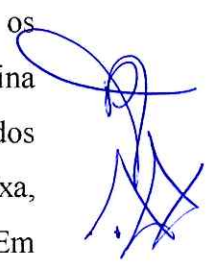


Ata da 24ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos 2025

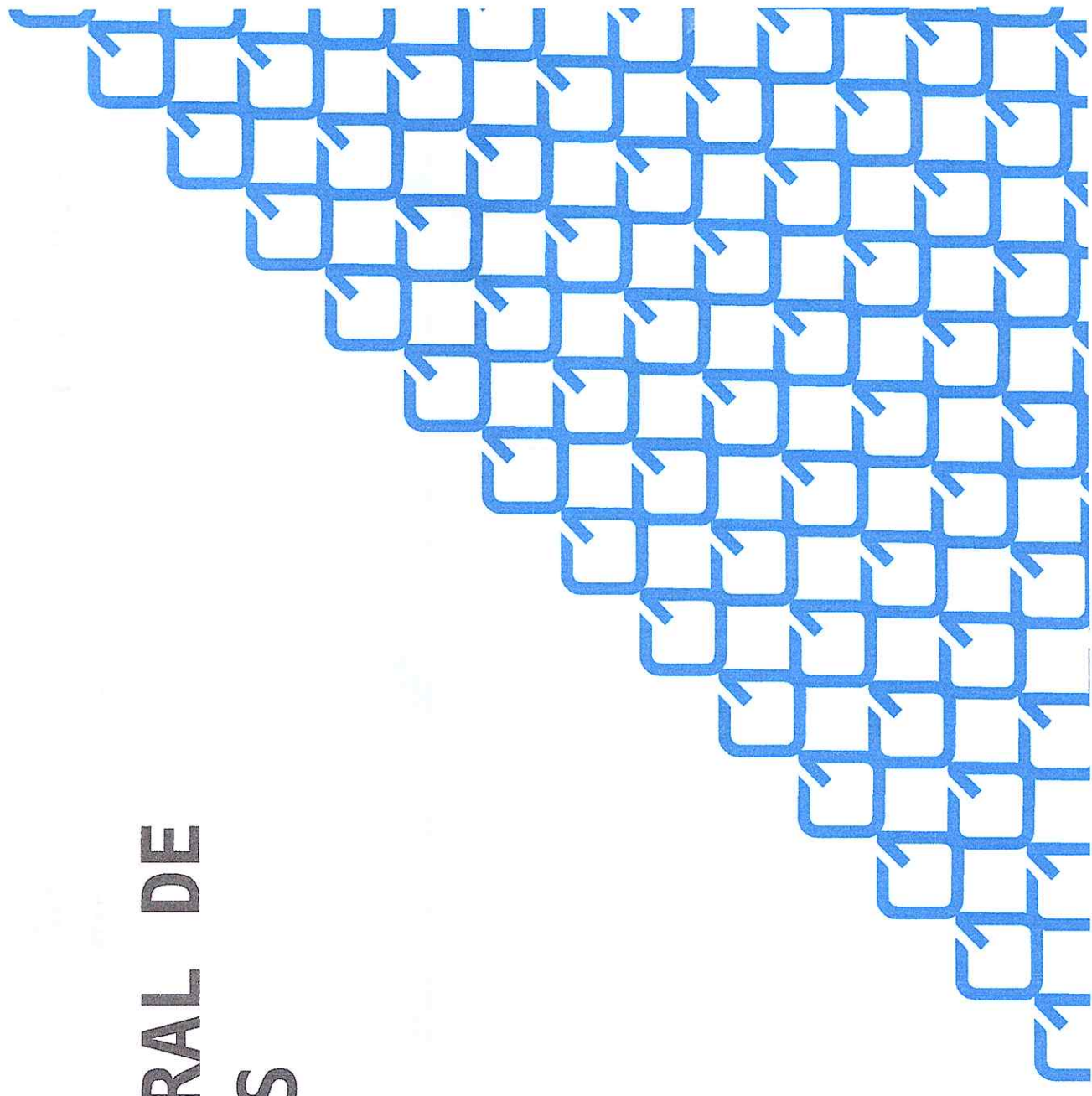
Ao 18º (décimo oitavo) dia de novembro de 2025, às 9h30, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos do IPSEL – CI/IPSEL de maneira presencial. Participaram da reunião os membros do Comitê de Investimentos Stephany Saturno Clemente, Bianca Cristina Gomes e Denis Alexandre Ferreira da Silva nomeados pela Portaria 832/2025. Com todos reunidos à reunião foi iniciada com a leitura da ata anterior a qual foi aprovada por todos os presentes. Em seguida foi falado sobre a participação de Jeffersson e de Stephany no curso “Conexão RPPS”, realizado em Recife-PE nos dias 06 e 07 de novembro o qual abordou temas relevantes para a gestão previdenciária do RPPS. Foi apresentada e lida pelos membros a nova Lei Complementar Municipal nº 71/2025, a qual introduziu na legislação previdenciária do Município de Lajedo a alíquota de contribuição suplementar destinada ao equacionamento do déficit financeiro e atuarial do Instituto. Esclareceu-se que a referida lei estabeleceu a alíquota suplementar de 17% para o exercício de 2025, com aplicação a partir de novembro, e de 35% para o período de 2026 a 2047. Logo após, foi apresentado o relatório do desempenho dos investimentos do mês de outubro o qual o patrimônio do Instituto somou o total de R\$ 179.330,13, sendo R\$ 149.654,61 aplicados em investimentos e R\$ 29.675,52 mantidos em disponibilidade. Foi registrada uma rentabilidade de 1,27% sobre o patrimônio total e permaneceu 100% concentrada no fundo Caixa Brasil IRF-M 1 TP FI RF. As aplicações ficaram em conformidade com a Política de Investimentos e com a legislação aplicável ao RPPS. O fundo de investimento possui liquidez D+0 que traz de uma segurança na capacidade de atendimento às necessidades de desembolso do Instituto e por ser um fundo composto por títulos públicos federais, o risco de crédito é considerado baixo. Com base na análise do relatório realizada, o Comitê recomendou manter a estratégia atual. Durante a reunião, também foi apresentado o panorama econômico referente ao mês de novembro de 2025. Informou-se que a economia brasileira mostrou leve melhora, com inflação desacelerando e com um mercado de trabalho aquecido. A taxa Selic foi mantida em 15% ao ano, refletindo a postura cautelosa do Banco Central. No cenário internacional, os Estados Unidos reduziram juros, enquanto Europa apresentou sinais de recuperação e China manteve ritmo fraco de atividade. Em relação aos investimentos, foi destacado que a maioria dos índices registrou desempenho positivo no mês, superando a meta atuarial. Índices de renda fixa, como o IRF-M 1, apresentaram bom resultado, contribuindo para o desempenho da carteira. Em seguida, foram apresentadas informações referentes à folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do mês de outubro, bem como os aportes destinados à cobertura da insuficiência




RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

 Outubro/2025

LEMA



Patrimônio
R\$ 179.330,13

Rentabilidade
Mês 1,27%
Acum. 12,04%

Meta
Mês 0,49%
Acum. 8,00%

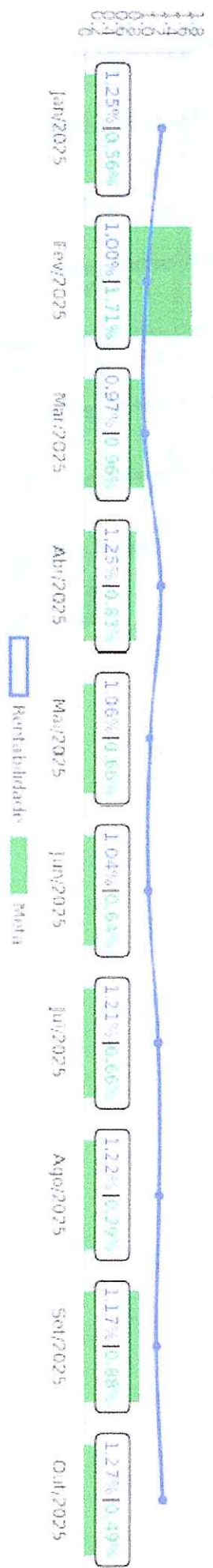
Gap
Mês 0,78p.p.
Acum. 4,04p.p.

VaR_{1,252}
0,09%

Evolução do Patrimônio



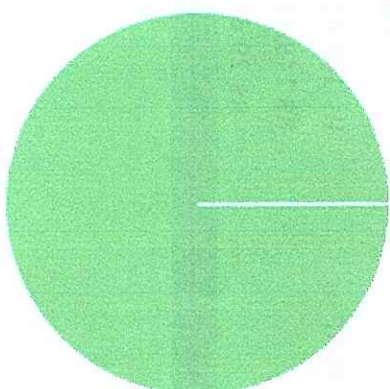
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



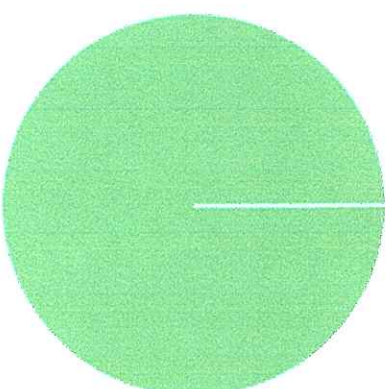
Carteira - Outubro/2025

unoapp.com.br

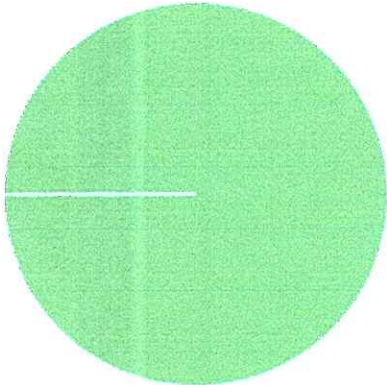
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 149.654,61	
Total	100,00%	R\$ 149.654,61	



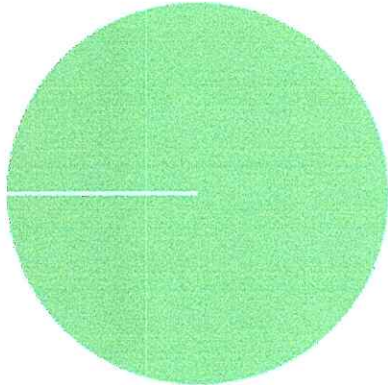
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7,1 "b"	100,00%	R\$ 149.654,61	
Total	100,00%	R\$ 149.654,61	



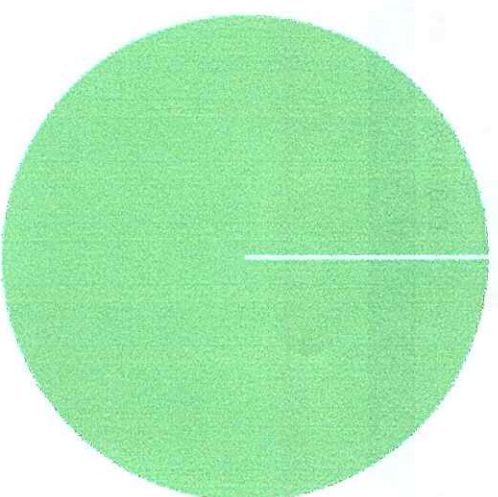
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	100,00%	R\$ 149.654,61	
Total	100,00%	R\$ 149.654,61	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	100,00%	R\$ 149.654,61	
Total	100,00%	R\$ 149.654,61	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	100,00%	R\$ 149,654,61	
Total	100,00%	R\$ 149,654,61	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 149.654,61	
Total	100,00%	R\$ 149.654,61	

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 149.654,61	100.00%	-	-	-
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Fixa		R\$ 149.654,61	100,00%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Variável		R\$ 0,00	0,00%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025	IPCA + 4,95% a.a.					
Janeiro	R\$ 165.514,35	R\$ 201.995,67	0,56%	R\$ 1.896,07	1,25%	0,69p.p.
Fevereiro	R\$ 201.995,67	R\$ 174.701,74	1,71%	R\$ 1.874,50	1,00%	-0,72p.p.
Março	R\$ 174.701,74	R\$ 203.556,63	0,96%	R\$ 1.438,40	0,97%	0,01p.p.
Abril	R\$ 203.556,63	R\$ 312.965,35	0,83%	R\$ 2.079,97	1,25%	0,41p.p.
Maio	R\$ 312.965,35	R\$ 169.753,88	0,66%	R\$ 1.624,72	1,06%	0,40p.p.
Junho	R\$ 169.753,88	R\$ 305.750,45	0,64%	R\$ 1.827,72	1,04%	0,39p.p.
Julho	R\$ 305.750,45	R\$ 175.253,82	0,66%	R\$ 2.027,56	1,21%	0,54p.p.
Agosto	R\$ 175.253,82	R\$ 209.440,60	0,29%	R\$ 2.259,46	1,22%	0,93p.p.
Setembro	R\$ 209.440,60	R\$ 306.617,11	0,88%	R\$ 2.036,30	1,17%	0,29p.p.
Outubro	R\$ 306.617,11	R\$ 179.330,13	0,49%	R\$ 1.974,39	1,27%	0,78p.p.
Total	R\$ 306.617,11	R\$ 179.330,13	8,00%	R\$ 19.039,09	12,04%	4,04p.p.
2024	IPCA + 4,86% a.a.					
Janeiro	R\$ 205.420,65	R\$ 167.742,29	0,82%	R\$ 1.119,14	0,91%	0,10p.p.
Fevereiro	R\$ 167.742,29	R\$ 167.218,20	1,23%	R\$ 1.073,04	0,74%	-0,48p.p.
Março	R\$ 167.218,20	R\$ 170.759,98	0,56%	R\$ 1.090,84	0,80%	0,24p.p.
Abril	R\$ 170.759,98	R\$ 186.157,65	0,78%	R\$ 789,61	0,58%	-0,19p.p.
Maio	R\$ 186.157,65	R\$ 195.337,20	0,86%	R\$ 1.012,99	0,76%	-0,10p.p.
Junho	R\$ 195.337,20	R\$ 179.289,59	0,61%	R\$ 1.152,59	0,61%	0,00p.p.
Julho	R\$ 179.289,59	R\$ 156.903,71	0,78%	R\$ 1.243,66	0,93%	0,15p.p.
Agosto	R\$ 156.903,71	R\$ 160.014,23	0,38%	R\$ 1.237,01	0,75%	0,37p.p.
Setembro	R\$ 160.014,23	R\$ 344.558,55	0,84%	R\$ 1.121,77	0,81%	-0,03p.p.

Outubro	R\$ 344.558,55	R\$ 179.639,53	0,96%	R\$ 1.172,69	0,83%	-0,13p.p.
Novembro	R\$ 179.639,53	R\$ 178.152,42	0,79%	R\$ 867,94	0,55%	-0,24p.p.
Dezembro	R\$ 178.152,42	R\$ 165.514,35	0,92%	R\$ 1.765,77	0,69%	-0,22p.p.
Total	R\$ 178.152,42	R\$ 165.514,35	9,93%	R\$ 13.647,05	9,33%	-0,60p.p.
2023	IPCA + 4,71% a.a.					
Janeiro	R\$ 2.197.897,77	R\$ 1.889.320,33	0,91%	R\$ 22.346,72	1,12%	0,21p.p.
Fevereiro	R\$ 1.889.320,33	R\$ 1.672.887,63	1,22%	R\$ 15.483,41	0,97%	-0,26p.p.
Março	R\$ 1.672.887,63	R\$ 1.459.539,76	1,09%	R\$ 17.456,64	1,21%	0,11p.p.
Abril	R\$ 1.459.539,76	R\$ 1.458.029,44	0,99%	R\$ 11.447,77	0,84%	-0,16p.p.
Maiο	R\$ 1.458.029,44	R\$ 1.018.609,56	0,61%	R\$ 12.573,18	1,12%	0,51p.p.
Junho	R\$ 1.018.609,56	R\$ 761.734,30	0,30%	R\$ 8.675,24	1,53%	1,23p.p.
Julho	R\$ 761.734,30	R\$ 421.836,85	0,50%	R\$ 6.210,39	0,98%	0,47p.p.
Agosto	R\$ 421.836,85	R\$ 148.890,44	0,61%	R\$ 3.428,44	0,87%	0,25p.p.
Setembro	R\$ 148.890,44	R\$ 155.990,77	0,64%	R\$ 310,63	0,04%	-0,60p.p.
Outubro	R\$ 155.990,77	R\$ 149.001,08	0,62%	R\$ 673,26	0,39%	-0,23p.p.
Novembro	R\$ 149.001,08	R\$ 159.750,39	0,66%	R\$ 1.399,33	0,98%	0,31p.p.
Dezembro	R\$ 159.750,39	R\$ 205.420,65	0,94%	R\$ 633,48	0,89%	-0,06p.p.
Total	R\$ 159.750,39	R\$ 205.420,65	9,55%	R\$ 100.638,49	11,48%	1,93p.p.
2022	IPCA + 5,04% a.a.					
Janeiro	R\$ 7.080.418,81	R\$ 6.424.781,00	0,95%	R\$ 93.911,92	1,38%	0,43p.p.
Fevereiro	R\$ 6.424.781,00	R\$ 6.144.282,86	1,42%	R\$ 26.550,97	0,43%	-0,99p.p.
Março	R\$ 6.144.282,86	R\$ 5.819.670,41	2,03%	R\$ 111.348,39	1,74%	-0,29p.p.
Abril	R\$ 5.819.670,41	R\$ 5.075.933,33	1,47%	R\$ -5.902,17	-0,19%	-1,66p.p.

Maio	R\$ 5.075.933,33	R\$ 5.157.742,25	0,88%	R\$ 55.132,26	1,05%	0,17p.p.
Junho	R\$ 5.157.742,25	R\$ 4.797.398,95	1,08%	R\$ 12.162,99	0,28%	-0,80p.p.
Julho	R\$ 4.797.398,95	R\$ 3.855.655,69	-0,27%	R\$ 20.920,96	0,62%	0,89p.p.
Agosto	R\$ 3.855.655,69	R\$ 3.423.758,70	0,05%	R\$ 21.666,54	0,52%	0,47p.p.
Setembro	R\$ 3.423.758,70	R\$ 2.954.204,24	0,12%	R\$ 19.431,05	0,67%	0,55p.p.
Outubro	R\$ 2.954.204,24	R\$ 2.504.052,63	1,00%	R\$ 30.773,84	1,13%	0,13p.p.
Novembro	R\$ 2.504.052,63	R\$ 2.336.765,37	0,82%	R\$ 18.343,87	0,88%	0,06p.p.
Dezembro	R\$ 2.336.765,37	R\$ 2.197.897,77	1,03%	R\$ 23.978,18	1,15%	0,12p.p.
Total	R\$ 2.336.765,37	R\$ 2.197.897,77	11,12%	R\$ 428.318,80	10,07%	-1,05p.p.
2021	IPCA + 5.16% a.a.					
Janeiro	R\$ 10.413.771,12	R\$ 9.645.941,82	0,67%	R\$ -72.959,93	-0,72%	-1,39p.p.
Fevereiro	R\$ 9.645.941,82	R\$ 9.352.823,14	1,28%	R\$ -108.415,53	-1,15%	-2,43p.p.
Março	R\$ 9.352.823,14	R\$ 9.139.019,62	1,35%	R\$ 63.476,51	0,71%	-0,64p.p.
Abril	R\$ 9.139.019,62	R\$ 9.047.329,95	0,73%	R\$ 73.778,58	0,82%	0,09p.p.
Maio	R\$ 9.047.329,95	R\$ 8.845.361,79	1,25%	R\$ 113.830,47	1,27%	0,02p.p.
Junho	R\$ 8.845.361,79	R\$ 8.577.856,80	0,95%	R\$ -14.498,70	-0,15%	-1,10p.p.
Julho	R\$ 8.577.856,80	R\$ 8.236.357,32	1,38%	R\$ -23.627,49	-0,33%	-1,71p.p.
Agosto	R\$ 8.236.357,32	R\$ 7.952.033,71	1,29%	R\$ -10.750,93	-0,10%	-1,39p.p.
Setembro	R\$ 7.952.033,71	R\$ 7.622.785,82	1,58%	R\$ -41.003,89	-0,57%	-2,15p.p.
Outubro	R\$ 7.622.785,82	R\$ 7.277.661,79	1,67%	R\$ -35.420,58	-0,49%	-2,16p.p.
Novembro	R\$ 7.277.661,79	R\$ 7.125.031,08	1,37%	R\$ 82.672,91	1,13%	-0,24p.p.
Dezembro	R\$ 7.125.031,08	R\$ 7.080.418,81	1,15%	R\$ 63.128,32	0,92%	-0,23p.p.
Total	R\$ 7.125.031,08	R\$ 7.080.418,81	15,74%	R\$ 90.209,74	1,32%	-14,42p.p.

IPSEL

Rentabilidade dos ativos - Outubro/2025

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE			
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)24 meses (%)	Início (%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	-	-	9,11%	5,04%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	-	-	9,34%	12,73%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	-	8,14%	6,88%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,85%	9,76%	10,59%	20,06%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	-	-	8,53%	12,35%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	0,63%	-2,25%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	7,85%	10,86%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	-	-	-	-6,96%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	-	-	9,48%	11,10%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS...	15.154.441/0001-15	-	-	-11,66%	-8,32%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	-	-	-	1,57%
CAIXA ALIANÇA TP FI RF	05.164.358/0001-73	-	-	-	1,34%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	05.900.798/0001-41	-	-	2,90%	-1,12%
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	-	-	-	12,24%

As informações aqui apresentadas são apenas para fins informativos e não devem ser utilizadas como base para qualquer decisão de investimento. A responsabilidade pela interpretação e utilização das informações é do usuário. A UNICAP não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso das informações aqui apresentadas. A UNICAP não é uma instituição financeira e não oferece produtos ou serviços financeiros. A UNICAP é uma empresa de consultoria e assessoria em gestão de recursos humanos e de pessoal. A UNICAP não é uma instituição financeira e não oferece produtos ou serviços financeiros. A UNICAP é uma empresa de consultoria e assessoria em gestão de recursos humanos e de pessoal.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
Total Públicos						R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Privados						R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global						R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (NaN%)

Panorama Econômico

Nov/2025

Em outubro, a economia brasileira apresentou inflação em desaceleração, mercado de trabalho aquecido e Selic mantida em 15% a.a.. Nos Estados Unidos, o Fed reduziu juros em meio à moderação da atividade. A zona do euro apresentou avanço no setor de serviços, enquanto a China continua com atividade econômica fraca

NO BRASIL

A economia brasileira apresentou sinais mistos em outubro. Os indicadores de atividade mostraram leve melhora, embora os principais setores ainda operem abaixo do nível de expansão. O PMI de Serviços avançou de 46,3 para 47,7 pontos, enquanto o PMI Industrial subiu de 46,5 para 48,2 pontos, ambos abaixo da linha de 50 que separa crescimento de retração. O resultado indica uma retração de menor intensidade da atividade, em um contexto de demanda enfraquecida, crédito caro e custos elevados. Apesar disso, observou-se um leve aumento na geração de empregos e um otimismo cauteloso das empresas para os próximos meses.

O mercado de trabalho manteve desempenho robusto e segue sendo um dos principais pilares de sustentação da economia. A taxa de desocupação ficou em 5,6% no trimestre encerrado em setembro, repetindo a mínima histórica da série iniciada em 2012. O contingente de desocupados recuou para 6,0 milhões de pessoas, enquanto a população ocupada atingiu 102,4 milhões. O emprego formal registrou alta de 2,7% em relação ao mesmo período de 2024, totalizando 39,2 milhões de trabalhadores com carteira assinada. O rendimento médio real habitual atingiu R\$ 3.507, maior valor da série histórica, impulsionando a massa salarial, que chegou a R\$ 354,6 bilhões, alta de 5,5% em 12 meses.

A confiança do consumidor também mostrou melhora, refletindo a resiliência do mercado de trabalho e o alívio inflacionário recente. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC), calculado pelo FGV IBRE, avançou 1,0 ponto em outubro, para 88,5 pontos, enquanto a média móvel trimestral subiu para 87,4. O avanço foi sustentado pela percepção mais favorável sobre a situação econômica atual e pelas expectativas para os próximos meses, sobretudo entre as famílias de menor renda.

No campo fiscal, o quadro segue pressionado, com leve deterioração dos indicadores. Em setembro, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 17,5 bilhões, em linha com as expectativas de mercado. O resultado refletiu saldo negativo de R\$ 14,9 bilhões no governo central e de R\$ 3,5 bilhões nos estados e municípios, parcialmente compensado por superávit de R\$ 1,0 bilhão nas estatais. A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) subiu para 78,1% do PIB, enquanto a Dívida Líquida do Setor Público (DLSP) atingiu 64,8%, influenciadas, entre outros fatores, pelos juros nominais elevados e pela variação cambial.

Em relação à inflação, o IPCA avançou 0,09% em outubro, desacelerando após 0,48% em setembro, acumulando 4,68% em 12 meses. O resultado foi influenciado pela queda de 2,39% na energia elétrica residencial, em razão da troca da bandeira vermelha patamar 2 pela patamar 1, o que levou o grupo Habitação a recuar 0,30%, impactando o índice geral em -0,05 p.p.. Em contrapartida, Saúde e cuidados pessoais apresentou alta de 0,41%, impulsionado por artigos de higiene e planos de saúde, e impactou em 0,06 p.p., enquanto Despesas pessoais subiu 0,45%, impactando em 0,05 p.p..

Diante desse contexto, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano, decisão unânime e alinhada às expectativas do mercado. Na ata da reunião, o colegiado reforçou o tom cauteloso da política monetária, destacando as incertezas fiscais, o ambiente internacional ainda adverso e as pressões inflacionárias persistentes. Embora as leituras recentes de inflação indiquem arrefecimento, o Copom avaliou que as expectativas permanecem desancoradas e que a convergência da inflação à meta exigirá a manutenção dos juros em patamar significativamente contracionista por período prolongado. A autoridade monetária reiterou o compromisso com a estabilidade de preços e sinalizou que não hesitará em retomar o ciclo de alta caso o cenário inflacionário volte a se deteriorar.

Mesmo com o cenário global de cautela, o ingresso de investimento direto no país registrou forte avanço. Em setembro, o fluxo somou US\$ 10,6 bilhões, acima das estimativas do mercado e o melhor resultado mensal do ano. No acumulado em 12 meses, o montante atingiu US\$ 75,8 bilhões, o equivalente a 3,5% do PIB. O desempenho reflete o interesse contínuo de investidores estrangeiros no Brasil, sustentado por fatores como o diferencial de juros elevado e as oportunidades em setores estratégicos da economia.

NO MUNDO

Em outubro, o Federal Reserve reduziu novamente a taxa básica de juros em 0,25 p.p., para o intervalo de 3,75% a 4,00% ao ano, no segundo corte consecutivo de 2025. A decisão refletiu o arrefecimento gradual do mercado de trabalho norte-americano, ainda que a inflação permaneça acima da meta de 2%. Em comunicado, o FOMC destacou que o processo desinflacionário segue incompleto e requer prudência na condução da política monetária. O movimento reforçou o viés de flexibilização gradual da política monetária, contribuindo para o fechamento das taxas dos Treasuries de longo prazo e pode favorecer ativos de risco em um ambiente global de elevada incerteza.

O mercado de trabalho norte-americano apresentou sinais de enfraquecimento no fim de outubro. Segundo a ADP, o setor privado perdeu 11,2 mil vagas nas últimas quatro semanas do mês, evidenciando queda do dinamismo na criação de empregos. Destaca-se também que a paralisação do governo federal (government shutdown), iniciada no início de outubro, suspendeu a divulgação de indicadores relevantes, como o payroll, reduzindo o acesso a dados e aumentando a incerteza sobre a condução da política econômica.

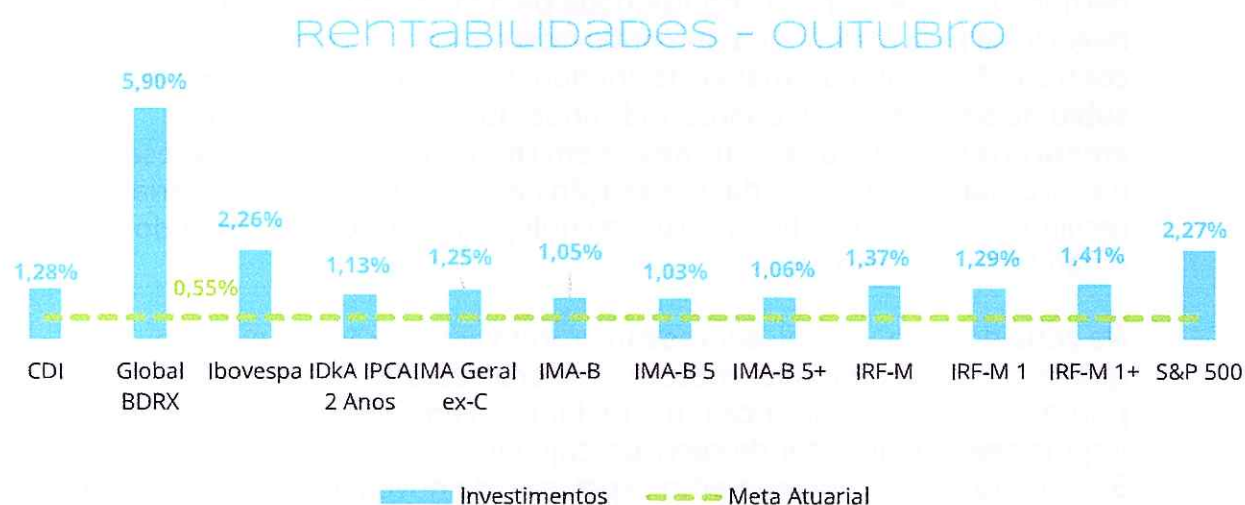
Entre os indicadores de atividade, o PMI Industrial dos Estados Unidos subiu de 52,0 para 52,5 pontos em outubro, sinalizando expansão do setor manufatureiro e o crescimento mais rápido da demanda por bens em 20 meses, segundo a S&P Global. Apesar do resultado positivo, o relatório destacou o impacto das tarifas sobre exportações e o aumento dos custos de produção. Já o PMI de Serviços avançou de 54,2 para 54,8, demonstrando expansão impulsionada pelo maior volume de novos negócios e pela melhora da demanda interna, embora o ritmo de contratações tenha permanecido contido. Com isso, o PMI Composto subiu de 53,9 para 54,6 pontos, indicando que a economia norte-americana iniciou o quarto trimestre em ritmo de crescimento. Apesar das pressões de custos e da moderação nas expectativas empresariais, a resiliência dos setores financeiro e tecnológico continua sustentando o dinamismo da atividade.

Na zona do euro, os indicadores mostraram aceleração no início do quarto trimestre. O PMI Composto do bloco subiu de 51,2 para 52,5 pontos em outubro, alcançando o maior nível em 29 meses. O avanço foi impulsionado pelo setor de serviços, cujo índice passou de 51,3 para 53,0 pontos, refletindo aumento expressivo de novos pedidos e melhora das condições de demanda. Em contrapartida, o setor industrial manteve desempenho enfraquecido, com estabilidade na produção e continuidade na redução de empregos. A retomada do setor de serviços, aliada à moderação dos custos de insumos, reforça o cenário de recuperação gradual da economia europeia, ainda desafiada pelas incertezas externas e pela lenta normalização do comércio global.

Na China, a atividade industrial voltou a recuar em outubro, refletindo a fraqueza da demanda doméstica e o impacto das tarifas comerciais. O PMI Industrial caiu de 49,8 para 49,0, abaixo das projeções de mercado, marcando o sétimo mês consecutivo em território contracionista. O PMI não manufatureiro avançou levemente, de 50,0 para 50,1, indicando expansão marginal no setor de serviços, enquanto o PMI Composto recuou de 50,6 para 50,0 pontos, sinalizando estagnação da atividade econômica.

No campo geopolítico, o mês de outubro foi marcado por avanços diplomáticos e alívio parcial nas tensões comerciais globais. Destacaram-se os acordos firmados entre os EUA e a China e entre os EUA e o Japão, que preveem redução gradual de tarifas e cooperação em setores estratégicos, como tecnologia e energia. O entendimento com a China incluiu a diminuição de tarifas sobre produtos industriais e agrícolas, enquanto o acordo com o Japão estabeleceu condições preferenciais para bens de alta tecnologia e novos programas de investimento bilateral. Paralelamente, Brasil e Estados Unidos avançaram nas tratativas voltadas à ampliação do comércio e à atração de investimentos, fortalecendo o diálogo entre os dois países. Esses movimentos indicam uma reconfiguração gradual das relações comerciais internacionais, com diversificação de parcerias e possível redução de barreiras em meio a um ambiente de incerteza global.

INVESTIMENTOS



Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

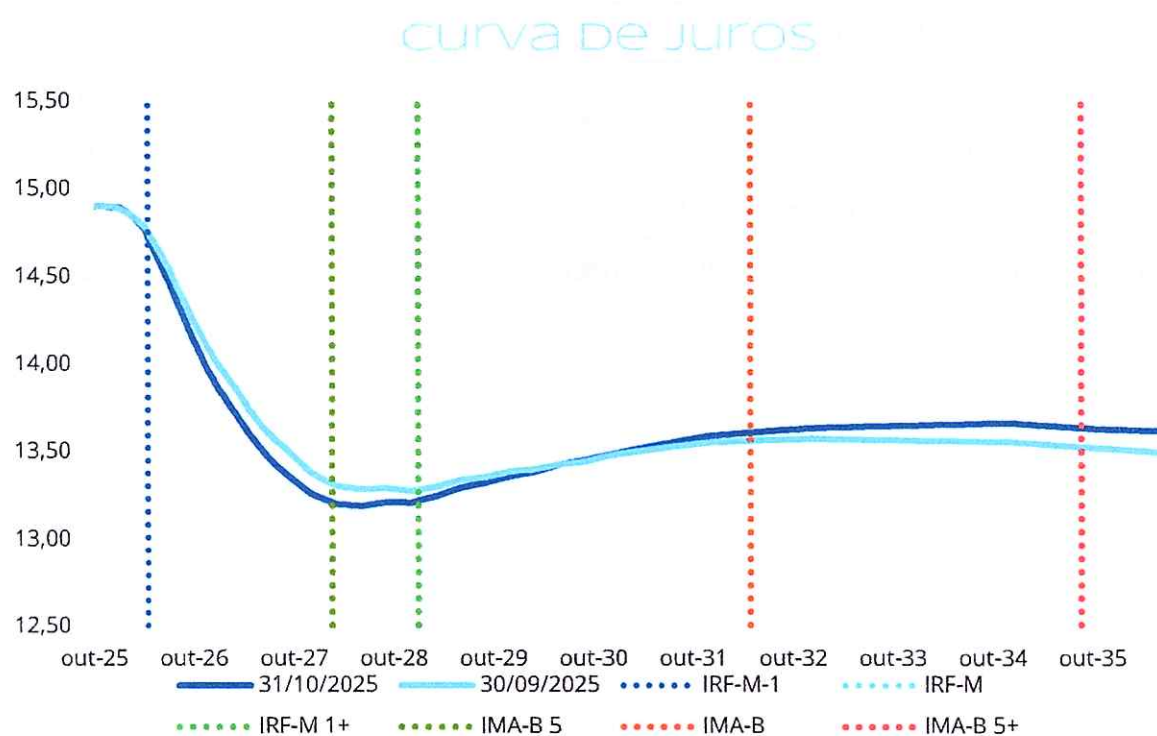
O mês de outubro registrou desempenho positivo nos principais índices de mercado, sustentado pelo aumento do apetite por risco, que reflete fatores como o ciclo de afrouxamento monetário global. Todos os indicadores encerraram o mês em alta, com rentabilidades superiores à meta atuarial.

O Global BDRX (5,90%) e o S&P 500 (2,27%) foram os destaques do mês, acompanhando a valorização das bolsas globais. No que se refere aos BDR, o resultado positivo foi impulsionado também pela valorização do dólar frente ao real no período. No cenário doméstico, o Ibovespa avançou 2,26%, refletindo a expectativa de queda de juros para o início de 2026 e os balanços corporativos positivos, em especial, a Vale (VALE3) surpreendeu o mercado com lucro acima das projeções, somando-se ao bom desempenho de empresas e reaproximações diplomáticas entre Brasil e EUA.

No segmento de renda fixa, os índices prefixados se destacaram, ainda que os atrelados à inflação também tenham superado a meta. Destaca-se que os índices de maior duration apresentaram desempenho marginalmente superior aos mais curtos.

Entre os ativos de perfil conservador, o CDI (1,28%) e o IRF-M 1 (1,29%) seguiram em trajetória consistente, confirmando a atratividade das estratégias em um cenário de juros elevados.

CONCLUSÕES



Fonte: Comdinheiro. Elaboração: LEMA

Em outubro observou-se um recuo da parte curta da curva e uma abertura em vértices mais longos, apesar de não ter ocorrido movimento de grande intensidade. A leitura de que a política monetária seguirá vigilante até que haja sinais mais claros de desinflação e a trajetória prospectiva da Selic indicada para os próximos anos são fatores que têm influenciado as expectativas do mercado e, consequentemente, a dinâmica da curva de juros.

Enquanto o fechamento concentrou-se nos vencimentos mais curtos, a partir de 2026, amparado pelo consenso de início de cortes entre o primeiro e o segundo trimestre, a parte longa seguiu pressionada por fatores como os fundamentos do quadro fiscal e dados recentes da dívida pública, que podem ser intensificados com a aproximação do calendário eleitoral.

Mesmo com o resultado favorável dos ativos em outubro, o ambiente econômico segue incerto, refletindo especialmente a condução das políticas fiscal e monetária. Diante disso, consideramos prudente preservar estratégias de perfil conservador, alocando parcela relevante da carteira em ativos que se beneficiam do elevado patamar de juros, mantendo desempenho aderente à meta atuarial, como fundos referenciados ao CDI e IRF-M 1. Além disso, a aquisição direta de títulos públicos e privados com marcação na curva segue como destaque, proporcionando um alinhamento entre retorno atrativo e previsibilidade para a carteira.

BRASIL	2025	2026	2027
PIB (% de crescimento real)	2,16	1,78	1,88
IPCA (em %)	4,55	4,20	3,80
IGP-M (em %)	-0,22	4,08	4,00
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	5,41	5,50	5,50
Taxa Selic (final do ano – em %)	15,00	12,25	10,50
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA – em %)	9,99	7,72	6,45

Fonte: Focus (11/08/2025)

ELABORAÇÃO*Davi Nascimento**Eduarda Benício***REVISÃO***Felipe Mafuz**Matheus Crisóstomo***DIAGRAMAÇÃO***Ramon Alves***AVISO LEGAL**

Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.

A LEMA Economia & Finanças ("LEMA") não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.

24º Reunião Ordinária Comitê de Investimentos – IPSEL



Folha de Pagamento - 2025

Aposentados e Pensionistas

MÊS	APOSENTADOS	PENSIONISTAS	APORTES
JANEIRO	R\$ 1.410.398,89	R\$ 147.636,97	R\$ 473.766,74
FEVEREIRO	R\$ 1.410.398,89	R\$ 147.636,97	R\$ 478.300,51
MARÇO	R\$ 1.514.631,57	R\$ 148.069,61	R\$ 592.733,70
ABRIL	R\$ 1.663.725,25	R\$ 152.198,59	R\$ 653.944,11
MAIO	R\$ 1.531.204,49	R\$ 164.281,56	R\$ 636.052,83
JUNHO	R\$ 1.537.794,24	R\$ 155.928,88	R\$ 579.759,17
JULHO	R\$ 1.551.785,90	R\$ 155.928,88	R\$ 635.122,02
AGOSTO	R\$ 1.554.339,15	R\$ 161.049,02	R\$ 619.467,64
SETEMBRO	R\$ 1.572.470,75	R\$ 163.275,42	R\$ 682.897,69
OUTUBRO	R\$ 1.576.174,37	R\$ 162.162,22	R\$ 5.352.044,41
TOTAL	R\$ 15.322.923,50	R\$ 1.558.168,12	R\$ 10.704.088,82

ARRECADACÕES - 2025

MÊS	CÂMARA	FMIAS	FMS	PML	EDUCAÇÃO	TOTAL	APORTE
JANEIRO	R\$ 6.602,67	R\$ 18.212,46	R\$ 227.659,09	R\$ 97.820,63	R\$ 705.547,23	R\$ 350.294,85	R\$ 473.766,74
FEVEREIRO	R\$ 6.602,67	R\$ 16.314,75	R\$ 210.358,34	R\$ 96.639,93	R\$ 694.862,96	R\$ 329.915,69	R\$ 478.300,51
MARÇO	R\$ 6.602,67	R\$ 16.500,28	R\$ 212.128,08	R\$ 97.090,72	R\$ 709.928,45	R\$ 332.321,75	R\$ 592.733,70
ABRIL	R\$ 6.602,68	R\$ 17.610,87	R\$ 211.972,42	R\$ 93.851,11	R\$ 784.453,55	R\$ 330.037,08	R\$ 653.944,11
MAIO	R\$ 6.602,68	R\$ 17.610,87	R\$ 211.639,95	R\$ 94.050,59	R\$ 701.864,90	R\$ 329.904,09	R\$ 636.052,83
JUNHO	R\$ 6.659,31	R\$ 18.248,43	R\$ 211.526,15	R\$ 93.266,67	R\$ 697.327,55	R\$ 329.700,56	R\$ 579.759,17
JULHO	R\$ 6.659,31	R\$ 20.031,62	R\$ 209.288,53	R\$ 93.339,85	R\$ 693.309,64	R\$ 329.319,31	R\$ 635.122,02
AGOSTO	R\$ 6.659,31	R\$ 20.031,62	R\$ 209.926,10	R\$ 94.006,42	R\$ 689.153,18	R\$ 330.623,45	R\$ 619.467,64
SETEMBRO	R\$ 6.659,31	R\$ 21.252,18	R\$ 209.522,30	R\$ 91.873,45	R\$ 687.982,83	R\$ 329.307,24	R\$ 655.787,75
OUTUBRO	R\$ 6.659,31	R\$ 19.426,82	R\$ 210.032,35	R\$ 92.043,47	R\$ 675.036,50	R\$ 328.161,95	R\$ 682.897,69
NOVEMBRO							
DEZEMBRO							
13º SALÁRIO							
TOTAL	R\$ 66.309,92	R\$ 185.239,90	R\$ 2.124.053,31	R\$ 943.982,84	R\$ 7.039.466,79	R\$ 3.319.585,97	R\$ 6.007.832,16

Receitas de Contribuições



RECEITA DE CONTRIBUIÇÕES	JANEIRO - OUTUBRO
Contribuição do Servidor - Prefeitura Municipal	R\$ 314.661,00
Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Saúde	R\$ 708.016,49
Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Ação Social	R\$ 61.746,73
Contribuição do Servidor - Câmara Municipal	R\$ 22.103,20
Contribuição do Servidor - Fundo Municipal de Educação	R\$ 2.346.486,15
Contribuição do Servidor Civil Ativo - Pessoal Cedido	R\$ 58.049,29
Contribuição dos Inativos Cíveis para o RPPS	R\$ 406.522,06
Contribuição dos Pensionistas Cíveis para o RPPS	R\$ 4.691,44
Contribuição Patronal - Pessoal Cedido	R\$ 116.388,32

Receitas de Contribuições



RECEITA DE CONTRIBUIÇÕES		JANEIRO - OUTUBRO
Remuneração dos Recursos do RPPS	R\$	19.039,09
Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	R\$	397.841,98
Outras Receitas - RPPS	R\$	61.901,33
Contribuição Servidor - Multas e Juros	R\$	23,55
Contribuição Patronal - Prefeitura Municipal	R\$	629.321,84
Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Saúde	R\$	1.416.063,82
Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Ação Social	R\$	123.493,17
Contribuição Patronal - Câmara Municipal	R\$	44.206,72
Contribuição Patronal - Fundo Municipal de Educação	R\$	4.692.979,64
Contribuição Patronal - Multas e Juros	R\$	37,97

**LEI COMPLEMENTAR Nº 71/2025**

Estabelece o 'Plano de Amortização do Déficit Técnico Atuarial' de acordo com a portaria MF nº 1467/2022 - custo suplementar - do Instituto de Previdência Social do município de Lajedo/PE, mediante atualização anual e dá outras providências"

O **PREFEITO DO MUNICÍPIO DE LAJEDO**, Estado de Pernambuco, no uso das atribuições que lhe são conferidas pela Constituição da República Federativa do Brasil, pela Constituição do Estado de Pernambuco e pela Lei Orgânica Municipal, faz saber que o Poder Legislativo aprovou com emendas e Eu sanciono a seguinte Lei Complementar:

Art. 1º. Fica estabelecido o Plano de Amortização do Déficit Técnico Atuarial do Instituto de Previdência Social do Município de Lajedo, na forma de custo suplementar, da Patronal, até o ano de 2059, conforme plano de amortização do relatório da avaliação atuarial constante do Anexo I, para obter o equilíbrio atuarial nos termos da Lei nº 9.717/98, Portaria MPS nº 1467/2022.

Art. 2º. Os valores atualizados constante no Anexo I correspondem ao período de 01 de janeiro a 31 de dezembro de cada ano.

Art. 3º. O Plano de Amortização previsto no artigo anterior será reavaliado anualmente, observando-se o patrimônio do RPPS, a massa de servidores e a situação financeira do Município e do RPPS, observando-se as disposições da Lei Complementar Federal nº 9.717/98 e as disposições atuariais que garantam o equilíbrio financeiro e atuarial do sistema.

Art. 4º. As parcelas mensais possuem vencimento até o dia 10 (dez) de cada mês de competência, sendo que, após tal vencimento, o valor da parcela sofrerá atualização pelo índice IPCA e acréscimo de juros legais de 1% (um ponto percentual) ao mês até o do efetivo pagamento.



Art. 5º. Esta Lei entra em vigor na data da sua publicação.

Art. 6º. Revogam-se às disposições em contrário.

Palácio José Ferreira Rosa, em 05 de novembro de 2025.


ERIVALDO RODRIGUES AMORIM
PREFEITO

Certifico que o presente documento
foi publicado no quadro de avisos da
Prefeitura Municipal de Lajedo
Lajedo: 05 / 11 / 2025


Denis Alexandre Ferreira da Silva
Auxiliar Administrativo
Matricula: 7118135



ANEXO I

TABELA DE AMORTIZAÇÃO DO DÉFICIT TÉCNICO ATUARIAL DO IPSEL

(Tabela extraída do estudo atuarial)

ANO	C.S* (%)	APOORTE ANUAL (R\$)
2025	17,00%	0,00
2026	35,00%	0,00
2027	35,00%	5.590.576,76
2028	35,00%	5.682.753,59
2029	35,00%	5.875.580,83
2030	35,00%	5.056.462,28
2031	35,00%	5.391.631,54
2032	35,00%	6.819.055,86
2033	35,00%	7.153.195,26
2034	35,00%	7.516.938,79
2035	35,00%	7.767.767,02
2036	35,00%	7.954.267,48
2037	35,00%	8.168.065,68
2038	35,00%	8.558.477,82
2039	35,00%	8.813.117,51
2040	35,00%	8.909.832,52
2041	35,00%	8.990.552,53
2042	35,00%	9.167.572,17
2043	35,00%	9.479.896,17
2044	35,00%	9.697.671,20
2045	35,00%	9.771.234,92
2046	35,00%	9.862.317,51
2047	35,00%	9.037.001,24
2048	40,00%	9.120.469,83



ANO	C.S* (%)	APORTE ANUAL (R\$)
2049	40,00%	9.158.954,71
2050	40,00%	9.112.013,90
2051	40,00%	9.972.517,72
2052	40,00%	9.858.285,46
2053	40,00%	10.757.928,30
2054	40,00%	10.646.539,20
2055	40,00%	10.587.321,01
2056	40,00%	10.423.728,46
2057	45,00%	10.173.343,09
2058	45,00%	10.914.817,77
2059	45,00%	11.591.453,01