

ATA DA 1ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 21/01/2025.

Aos vinte e um dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e cinco às 10:00 (dez horas) deu-se início a 01ª (primeira) 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/001/2025. 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: Dezembro, 4º Trimestre e ano de 2024, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado, pelo consultor Bruno Leme, – 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 internacional. Discorreu sobre o crescimento econômico global, inflação e taxa de juros, acordo Mercosul e União Europeia. No cenário doméstico discorreu sobre o crescimento econômico, mercado de trabalho, câmbio. Apresentou o gráfico que está em linha com o relatório focus, sinalizando um aumento da taxa de juros para o exercício de 2025. Os preços de títulos públicos estão atrativos pagando mais que a meta atuarial. Em seguida, apresentou o panorama econômico de dezembro/2024, e Relatório Nossa Visão elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 20.01.2025. Destacou que ao longo da semana, os principais eventos ocorrerão na sexta feira com a divulgação do IPCA-15 referente ao mês de janeiro e a divulgação do índice PMI dos Estados Unidos do continente europeu. Com a piora da conjuntura econômica doméstica e a elevação da exigência do prêmio de risco pelo mercado em relação aos ativos emitidos domesticamente, as pontas longas da curva de juros se encontram com altíssima volatilidade, o que pode trazer risco demasiado e perdas financeiras para os RPPS. E quanto o Relatório Focus dessa semana, as projeções para 2025 apresentam-se da seguinte forma: Para o IPCA a projeção é de 5,08%. O PIB é 2,04%. Já a taxa de câmbio é R\$ 6,00. Quanto a Taxa Selic, a projeção é de 15,00%. Em seguida foi apresentado o **Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – Competência: Dezembro/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\$ 289.443.880,26 (duzentos e oitenta e nove milhões, quatrocentos e quarenta e três mil, oitocentos e oitenta reais e vinte e seis centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 166.691.002,25 (cento e sessenta e seis milhões, seiscentos e noventa e um mil e dois reais e vinte e cinco centavos) representando 57,59% (cinquenta e sete, cinquenta e nove por cento) do patrimônio; em fundos de renda variável R\$ 71.950.463,36 (setenta e um milhões, novecentos e cinquenta mil, quatrocentos e sessenta e três reais e trinta e seis centavos) representando 24,86% (vinte e quatro, oitenta e seis por cento). Em fundos estruturados R\$ 28.449.193,48 (vinte e oito milhões, quatrocentos e quarenta e nove mil, cento e noventa e três reais e quarenta e oito centavos) representando 9,83% (nove, oitenta e três por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.342.000,00 (um milhão, trezentos e quarenta e dois mil reais), representando 0,46% (zero, quarenta e seis por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 21.010.640,23 (vinte e um milhões, dez mil seiscentos e quarenta reais e vinte e três centavos), representando 7,26% (sete, vinte e seis por cento). Em depósito à vista R\$ 580,94 (quinhentos e oitenta reais e noventa e quatro centavos) representando 0,00% (zero, zero por cento). **Performance dos Investimentos** - A Carteira do IPREVI no mês de dezembro fechou negativa

(Handwritten signatures in blue ink)



em 0,92%, ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,93%. Na avaliação da performance dos investimentos do mês o retorno acumulado foi de 5,01% frente à meta acumulada de 10,06%. O não atingimento da meta atuarial foi causado pelo estresse das elevações das taxas de juros e alta da inflação no decorrer de 2024. A gestão dos recursos foi realizada de forma diligente, com aproveitamento das janelas de oportunidades, com aumento de exposição em títulos públicos, crédito privado e gestão Duration, redução da exposição em títulos de médio prazo. Foi realizado o aumento da exposição em títulos de curto prazo para proteção do patrimônio. Com relação a renda variável houve uma redução na exposição, no multimercado diminui a oscilação encaminhando para o fundo conservador, e fundos no exterior houve um aumento de aportes aproveitando os ganhos da bolsa no exterior. Ressaltou que as ações tomadas foram assertivas, e que para o exercício de 2025 é necessário diversificar os investimentos, aumentar o aporte em títulos públicos e renda variável. Para imunizar a carteira, deve-se utilizar o estudo ALM para aplicações em títulos públicos. Outra oportunidade é a aquisição de letras financeiras, que deve ser diversificada entre instituições. Em fundos no exterior, aumentar gradativamente sua exposição. Com relação a fundos atrelados à inflação, para proteção no curto prazo, a sugestão é CDI, letras financeiras e títulos públicos marcados na curva. 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 dezembro de 2024, risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 4,10%. Todos os ativos estão enquadrados de acordo com a política de investimentos. Foi realizada a apresentação do Relatório da Taxa de Administração para o exercício de 2025, que terá o valor global de R\$ 2.653.471,65. E o total acumulado até 31/12/2024 foi de R\$ 6.386.322,76. Após análise do relatório o mesmo foi aprovado e fica autorizado às movimentações pertinentes. Na sequência foi realizada a apresentação dos fundos Santander Institucional Premium FIC Renda Fixa Referenciado e Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP, e os mesmos foram aprovados pelos membros do COMINIPREVI. Após todas às 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 e títulos públicos com vencimento de até cinco anos marcados na curva. Realizar estudo para aquisição de letras financeiras. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) para as APRs de fevereiro 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 01.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.

Alessandra Arantes Marques, Justo Pereira Tavares, Alimereles de Andrade, Brallima Casca da Silva, Abim da Silva, Cardina Tavares de Lima.