|---------|---------|--------|
| 1                                   | BRASIL    | 10.541.477,76 | 90,89%  | 90,42%  | 0,47%  |
| 2                                   | SANTANDER | 1.055.948,85  | 9,11%   | 9,58%   | -0,47% |
| TOTAL                               |           | 11.597.426,61 | 100,00% | 100,00% | 0,47%  |

| CARTEIRA DE INVESTIMENTO CONSOLIDADA |           | VALOR         | out/25  | set/25  |        |
|--------------------------------------|-----------|---------------|---------|---------|--------|
| 1                                    | BRASIL    | 15.962.185,11 | 93,80%  | 93,86%  | -0,06% |
| 2                                    | SANTANDER | 1.055.948,85  | 6,20%   | 6,14%   | 0,06%  |
| 3                                    | CAIXA     | 0,00          | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%  |
| 4                                    | BRADESCO  | 0,00          | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%  |
| TOTAL                                |           | 17.018.133,96 | 100,00% | 100,00% | 0,00%  |

### 3- Evolução da Execução orçamentaria

| IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA<br>BALENCETE - RECEITAS E DESPESAS 2025 |                |                          |                       |                    |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------|--------------------|-----|
| RECEITAS                                                                                                  | Previsão 2025  | Previsão<br>Outubro/2025 | Até<br>Realizado/2025 | Realizado          | Até |
| RECEITAS CORRENTES                                                                                        | 85.882.300,00  | 71.568.583,33            |                       | 88.446.009,54      |     |
| RECEITAS CORRENTES – INTRA –                                                                              | 269.207.700,00 | 224.339.750,00           |                       | 166.660.568,67     |     |
| RECEITA DE CAPITAL                                                                                        | 10.000,00      | 8.333,33                 |                       | 0,00               |     |
| TOTAL DE RECEITAS                                                                                         | 355.100.000,00 | 295.916.666,67           |                       | 255.106.578,21     |     |
| DESPESAS                                                                                                  | Previsão 2025  | Previsão<br>Outubro/2025 | Até<br>Realizado/2025 | Realizado          | Até |
| DESPESAS ADMINISTRATIVAS                                                                                  | 6.096.000,00   | 5.080.000,00             |                       | 4.809.845,79       |     |
| RESERVA DE CONTINGENCIA ADM                                                                               | 4.904.000,00   | 4.086.666,67             |                       | -                  |     |
| DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS                                                                                  | 344.100.000,00 | 286.750.000,00           |                       | 266.412.579,10     |     |
| TOTAL DE DESPESAS                                                                                         | 355.100.000,00 | 295.916.666,67           |                       | 271.222.424,89     |     |
| DÉFICIT/SUPERÁVIT – CONTÁBIL                                                                              |                |                          |                       | -R\$ 16.115.846,68 |     |



IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA  
ESTADO DE SÃO PAULO

4. Previsão do fluxo de caixa

| IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA<br>FLUXO DE CAIXA |                                                                                 |               |               |                 |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--|
| Novembro/2025 - PREVISÃO                                                            |                                                                                 |               |               |                 |  |
| DIA                                                                                 | PREVISÃO DESPESA/RECEITAS                                                       | ENTRADA       | SÁIDA         | SALDO DO DIA    |  |
|                                                                                     | Saldo 30/10/2025                                                                |               |               | 5.400.000,00    |  |
| 1                                                                                   |                                                                                 |               |               | 5.400.000,00    |  |
| 2                                                                                   |                                                                                 |               |               | 5.400.000,00    |  |
| 3                                                                                   |                                                                                 |               |               | 5.400.000,00    |  |
| 4                                                                                   |                                                                                 |               |               | 5.400.000,00    |  |
| 5                                                                                   | Aluguel PMD                                                                     | 96.000,00     | -             | 5.496.000,00    |  |
| 6                                                                                   | Previsão (Consignados/irrf)                                                     |               | 5.200.000,00  | 296.000,00      |  |
| 7                                                                                   |                                                                                 |               |               | 296.000,00      |  |
| 8                                                                                   | Comprev ( 11/25) (PREVISÃO)                                                     | 1.100.000,00  | 57.000,00     | 1.339.000,00    |  |
| 9                                                                                   |                                                                                 |               |               | 1.339.000,00    |  |
| 10                                                                                  |                                                                                 |               |               | 1.339.000,00    |  |
| 11                                                                                  |                                                                                 |               |               | 1.339.000,00    |  |
| 12                                                                                  | Repasse Contribuições                                                           | 13.800.000,00 |               | 15.139.000,00   |  |
| 13                                                                                  |                                                                                 |               |               | 15.139.000,00   |  |
| 14                                                                                  | Adiantamento Folha                                                              |               | 12.500.000,00 | 2.639.000,00    |  |
| 15                                                                                  |                                                                                 |               |               | 2.639.000,00    |  |
| 16                                                                                  |                                                                                 |               |               | 2.639.000,00    |  |
| 17                                                                                  |                                                                                 |               |               | 2.639.000,00    |  |
| 18                                                                                  |                                                                                 |               |               | 2.639.000,00    |  |
| 19                                                                                  |                                                                                 |               |               | 2.639.000,00    |  |
| 20                                                                                  | Repasse Contribuições                                                           | 1.090.000,00  |               | 3.729.000,00    |  |
| 21                                                                                  |                                                                                 |               |               | 3.729.000,00    |  |
| 22                                                                                  |                                                                                 |               |               | 3.729.000,00    |  |
| 23                                                                                  |                                                                                 |               |               | 3.729.000,00    |  |
| 24                                                                                  |                                                                                 |               |               | 3.729.000,00    |  |
| 25                                                                                  |                                                                                 |               |               | 3.729.000,00    |  |
| 26                                                                                  |                                                                                 |               |               | 3.729.000,00    |  |
| 27                                                                                  |                                                                                 |               |               | 3.729.000,00    |  |
| 27                                                                                  | Repasse Taxa Adm.                                                               |               | 1.040.000,00  | 2.689.000,00    |  |
| 27                                                                                  |                                                                                 |               | -             | 2.689.000,00    |  |
| 27                                                                                  | Pagto de Provesntos e Pensões                                                   |               | -             | 2.689.000,00    |  |
| 27                                                                                  | Previsão - Contribuições-Aposentados e Pensionistas + Rentabilidade da Carteira | 730.000,00    | 14.800.000,00 | - 11.381.000,00 |  |
|                                                                                     |                                                                                 | 16.816.000,00 | 33.597.000,00 |                 |  |

5 - TAXA ADMINISTRAÇÃO 2025

| RECEITAS E DESPESAS ADMINISTRATIVAS PARA 2025 |               |                  |                     |                |                  |                 |               |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------|---------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|
| mês                                           | 2.40%         | Desp. Liquidadas | porcentagens Gastos | Saldo Positivo | Saldo Positivo % | Data P/ Repasse | Valor Repass. |
| 01/25                                         | 867.179,37    | 483.410,38       | 55,75%              | 383.768,99     | 44,25%           | Valor Mensal    | 1.040.615,24  |
| 02/25                                         | 867.179,37    | 431.954,29       | 49,81%              | 435.225,08     | 50,19%           |                 |               |
| 03/25                                         | 867.179,37    | 502.816,74       | 57,98%              | 364.362,63     | 42,02%           | 4/4/25          | 1.040.000,00  |
| 04/25                                         | 867.179,37    | 469.493,55       | 54,14%              | 397.685,82     | 45,86%           | 28/4/25         | 1.040.000,00  |
| 05/25                                         | 867.179,37    | 363.166,63       | 41,88%              | 504.012,74     | 58,12%           | 28/5/25         | 1.040.000,00  |
| 06/25                                         | 867.179,37    | 517.228,94       | 59,64%              | 349.950,43     | 40,36%           | 27/6/25         | 1.040.000,00  |
| 07/25                                         | 867.179,37    | 545.376,78       | 62,89%              | 321.802,59     | 37,11%           | 31/7/25         | 1.040.000,00  |
| 08/25                                         | 867.179,37    | 522.135,97       | 60,21%              | 345.043,40     | 39,79%           | 31/7/25         | 1.040.000,00  |
| 09/25                                         | 867.179,37    | 520.796,93       | 60,06%              | 346.382,44     | 39,94%           | 28/8/25         | 1.040.000,00  |
| 10/25                                         | 867.179,37    | 453.465,58       | 52,29%              | 413.713,79     | 47,71%           | 29/9/25         | 1.040.000,00  |
| 11/25                                         | 867.179,37    |                  |                     |                |                  | 30/10/25        | 1.040.000,00  |
| 12/25                                         | 867.179,37    |                  |                     |                |                  | 23/11/25        | 1.046.152,42  |
|                                               | 10.406.152,42 | 4.809.845,79     |                     | 3.861.947,89   |                  |                 | 10.406.152,42 |

6 - Proposta da Política de investimento para 2026.

O Comitê de Investimento, elabora e passa para o Conselho Deliberativo para deliberar.

O referido documento tem que estar de acordo com a Resolução CMN nº 4963/21 e a Portaria MTP nº 1.467/2022 que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios bem como estabelece os parâmetros mínimos para as alocações de recursos e limites, utilização, sejam eles de concentração de veículos, emissor e ou segmento; o modelo de gestão a ser utilizado; a meta de rentabilidade perseguida e seus acompanhamentos.



## IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA

ESTADO DE SÃO PAULO

**Diretrizes Gerais:** Os princípios, metodologias e parâmetros estabelecidos nesta Política de Investimentos buscam garantir, ao longo do tempo, a segurança, liquidez e rentabilidade adequadas e suficientes ao equilíbrio entre ativos e passivos do IPRED, bem como procuram evitar a exposição excessiva a riscos através de critérios estabelecidos.

A gestão das aplicações dos recursos IPRED de acordo com o Artigo 95, da Portaria MTP nº 1.467/2022, será própria. Para o exercício de 2026 o INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA, IPRED prevê que o seu retorno esperado será no mínimo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), acrescido de uma taxa de juros de 5,54% a.a.

A opção pelo IPCA é justificada pelo fato de que, ao longo dos anos, o Tesouro Nacional tem se esforçado para alongar sua dívida, buscando uniformizar sua base de correção por meio desse índice. Outras esferas de poder também passaram a adotar o IPCA, que atualmente é utilizado para a correção de ativos e passivos de maneira geral. Além disso, o Tesouro Nacional tem focado na emissão de títulos atrelados ao IPCA (NTN-B),

A composição da taxa de juros escolhida é a taxa 5,54% a.a., que é uma imposição legal através da portaria MPS 2.010/25, que trouxe a taxa para planos do IPRED com duration de 19 anos, justifica-se pela média de remuneração de títulos públicos nos últimos 5 anos.

### Alocação Objetivo - Alocação Estratégica para o exercício de 2026

A tabela a seguir apresenta a alocação objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo do IPRED.

### O Controle de risco (vaR) será feito de acordo com os seguintes limites

| SEGMENTO                   | LIMITE |
|----------------------------|--------|
| RENTA FIXA                 | 5%     |
| RENTA VARIÁVEL             | 20%    |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR   | 20%    |
| INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS | 20%    |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS        | 20%    |

| ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO |                                         |      |                      |                    |                   |                   |                    |         |          |           |          |                     |                      |
|------------------------|-----------------------------------------|------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------|----------|-----------|----------|---------------------|----------------------|
| Enquadramento          | Tipo de Ativo                           | %    | Limite<br>Legislação | Limite<br>Inferior | Alocação<br>Atual | Alocação Objetivo | Limite<br>Superior | Nível I | Nível II | Nível III | Nível IV | Art. 18<br>(% RPPS) | Art. 19<br>(% Fundo) |
| Art. 7º, I, "a"        | Títulos Públicos                        | 100% | 100%                 | 0%                 | 0,00%             |                   | 100%               |         |          |           |          | -                   | -                    |
| Art. 7º, I, "b"        | Fundos 100% Títulos Públicos            |      | 100%                 | 0%                 | 81,54%            | 80,00%            | 100%               |         |          |           |          | -                   | -                    |
| Art. 7º, I, "c"        | Fundos de Índice 100% Títulos Públicos  |      | 100%                 | 0%                 | 0,00%             |                   | 100%               |         |          |           |          | -                   | -                    |
| Art. 7º, II            | Operações Compromissadas                |      | 5%                   | 0%                 | 0,00%             |                   | 5%                 |         |          |           |          | 20%                 | 15%                  |
| Art. 7º, III, "a"      | Fundos Renda Fixa                       |      | 60%                  | 0%                 | 18,46%            | 20,00%            | 60%                | 65%     | 70%      | 75%       | 80%      | 20%                 | 15%                  |
| Art. 7º, III, "b"      | Fundos de Índice Renda Fixa             |      | 60%                  | 0%                 | 0,00%             |                   | 60%                |         |          |           |          | 20%                 | 15%                  |
| Art. 7º, IV            | Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira) |      | 20%                  | 0%                 | 0,00%             |                   | 20%                |         |          |           |          | 20%                 | 15%                  |
| Art. 7º, V, "a"        | Cota Sênior de FIDC                     |      | 5%                   | 0%                 | 0,00%             |                   | 5%                 |         | 10%      | 15%       | 20%      | 20%                 | 5%                   |
| Art. 7º, V, "b"        | Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"     |      | 5%                   | 0%                 | 0,00%             |                   | 5%                 |         | 10%      | 15%       | 20%      | 20%                 | 5%                   |
| Art. 7º, V, "c"        | Fundo de Debêntures Incentivadas        |      | 5%                   | 0%                 | 0,00%             |                   | 5%                 |         | 10%      | 15%       | 20%      | 20%                 | 5%                   |
| Art. 8º, I             | Fundos de Ações                         | 30%  | 30%                  | 0%                 | 0,00%             | 0,00%             | 30%                | 35%     | 40%      | 45%       | 50%      | 20%                 | 15%                  |
| Art. 8º, II            | Fundos de Índice de Ações               |      | 30%                  | 0%                 | 0,00%             |                   | 30%                | 35%     | 40%      | 45%       | 50%      | 20%                 | 15%                  |
| Art. 9º, I             | Renda Fixa - Dívida Externa             | 10%  | 10%                  | 0%                 | 0,00%             |                   | 10%                |         |          |           |          | 20%                 | 15%                  |
| Art. 9º, II            | Fundos de Investimento no Exterior      |      | 10%                  | 0%                 | 0,00%             |                   | 10%                |         |          |           |          | 20%                 | 15%                  |
| Art. 9º, III           | Ações - BDR Nível I                     |      | 10%                  | 0%                 | 0,00%             |                   | 10%                |         |          |           |          | 20%                 | 15%                  |
| Art. 10, I             | Fundos Multimercados                    | 15%  | 10%                  | 0%                 | 0,00%             |                   | 10%                |         |          | 15%       | 15%      | 20%                 | 15%                  |
| Art. 10, II            | Fundo de Participação                   |      | 5%                   | 0%                 | 0,00%             |                   | 5%                 |         |          | 10%       | 15%      | 20%                 | 15%                  |
| Art. 10, III           | Fundos de Ações - Mercado de Acesso     |      | 5%                   | 0%                 | 0,00%             |                   | 5%                 |         |          | 10%       | 15%      | 20%                 | 15%                  |
| Art. 11                | Fundo de Investimento Imobiliário       | 5%   | 5%                   | 0%                 | 0,00%             | 0,00%             | 5%                 |         | 10%      | 15%       | 20%      | 20%                 | 15%                  |
| Art. 12, I             | Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão |      | 5%                   | 0%                 | 0,00%             |                   | 5%                 |         |          |           |          | 20%                 | 15%                  |
| Art. 12, II            | Empréstimos Consignado - Com Pró Gestão |      | 10%                  | 0%                 | 0,00%             |                   | 10%                |         |          |           |          | 20%                 | 15%                  |
| Total da carteira      |                                         |      |                      |                    |                   | 100,00%           |                    |         |          |           |          |                     |                      |

\* Art. 7º, V, A, B e C: limite global (II) 25%, III (30%) e IV (35%);

\* Art. 10, § 2º: limite global (III) e (IV) 20%;

\* Art. 14: 8 + 10 + 11 = 30%;

\* Art. 14, § único: (I) 35%, (II) 40%, (III) 50% e (IV) 60%;

\* Art. 20: O total das aplicações dos recursos do RPPS não podem exceder a 5% do volume total gerido de recursos de terceiros da Instituição Financeira;

### Rating de Crédito



## IPRED - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE DIADEMA

ESTADO DE SÃO PAULO

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo rating de emissão ou do emissor, é preciso verificar se o papel possui rating por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:

| AGÊNCIA          | FIDC    | INSTITUIÇÃO FINANCEIRA | INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA |
|------------------|---------|------------------------|----------------------------|
| PRAZO            | -       | Longo prazo            | Longo prazo                |
| Standard & Poors | brA-    | brA-                   | brA-                       |
| Moody's          | A3.br   | A3.br                  | A3.br                      |
| Fitch Ratings    | A-(bra) | A-(bra)                | A-(bra)                    |
| Austin Rating    | brAA    | brAA                   | brAA                       |

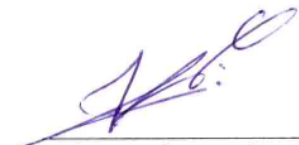
Além de estabelecer as diretrizes para o processo de tomada de decisão, esta política de investimentos busca ainda dar transparência à gestão do RPPS

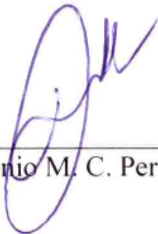
### 7 - Proposta de investimento e resgate

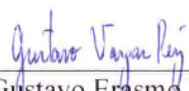
Devido ausência de recursos as aplicações e resgates, continuarão a ser resgatados e aplicados nos fundos de renda fixa de curto prazo, disponíveis em carteira.

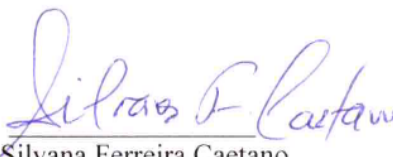
Para despesas Previdenciárias as aplicações e resgates continuaram sendo no Fundo BB RF DI FI e para Taxa Administrativa nos Fundos BB RPPS RF PERFIL e Santander DI Premium.

Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada

  
Valter do Carmo Corrêa

  
Antônio M. C. Pereira

  
Gustavo Erasmo V. Perez

  
Silvana Ferreira Caetano

