



ATA DA 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI –
23/05/2025.

Aos vinte e três dias do mês de maio de dois mil e vinte e cinco às 09:00 (nove horas) deu-se início a 05ª (quinta) 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/005/2025. Neste ato estiveram presentes os seguintes servidores: Alessandra Arantes Marques, Ives Pereira Tavares, Hudson Valério Marcílio de Oliveira, Isaltina Cássia da Silva Alvim Dias e Edgar Soares de Aguiar, 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: Abril e 1.º Trimestre de 2025, 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. Apresentou o Relatório Nossa Visão elaborada pela Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 19.05.2025. Destacou que na segunda-feira, foi divulgada a prévia do PIB brasileiro representado pelo IBC-Br, calculado pelo Banco Central e a inflação ao consumidor do mês de abril da zona do euro. E na quinta feira, teve o índice PMI de serviços e o do setor manufatureiro referente ao mês de maio dos Estados Unidos. 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. Para o IPCA a projeção é de 5,50%. O PIB é 2,02%. Já a taxa de câmbio é R\$ 5,82. 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: Abril e 1.º trimestre 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\$ 301.208.945,46 (trezentos e um milhões, duzentos e oito mil, novecentos e quarenta e cinco reais e quarenta e seis centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 188.279.898,84 (cento e oitenta e oito milhões, duzentos e setenta e nove mil, oitocentos e noventa e oito reais e oitenta e quatro centavos) representando 61,09% (sessenta e um e zero nove por cento) do patrimônio; em fundos de renda variável R\$ 74.579.468,52 (setenta e quatro milhões, quinhentos e setenta e nove mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e cinquenta e dois centavos) representando 24,20% (vinte e quatro e vinte por cento). Em fundos estruturados R\$ 25.481.973,97 (vinte e cinco milhões, quatrocentos e oitenta e um mil, novecentos e setenta e três reais e noventa e sete centavos) representando 8,27% (oito e vinte e sete por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.521.000,00 (um milhão, quinhentos e vinte e um mil), representando 0,49% (zero quarenta e nove por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 18.343.804,05 (dezoito milhões, trezentos e quarenta e três mil, oitocentos e quatro reais e cinco centavos), representando 5,95% (cinco e noventa e cinco por cento). Performance dos Investimentos - A Carteira do IPREVI no mês de abril fechou positiva em 2,63% e no ano: 5,06%, ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,82% - Anual: 4,10%. 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 5,65%. O consultor Bruno Leme explanou sobre o cenário econômico nacional e internacional, falou sobre o bom desempenho da carteira



da autarquia que pela sua diversificação refletiu bom desempenho da bolsa de valores, superando a meta atuarial. Sugeriu cautela nos aportes em renda variável, e considerou aumentar os aportes em renda fixa e fundo de crédito privado. Sugeriu ainda a análise de fundos atrelados ao IRFM1. Após, a diretora justificou que as apresentações de fundos de investimentos pela Grid Investimentos com Sr. Pedro Nardi de Souza Martinez, pelo Banco Bradesco com Sr. Carlos Parvena ficaram impossibilitadas em virtude do horário. Conforme reunião anterior foi solicitada a Consultoria Crédito e Mercado análise do fundo de investimentos Bradesco Premiun Responsabilidade limitada FIF renda fixa – CNPJ n.º 03. 99.411.0001-90, e a mesma foi apresentada com parecer positivo, dessa forma os valores resgatados dos fundos BRADESCO INSTITUCIONAL IBX ALPHA FIC AÇÕES e BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO, que já estão na conta corrente, serão aportados no fundo em tela. Na sequência foi realizada apresentação de fundos de investimento pela Atina Investimentos conduzida pelo Sr. Thiago Norte, que fez uma explanação sobre os cenários econômicos do Brasil e do mundo, assim como realizou uma prestação de contas dos produtos que IPREVI tem na carteira com o distribuidor e um comparativo com seus benchmarks. O material apresentado foi vistado pelos membros presentes. A Diretora Presidente agradeceu a apresentação. Logo em seguida, foi realizada a apresentação de fundos de investimento - Privatiza Investimentos – Sr. Ubirajara Macieira, que iniciou sua fala falando sobre o vencimento do fundo: RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO, e na sequência, reapresentou o fundo: Rio Bravo Proteção Dinâmico Fundo de investimento financeiro multimercado – CNPJ n.º 60.710.479/0001-81. Foi esclarecida a gestão ativa tem como principal objetivo a adaptação do portfólio aos diferentes cenários econômicos, preservando um perfil de risco controlado e priorizando a proteção patrimonial dos cotistas. Foi realizada a apresentação do regulamento do fundo de investimento em questão, detalhando sua estratégia e estrutura operacional. Durante a exposição, foram apresentados gráficos representativos do ciclo econômico de negócios, com ênfase na identificação de fases como expansão, pico, recessão e recuperação, correlacionadas com o comportamento dos ativos ao longo do tempo. A estratégia de alocação global dinâmica foi demonstrada, destacando a flexibilidade do fundo para transitar entre diferentes classes de ativos conforme o estágio do ciclo econômico, com base em análises macroeconômicas e indicadores de mercado. Foi abordado também o objetivo do fundo, centrado na preservação de capital no longo prazo com valorização real, e sua atuação baseada em leitura do ciclo em tempo real, utilizando dados atualizados e modelos quantitativos e qualitativos. A abordagem de Asset allocation foi apresentada como pilar fundamental da gestão ativa, com redistribuição tática entre renda fixa, variável, moedas e alternativos conforme mudanças no cenário. Ressaltou-se a importância da antecipação de movimentos econômicos e geopolíticos como diferencial competitivo da estratégia. A performance histórica do fundo foi discutida com base em dados comparativos frente a benchmarks, evidenciando consistência em resultados ajustados ao risco. O racional da estratégia adotada foi detalhado, demonstrando como o fundo busca capturar oportunidades assimétricas por meio de decisões proativas, mitigando perdas em períodos adversos. Simulações de cenários futuros foram apresentadas, demonstrando a resiliência do fundo em ambientes de alta volatilidade e mudança de regime econômico. Foram ainda expostas as principais características do fundo, destacando-se a carência de 25 meses, prazo esse que visa proporcionar horizonte adequado à maturação da estratégia proposta e à realização dos ganhos esperados. Finalizada a apresentação, concluiu-se que a proposta de gestão ativa visa aliar inteligência de mercado, disciplina na execução e foco em geração de valor ajustado ao risco para os investidores. O material foi vistado pelos conselheiros presentes. A Diretora presidente agradeceu apresentação. Após discussão e apresentação da análise do fundo com parecer positivo da consultoria de investimentos, considerando o cenário econômico atual, com a taxa Selic em trajetória de queda e a inflação sob controle, avalia-se como tecnicamente adequada à aplicação de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) no Rio Bravo Proteção Dinâmico Fundo de Investimento Multimercado – FIM. O fundo adota uma estratégia



diversificada com foco em proteção de capital e geração de retorno consistente no médio e longo prazos, sendo compatível com o perfil moderado de risco estabelecido na política de investimentos deste RPPS e devidamente enquadrado na Resolução CMN nº 4.963/2021. Foram apresentados os credenciamentos: MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA, BTG Pactual Serviços Financeiros e Banco BTG Pactual. Após análise os mesmos foram aprovados. Dando seguimento a reunião foi aprovada as seguintes deliberações: 1) aplicação de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões reais) no fundo de investimentos Rio Bravo Proteção Dinâmico Fundo de Investimento Multimercado – FIM, 2) Aplicação de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões reais) no fundo de investimentos MAG FI RENDA FIXA e 3) Aplicação de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões reais) no fundo de investimentos SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP; 4) Aplicação de R\$ 3.000.000,00 (três milhões reais) no fundo de investimentos Bradesco Premium Responsabilidade limitada FIF renda fixa; 5) Solicitar análises de fundos atrelados ao IRFM 1, para aportes futuros. 6) Aplicação em fundos atrelados ao CDI de novos recursos, até que análise do IRFM1 esteja concluída. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) para as APRs de junho 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 05.^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; Justa Rika TAVARES, Anderson Volerini de
Oliveira, Balthazar Carneiro dos Santos Almeida,
Edgar Soares de Aguiar*