

ATA DA 12ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 18/12/2024.

Aos dezoito dias do mês de dezembro de dois mil e vinte e quatro às 9:30 (nove horas e trinta minutos) deu-se início a 12ª (décima segunda) Reunião Ordinária deste Comitê de Investimentos, na sede do IPREVI, localizado na Avenida dos Expedicionários, n.º 301, Centro, Itatiaia – RJ, convocada através da Carta/COMINIPREVI/017/2024. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Carolina Tavares de Lima, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, Edgar Soares de Aguiar e Ives Pereira Tavares, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). A Diretora Presidente, Sr.ª Alessandra Arantes Marques, iniciou a reunião saudando a todos e adentrou em seguida a pauta previamente agendada para o dia: **Apresentação do Relatório Analítico dos Investimentos, Competência: Novembro de 2024**, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado – Explanou sobre a Carteira Consolidada de Investimentos; Enquadramento e Política de Investimentos (renda fixa, renda variável e exterior); Enquadramento por Gestores; Retorno dos Investimentos e benchmarks de ativos no mês, Distribuição dos ativos por Administradores e por Sub-Segmentos, Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano, Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores, retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês, e também sobre o cenário econômico. Em seguida, apresentou o panorama econômico de outubro/2024, e Relatório Nossa Visão elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 16.12.2024. Destacou que ao longo da semana, teremos quarta feira reunião do FOMC para decisão de política monetária, em que o mercado espera que a autoridade monetária americana realize outro corte de 0,25% na Fed Funds Rate. Ainda nos Estados Unidos, teremos PMI (segunda feira), PIB do terceiro trimestre (quinta feira), e o núcleo do PCE, principal índice de inflação observado pelo FED (na sexta feira). Na Zona do Euro, contaremos com a divulgação do CPI de novembro, na quarta-feira. Na agenda doméstica, o principal destaque será o detalhamento da última reunião do COPOM, em que a ata a ser divulgada na terça feira, trará melhor sensibilidade sobre as discussões entre os diretores do COPOM. E quanto o Relatório Focus dessa semana, as projeções para 2024 apresentam-se da seguinte forma: Para o IPCA a projeção é de 4,89%. O PIB é 3,42%. Já a taxa de câmbio é R\$ 5,99. Quanto a Taxa Selic, a projeção é de 12,00%. Em seguida foi apresentado o **Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – Competência: novembro/2024**, e foi evidenciado que o valor global da carteira de investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia no mês em referência foi de R\$ 290.054.809,76 (duzentos e noventa milhões, cinquenta e quatro mil, oitocentos e nove reais e setenta e seis centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 163.061.650,33 (cento e sessenta e três milhões, sessenta e um mil, seiscentos e cinquenta reais e trinta e três centavos) representando 56,22% (cinquenta e seis, vinte e dois por cento) do patrimônio; em fundos de renda variável R\$ 74.654.628,55 (setenta e quatro milhões, seiscentos e cinquenta e quatro mil, seiscentos e vinte e oito reais e cinquenta e cinco centavos) representando 25,84% (vinte e cinco, oitenta e quatro por cento). Em fundos estruturados R\$ 28.978.170,64 (vinte e oito milhões, novecentos e setenta e oito mil cento e setenta reais e sessenta e quatro centavos) representando 9,99% (nove vírgula noventa e nove por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.405.400,00 (um milhão, quatrocentos e cinco mil e quatrocentos reais), representando 0,48% (zero, quarenta e oito por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 20.711.877,51 (vinte milhões, setecentos e onze mil, oitocentos e setenta e sete reais e cinquenta e um centavos), representando 7,14% (sete vírgula quatorze por cento). Em depósito à vista R\$ 943.082,73 (novecentos e quarenta e três mil e oitenta e dois reais e setenta e três centavos) representando 0,33% (zero vírgula trinta e três por cento). **Performance dos Investimentos** - A Carteira do IPREVI no mês de novembro fechou positiva em 0,35%, ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,76%. Na avaliação da performance dos investimentos do mês o retorno acumulado



foi de 5,98% frente à meta acumulada de 9,05%. Relatório de Riscos - Na análise e do Value at Risk - VaR, que, significa valor em risco, é um método de avaliação que calcula o risco da carteira de investimentos. No monitoramento do controle do risco de mercado dos ativos no mês de novembro risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 4,37%. Todos os ativos estão enquadrados de acordo com a política de investimentos. Na sequência foi realizada a Apresentação dos fundos **SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA (CNPJ 24.634.187/0001-43)** e **CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ 03.737.206/0001-97)**, com parecer positivo pela Consultoria de Investimentos. Posteriormente, na análise do mês de novembro foi identificado um pequeno desenquadramento passivo em função da performance da carteira, e com relação aos fundos com rentabilidade negativa, neste momento não serão realizados resgates. Posteriormente foi apresentado o comparativo da carteira elaborado pela RNS Invest, assim como a proposta de distribuição da mesma. Após análise e discussão, foi constatado que a proposta é inviável por centralizar grande parte dos recursos em uma única instituição, estando essa composição em desacordo com as determinações do PARECER SEI Nº 146/2024/MPS, que preconiza: " decisão de optar por um intermediário na aquisição de ativos de renda fixa emitidos por instituições financeiras bancárias ou na aquisição de cotas de fundos de investimentos deve ser o resultado de um processo decisório diligente, respeitando princípios éticos, legais e regulatórios, e sendo registrada de forma completa e transparente, a fim de garantir a conformidade, eficácia e responsabilidade na gestão dos recursos previdenciários, alinhando-se aos objetivos previdenciários e às melhores práticas de governança. Dessa forma, as classes de fundos de investimento ou os ativos financeiros emitidos por instituições financeiras que sejam objeto de aplicação direta pelos RPPS devem ter suas características, prestadores, emissores, taxas, retorno, custos e riscos analisados e comparados para motivar a decisão do investimento por esses regimes, e o regime próprio deve conferir total transparência e comprovar a conformidade do processo, cuja finalidade é garantir que os recursos das contribuições dos segurados e beneficiários e aqueles oriundos do orçamento público, por meio da contribuições e aportes a cargo do ente federativo, cumpram com sua finalidade para o pagamento dos benefícios do regime." Corroborando a este fato, alguns CDBs pertencem a instituições financeiras que não são elegíveis para emitir ativos nos termos do artigo 7, IV da Resolução CMN nº 4.963/2021 que preconiza sobre as instituições elegíveis para administrar gerir fundos de investimentos. Dessa forma, o comitê de investimentos opta por não realizar aportes nesses produtos. Após todas as exposições foi deliberado pelos membros do Comitê de Investimentos o encurtamento da carteira para proteção de patrimônio e atingimento da meta atuarial e recursos novos devem ser aportados em fundos atrelados ao CDI com melhor rentabilidade, e para diversificar os recursos já aplicados ficam autorizadas as seguintes movimentações: 1) Aplicar R\$ 2.000.000,00 no fundo de investimento MAG FI RENDA FIXA; 2) Aplicar na Caixa Econômica Federal R\$ 4.800.000,00 no fundo CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP; 3) Aplicar no fundo BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILIBRIO IS - R\$ 3.000.000,00; 4) Aplicar R\$ 14.000.000,00 no fundo SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA (CNPJ 24.634.187/0001-43) considerando que o parecer da consultoria foi positiva. 5) Fica autorizada o repasse de R\$ 230.000,00 para 1.ª Chamada de Capital do SPX SYN desenvolvimento de galpões logísticos Feeder Institucional FII. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) para as APRs de dezembro/2024 e janeiro de 2025 visando o custeio das despesas previdenciárias e administrativas da Autarquia. Diante de todo exposto, estando todos os relatórios conforme diretrizes da Política Anual de Investimentos e com as normas da Resolução CMN nº 4.963/2021 foi deliberada pela sua aprovação integral. Por fim, todos os membros presentes do Comitê de Investimentos manifestaram-se favoravelmente pela conformidade do parecer da 12.ª Reunião Ordinária. Nada mais havendo a ser tratado no dia, a Sr.ª Alessandra Arantes Marques deu por encerrada a reunião. Lavrada a presente ata e achada exata, a mesma vai assinada pelos membros presentes.

Edgar Soares de Aguiar, Jussara Tavares, Alessandra Arantes Marques, Rosalena Correia da Silva, Abner Elias, Carolina Tavares de Lima.