

ATA DA 1ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI –  
07/02/2025

Aos sete dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e cinco, às 09h00 (nove horas), teve início a 1ª (primeira) Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia (IPREVI), realizada na sede do Instituto, situada na Avenida dos Expedicionários, n.º 301, Centro, Itatiaia – RJ. A convocação foi formalizada por meio da Carta COMINIPREVI/002/2025. Estiveram presentes os seguintes membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI): Alessandra Arantes Marques, Hudson Valério Marcílio de Oliveira, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, Edgar Soares de Aguiar e Ives Pereira Tavares. A reunião foi conduzida pela Diretora-Presidente, Sra. Alessandra Arantes Marques, que iniciou os trabalhos com as boas-vindas aos participantes e deu posse ao novo membro titular, Sr. Hudson Valério Marcílio de Oliveira, em substituição à Sra. Carolina Tavares de Lima, que assumiu a Diretoria de Benefícios. Dando prosseguimento à pauta previamente estabelecida, foi apresentada a análise do Relatório de Diligência referente ao 2.º semestre de 2024, elaborado pela empresa Mais Valia, representada pelo consultor Sr. Ronaldo Borges. O relatório tem por objetivo a verificação da regularidade dos investimentos realizados pelo IPREVI, em conformidade com a legislação vigente, especialmente a Resolução CMN n.º 4.963/2021. O estudo abrangeu a análise de diversos aspectos, tais como: Composição da Carteira de Investimentos em 31/12/2024; Rentabilidade da carteira e sua comparação com a meta atuarial; Evolução patrimonial; Relação risco x retorno; Liquidez dos ativos; Distribuição por tipo de ativo e riscos associados. O consultor destacou que o ano de 2024 foi marcado por alta volatilidade e incertezas nos mercados financeiros, o que impactou negativamente o desempenho da carteira, resultando em rentabilidade abaixo da meta atuarial. No entanto, a gestão do IPREVI buscou uma diversificação eficiente dos investimentos, adotando estratégias para mitigar os impactos adversos e otimizar os retornos dentro dos cenários macroeconômicos apresentados ao longo do ano. Em seguida, foi apresentado o Estudo da Meta Atuarial para o exercício de 2024, elaborado pela consultoria Crédito & Mercado, cujas conclusões corroboraram as informações contidas no Relatório de Diligência. Posteriormente, foi discutido o Relatório Nossa Visão, também elaborado pela consultoria Crédito & Mercado, com uma retrospectiva do mercado e perspectivas econômicas para 2025. Destacou-se a agenda econômica da primeira semana de fevereiro, incluindo divulgações importantes, tais como: PMI dos Estados Unidos (segunda-feira); Relatório JOLTS e Payroll (terça e sexta-feira, respectivamente); **Inflação** ao consumidor na Europa (segunda-feira); Ata da reunião do COPOM (terça-feira). No que **tange ao** Relatório Focus, as projeções econômicas para 2025 são as seguintes: IPCA: 5,51%; PIB: 2,06%; Taxa de câmbio: R\$ 6,00; Taxa Selic: 15,00%. Diante do exposto, e considerando a aderência dos relatórios às diretrizes da Política Anual de Investimentos (PAI), Resolução CMN n.º 4.963/2021, Portaria n.º 1.467/2022 e diretrizes do programa Pró-Gestão, todos os membros do Comitê manifestaram-se favoráveis à sua conformidade. Seguindo a pauta, foi realizada a Análise das Instituições Financeiras do Segmento S1 para aquisição de Letras Financeiras, sendo solicitada a inclusão da análise da Caixa Econômica Federal e do Banco Daycoval. Também foi apresentada a Análise Estratégica da Carteira para Aplicação em Títulos Públicos, conduzida pelo consultor da empresa Crédito & Mercado, Sr. Bruno Leme, que sugeriu as seguintes operações: Resgate de R\$ 790.308,30 do fundo Itaú Institucional IMA-B 5 Resp Limitada FIF, com reaplicação no fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica Resp Limitada FIF; Resgate de R\$ 240.923,49 do fundo Somma Fundamental FI Ações, para realocação em fundo de crédito privado: Somma Torino FI Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo; Resgate de R\$ 8.000.000,00 do fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI; Resgate dos fundos Santander IMA-B 5 Top FI Renda Fixa LP e Itaú Institucional FI Renda Fixa Referenciado DI, para aplicação de R\$ 8.000.000,00 em títulos públicos e R\$ 6.000.000,00 em letras financeiras; Solicitação de estudo para avaliação da pertinência de permanência no fundo Bradesco Institucional IBX Alpha FIC Ações, devido ao seu desempenho abaixo do benchmark nos últimos três anos. A Diretora de Administração e Finanças, Sra. Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, informou que, ao submeter o Demonstrativo de Aplicações e Investimentos dos Recursos (DAIR) no



sistema CADPREV, têm sido registradas notificações recorrentes de irregularidades relacionadas ao critério de limite de grupo de renda variável (art. 8.º, I e II; art. 10.º, I, II e III; art. 11.º) e ao limite em fundos multimercados (art. 10.º, I). No entanto, esclareceu que os desenquadramentos apontados decorrem da rentabilidade da carteira e da interpretação da Secretaria de Previdência quanto à classificação dos fundos, sem que tenha havido alteração formal na Resolução CMN n.º 4.963/2021. Após as devidas explicações, tais irregularidades são desconsideradas. Ademais, informou que, em razão dessa interpretação, o Demonstrativo da Política Anual de Investimentos (DPIM) foi encaminhado conforme entendimento da Secretaria de Previdência e não estritamente conforme a literalidade da PAI. Diante do exposto, as propostas foram aprovadas por unanimidade. Nada mais havendo a ser tratado, a Sra. Alessandra Arantes Marques deu por encerrada a reunião. Lavrou-se a presente ata, que foi lida, aprovada e assinada pelos membros presentes.

Alessandra Arantes Marques,  
Edgar Seanus de Aguiar, Jacobson Oliveira, Saldana  
Cássia da S. Abimil Alves, ~~INSPERATOIR~~ Tiquizê G.

20/10/2021  
08:30:00  
20/10