



ATA DA 6ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 11.06.2025

Aos onze dias do mês de junho de dois mil e vinte e cinco às 09:00 (nove horas) deu-se início a 06ª (sexta) 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/008/2025. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Ives Pereira Tavares, Hudson Valério Marcílio de Oliveira e Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias, membros do Comitê de Investimentos (COMINIPREVI). O Sr. Edgar Soares de Aguiar, justificou sua ausência. 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: maio de 2025, elaborado pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado e exposto pelo Sr. 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. Apresentou o Relatório Nossa Visão elaborada pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 09.06.2025. Destacou que para o IPCA a projeção é de 5,44%. O PIB é 2,18%. Já a taxa de câmbio é R\$ 5,80. Quanto a Taxa Selic, a projeção é de 14,75%. Em seguida foi apresentado o Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – Competência: maio de 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\$ 311.705.714,87 (trezentos e onze milhões, setecentos e cinco mil setecentos e catorze reais e oitenta e sete centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 197.839.217,89 (cento e noventa e sete milhões, oitocentos e trinta e nove mil duzentos e dezessete reais e oitenta e nove centavos) representando 62,04% (sessenta e dois vírgula zero quatro por cento) do patrimônio; em fundos de renda variável R\$ 73.666.378,39 (setenta e três milhões, seiscentos e sessenta e seis mil trezentos e setenta e oito reais e trinta e nove centavos) representando 23,10% (vinte e três vírgula dez por cento). Em fundos estruturados R\$ 26.292.821,42 (vinte e seis milhões, duzentos e noventa e dois mil oitocentos e vinte e um reais e quarenta e dois centavos) representando 8,25% (oito vírgula vinte e cinco por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.494.400,00 (um milhão, quatrocentos e noventa e quatro mil reais), representando 0,47% (zero vírgula quarenta e sete por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 19.577.051,84 (dezenove milhões, quinhentos e setenta e sete mil e cinquenta e um reais e oitenta e quatro centavos), representando 6,14% (seis vírgula catorze por cento). Performance dos Investimentos - A Carteira do IPREVI no mês de maio fechou positiva em 1,80% e no ano: 6,80%, ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,67% - Anual: 4,79%. 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 3,09%. O consultor Bruno Leme explanou ainda sobre o cenário econômico nacional e internacional, falou sobre o bom desempenho da carteira da autarquia que pela sua diversificação. Discursou sobre os fundos IRFM, IRFM1 e IRFM1 + suas características e impactos na carteira da autarquia. Sugeriu a migração de parte dos fundos CDI para o IRFM1, pois ambos são de curto prazo, porém o segundo benchmarks está com melhor performance. Ressaltou que a meta atuarial atingida em maio, praticamente superou a meta atuarial no ano em 141,95%. Sugeriu o aporte de novos recursos em CDI, IRFM1 e títulos públicos.

Handwritten signatures in blue ink.



Ressaltou também o Imab5, que com as projeções de quedas de juros pode auxiliar no atingimento da meta atuarial anual, apesar da volatilidade do índice. Acrescentou sobre a importância de evitar que os recursos fiquem concentrados em alguns fundos pois pode ocasionar o desenquadramento. Em seguida, foi realizada a apresentação de fundos de investimento - XP Investimentos pelo Sr. Rodrigo Guide, que convidou o Sr. Marcelo Carletti e Marcela Novaes da SPX que Foi apresentada uma nova estrutura de distribuição do fundo SPX SYN Desenvolvimento de Galpões Logísticos Feeder Institucional Resp Limitada FII – SPXL11, do qual já somos cotistas. A gestora realizou uma prestação de contas detalhada, abordando os avanços nas captações, a conclusão de determinados empreendimentos e a validação das teses de investimento, tanto em âmbito macroeconômico quanto microeconômico, conforme inicialmente propostas. O atual contexto econômico, caracterizado por uma demanda crescente por ativos logísticos, reforça a atratividade do setor imobiliário, especialmente na classe de galpões logísticos, o que corrobora as premissas estratégicas do fundo. Destacou-se que, no momento da alocação inicial, as projeções já eram promissoras e, com a materialização dos resultados previstos, os fundamentos permanecem sólidos, justificando novos aportes. Foram ainda apresentados os novos projetos em desenvolvimento, os principais parâmetros da nova oferta, com destaque para o prazo estimado de 07 anos, a redução da taxa de administração para 1,75% ao ano e a projeção de retorno anual na ordem de 20%. O planejamento segue alinhado com a estratégia de longo prazo e com a consolidação do fundo como veículo eficiente de geração de valor no segmento logístico. O material apresentado será encaminhado para visto dos presentes. A Diretora Presidente agradeceu a apresentação, e informou que o assunto será debatido posteriormente pelos membros do COMINIPREVI para possíveis deliberações. Posteriormente foi realizada a apresentação de fundos de investimento - Grid Investimentos pelo Sr. Pedro Nardi de Souza Martinez. Iniciou com uma análise comparativa do cenário econômico nacional e internacional, destacando que o atual contexto macroeconômico favorece alocações em ativos de renda fixa, especialmente diante da manutenção de juros elevados em diversos mercados. No que se refere à renda variável, apesar das incertezas fiscais no Brasil, foi ressaltado que a bolsa brasileira encontra-se descontada em termos de valuation, o que tem atraído fluxo de capital estrangeiro e contribuído para a valorização dos ativos, gerando boas oportunidades de rentabilidade. Foi realizada também uma comparação entre os produtos atualmente alocados na carteira e seus respectivos benchmarks, com análise de cenários, aderência à política de investimentos e desempenho relativo. Nesse contexto, foi apresentado o fundo ICATU Vanguarda Pré-Fixado FI Renda Fixa LP (CNPJ nº 19.418.031/0001-95), com foco em estratégias de renda fixa com duration mais alongada. Foi sugerida a análise do fundo ICATU Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado, cuja estratégia ativa busca proteção em momentos de queda do índice IBOVESPA e potencializa ganhos nos movimentos de alta, por meio de uma gestão flexível de exposição direcional. Adicionalmente, foi reiterado o destaque ao fundo Claritas FI Renda Fixa Crédito Privado LP, já apresentado anteriormente e com parecer favorável da consultoria. Por ser um fundo de crédito privado, apresenta performance acumulada de 121% do CDI no ano. A carência de 30 dias prevista no regulamento foi justificada como mecanismo de proteção aos cotistas, diante das características de liquidez dos ativos que compõem a carteira. Apesar do IPREVI já contar com um fundo de crédito privado na composição da carteira, foi enfatizada a importância da diversificação estratégica entre gestores com visões complementares de mercado, o que pode contribuir significativamente para o atingimento da meta atuarial, ao otimizar o risco-retorno agregado do portfólio. A Diretora Presidente agradeceu a apresentação. Em seguida, foram apresentadas as seguintes análises de fundo de investimentos pelo consultor Bruno Leme: CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA, SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA, SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP, ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA

anam *[assinatura]* *[assinatura]* *[assinatura]*



FIXA, BB ETF RENDA FIXA PRÉ-ÍNDICE FUTURO DE TAXAS DE JUROS S&P/B3 FUNDO DE ÍNDICE - FIXA11 e ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FI RENDA FIXA LP. Após discussão, não foram aprovadas aplicações nos fundos apresentados. Dando seguimento a reunião foi aprovada as seguintes deliberações: 1) Solicitar análise do fundo SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FII - SPXL11; 2) Solicitar nova reanálise do fundo CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, considerando que já existe uma análise favorável, porém com data de fevereiro de 2025. Após em caso positivo, sendo favorável, aportar R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais); 3) No intuito de promover a diversificação dos recursos atrelados ao CDI, resgatar de R\$ 14.000.000,00 (catorze milhões) do fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP e aportar de R\$ 14.000.000,00 (catorze milhões) no fundo BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, 4) No intuito de promover a diversificação dos recursos atrelados ao CDI, resgatar de R\$ 10.000.000,00 (cinco milhões de reais) do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI e aportar de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões reais) no fundo MAG FI RENDA FIXA e R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) em títulos públicos NTN-B com vencimentos de até 2031, marcado na curva, 5) Novos recursos podem ser aportados em fundos atrelados ao CDI. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) para as APRs de julho 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 06.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, José Roberto Tavares, Anderson Volvrio da Oliveira, Suelma Cassia da Silva Abreu Dias.