



ATA DA 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 17/02/2025.

Aos dezessete dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco às 14:30 (catorze e trinta horas) deu-se início a 02ª (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/003/2025. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Hudson Valério Marcílio de Oliveira, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, Edgar Soares de Aguiar, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). O Sr. Ives Pereira Tavares justificou sua ausência, e apesar de ter convocado seu suplente o mesmo não pode comparecer. 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: janeiro de 2025, 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. No cenário doméstico discorreu sobre o crescimento econômico, mercado de trabalho, câmbio. Apresentou o gráfico que está em linha com o relatório focus, sinalizando uma redução na taxa de juros para o exercício de 2025. Apresentou o Relatório Nossa Visão elaborada pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 18.02.2025. Destacou que ao longo da semana, Ao longo da semana, o principal evento da agenda econômica no Brasil será a divulgação do IBC-Br de dezembro de 2024, na segunda feira. Já no exterior, a ata da reunião do FOMC referente à última reunião de política monetária será divulgada na quarta-feira, enquanto o índice PMI de fevereiro virá sexta feira. E quanto o Relatório Focus dessa semana, as projeções para 2025 apresentam-se da seguinte forma: Para o IPCA a projeção é de 5,58%. O PIB é 2,03%. 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: janeiro/2025** 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\$ 301.263.136,95 (trezentos e um milhões, duzentos e sessenta e três mil, cento e trinta e seis reais e noventa e cinco centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 167.995.055,72 (dezesseis bilhões, setecentos e noventa e nove milhões, quinhentos e cinco mil, quinhentos e setenta e dois reais) representando 54,64% (cinquenta e quatro, sessenta e quatro por cento) do patrimônio; em fundos de renda variável R\$ 74.607.175,77 (setenta e quatro milhões, seiscentos e sete mil cento e setenta e cinco reais e setenta e sete centavos) representando 24,34% (vinte e quatro, trinta e quatro por cento). Em fundos estruturados R\$ 34.895.667,94 (trinta e quatro milhões, oitocentos e noventa e cinco mil, seiscentos e sessenta e sete reais e noventa e quatro centavos) representando 13,30% (treze, trinta por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.717.162,55 (um milhão, setecentos e dezessete mil, cento e sessenta e dois reais e cinquenta e cinco centavos), representando 0,56% (zero, cinquenta e seis por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 20.736.778,62 (vinte milhões, setecentos e trinta e seis mil setecentos e setenta e oito reais e sessenta e dois centavos), representando 6,77% (seis, setenta e sete por cento). Em depósito à vista R\$ 1.218.289,03 (um milhão, duzentos e dezoito mil, duzentos e oitenta e nove reais e três centavos). **Performance dos Investimentos** - A Carteira do IPREVI no mês de janeiro fechou positiva em 1,83%, ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,59%.

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, o risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 4,01%. Foi apresentado também Parecer Técnico que faz uma análise referente à aquisição de Letras Financeiras emitida pelas instituições financeiras da Caixa Econômica Federal e Banco Daycoval, destacando, as principais características desse produto de investimento, com ênfase no emissor, e classificações de risco de crédito. Concluiu, após a avaliação rigorosa de rating e taxas, essas opções em Letras Financeiras atendem ao perfil de risco e aos objetivos do fundo, sendo perfeitamente compatíveis com as estratégias de alocação de ativos do RPPS. Seguindo as pautas agendadas para o dia foi realizada a Apresentação de fundos de investimento pela empresa BTG Pactual – Sr.^a Victória Lechuga - Iniciou a apresentação explanando sobre o Fundo de Investimento em Participações (FIP) e Private Equity, e suas vantagens para a carteira do RPPS. Explanou sobre letras financeiras e a necessidade de abertura de conta CETIP - Central de Custódia e Liquidação Financeira de Títulos Privados. O material já foi encaminhado por e-mail para os membros do Conselho. Na sequência, foi realizada a apresentação da empresa Privatiza Investimentos, pelos senhores Sr. Ubirajara Macieira e Daniel Sandoval. O produto apresentado foi o fundo de investimento CRESCERA GROWTH CAPITAL VI, ressaltou o histórico da gestora, estrutura organizacional, oportunidades mercado público e privado, processo de investimento, originação e capacidade de investimentos, tese de investimento, Private Equity: por que investir? Nesse ponto, ressaltou que muitos são os benefícios de investimento nesse produto para o RPPS, considerando o cenário econômico atual. Foi apresentado um comparativo entre as gestoras que trabalham com Private Equity, demonstrando que a gestora em tela é superior em diversos quesitos, devido as estratégias assertivas que tem utilizado em seus produtos. É um fundo ilíquido, que tem uma Duracion de 10 anos, sendo cinco anos de investimento e cinco anos de desinvestimentos prorrogáveis pelo período de até dois anos. O tamanho alvo é de dois bilhões. O material já foi previamente encaminhado por e-mail para os membros do Comitê. Posteriormente foi realizada a apresentação de fundos de investimentos Estoril Investimentos – Sr. Jorge David, ele apresentou a performance do fundo de investimento Finacap Mauritsstad FIA, discorreu sobre suas estratégias, e solicitou um maior aporte nesse produto e falou também. Falou também sobre os fundos de BDR, que nesse segmento o Plural BDR é uma alternativa para alavancar a carteira e atingir a meta atuarial. A próxima empresa a apresentar foi Grid Investimentos com Sr. Pedro Nardi de Souza Martinez, que realizou um comparativo da carteira do RPPS, e acrescentou fundos de investimentos para reduzir a volatilidade, aumentar a rentabilidade, composição carteira para atingimento da meta atuarial. Discorreu sobre os seguintes fundos de investimentos: Claritas FIRF crédito privado, Icatu vanguarda Igaraté Long Biased FIF Multimercado RL, Genial MS US GROWTH RESP. O material será encaminhado por e-mail para os membros do Comitê. Após todas às exposições foi deliberado pelos membros do Comitê de Investimentos pelo não aporte em fundos de participação neste momento, por entender que o prazo de aplicação de 10 (dez) anos é muito longo, o que representa um risco de crédito. E no cenário atual, produtos como letra financeira e títulos públicos são capazes de entregar a meta atuarial sem o risco que os fundos de participação apresenta; Ficou deliberada a solicitação de análise para os demais fundos apresentados. Será solicitado um estudo a consultoria para verificar a viabilidade de aumento de aporte no fundo Finacap Mauritsstad FIA. Ficou deliberada ainda o estudo para abertura de conta cetip e os demais recursos novos devem ser aportados em fundos atrelados ao CDI, títulos públicos e letras financeiras com vencimento de até 10 (dez) anos. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) para as APRs de março 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 02.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, Edgar Soares de
Aguilar, Gleudson Oliveira, Beatriz Carral da Silva Amorim
Soares