

ATA DA 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVI – 12/09/2024.

Aos doze dias do mês de setembro de dois mil e vinte e quatro às 14:00 (catorze) horas, deu-se início a 9ª (nona) 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/012/2024. 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, iniciando com a apresentação de fundos de investimentos pela empresa **Multinvest** – Sr.ª Sandra Paes Leme – Realizou exposição do gráfico comparativo de rentabilidade SMLL vs IBOV, sobre o cenário econômico e a tese de investimento do fundo Multiinvest Small Caps FIA, que no atual cenário econômico a estratégia pode auxiliar na performance da carteira do RPPS. O material da apresentação será encaminhado por e-mail. Em seguida, foi realizada a apresentação de fundos de investimentos pela empresa **Atina Investimentos** – Sr. Felipe Affonso e Thiago Norte apresentaram um comparativo dos fundos de investimentos de gestão duration compõem a carteira frente à meta atuarial. Aproveitaram a oportunidade para apresentar o fundo MAG Renda FIXA FI – CNPJ n.º 11.435.287/0001-07, atrelados ao CDI, que pode auxiliar no atingimento da meta atuarial. Apresentou demonstrativo também dos fundos que compõem da carteira: Somma Torino FI RF Crédito Privado e 4UM Marlin Ações Dividendos FIA. O material da apresentação será encaminhado por e-mail. Na sequência, foi informado que a apresentação de fundos de investimentos pela empresa **Grid Investimentos** pelo Sr. Pedro Nardi de Souza Martinez, ficou prejudicada, pois a análise do fundo de investimento ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF AÇÕES pela consultoria Crédito e Mercado, não foi concluída. A apresentação será realizada na próxima reunião. Dando seguimento, foi realizada a apresentação de fundo de investimentos SPX SYN DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FII - SPXL11 (CNPJ: 55.074.554/0001-25, pela empresa **XP Investimentos** – Sr. Rodrigo Guide, Marcelo Carletti e Maria Carolina Jallad, que em razão da análise positiva elaborada pela Consultoria Crédito e Mercado foram convidados para apresentar maiores informações. Esclareceram que o prazo da classe será de até sete anos. A Taxa de administração será de 1,75%. Taxa de performance 20% acima do que exceder do IPCA+a.a, retorno líquido esperado 20.a.a. O material da apresentação será encaminhado por e-mail. Dando prosseguimento, passou a palavra para o consultor Bruno Leme da consultoria Crédito e Mercado que realizou de forma presencial a **Apresentação do Relatório Analítico dos Investimentos, Competência: agosto de 2024**, 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, e também sobre o cenário econômico. Em seguida, apresentou o Relatório Nossa Visão elaborado pela

Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado com ênfase na Retrospectiva, Perspectivas com data de 09/12/2024. Destacou que Na agenda da semana, no exterior, teremos divulgação de dados de inflação ao consumidor e produtor dos Estados Unidos (quarta e quinta feira, respectivamente). Na Europa, o Banco Central Europeu tomará decisão. Sobre taxa de juros, sua principal ferramenta de política monetária. Domesticamente, o destaque está na divulgação do IPCA referente ao mês de agosto, e do IBC-Br, prévia do PIB. E quanto o Relatório Focus dessa semana, as projeções para 2024 apresentam-se da seguinte forma: Para o IPCA a projeção é de 4,30%. O PIB é 2,68%. Já a taxa de câmbio é R\$ 5,35. Quanto a Taxa Selic, a projeção é de 11,25%. Na sequência fez uma explanação sobre os cenários econômicos internos e externos e seus desdobramentos nos fundos de investimentos da carteira do Instituto, que nesse mês de agosto fechou positiva. A carteira do IPREVI é uma carteira variada em segmentos e produtos. Destacou que no cenário internacional, a expectativa é pela queda da taxa de juros. No Brasil a expectativa é pela elevação da taxa de juros. Houve uma modesta recuperação da bolsa de valores, porém com a valorização do dólar e desvalorização do real. O Boletim Focus demonstra um crescimento da economia superando as projeções do mercado. Em seguida foi apresentado o **Relatório Mensal dos Investimentos e Demonstrativo dos Recursos Aplicados pelo IPREVI – Competência: Agosto/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\$ 284.649.109,85 (duzentos e oitenta e quatro milhões, seiscentos e quarenta e nove mil cento e nove reais e oitenta e cinco centavos), sendo distribuída em fundos de renda fixa no valor de R\$ 157.695.894,40 (cento e cinquenta e sete milhões, seiscentos e noventa e cinco mil oitocentos e noventa e quatro reais e quarenta centavos) representando 55,40% (cinquenta e cinco, quarenta por cento) do patrimônio; em fundos de renda variável R\$ 79.075.270,54 (setenta e nove milhões, setenta e cinco mil duzentos e setenta reais e cinquenta e quatro centavos) representando 27,78% (vinte e sete, setenta e oito por cento). Em fundos estruturados R\$ 27.798.148,31 (vinte e sete milhões, setecentos e noventa e oito mil cento e quarenta e oito reais e trinta e um centavos) representando 9,77% (nove, setenta e sete por cento). Em fundos imobiliários R\$ 1.593.400,00 (um milhão, quinhentos e noventa e três mil e quatrocentos reais), representando 0,56% (zero, cinquenta e seis por cento). Em fundos de ativos do exterior R\$ 18.239.262,14 (dezoito milhões, duzentos e trinta e nove mil duzentos e sessenta e dois reais e quatorze centavos), representando 6,41% (seis, quarenta e um por cento). Em depósito à vista R\$ 247.134,46 (duzentos e quarenta e sete mil cento e trinta e quatro reais e quarenta e seis centavos) representando 0,09% (zero, zero nove por cento). **Performance dos Investimentos** - A Carteira do IPREVI no mês de agosto fechou positiva em 2,40%, ante ao percentual da meta atuarial mensal de 0,40%. Na avaliação da performance dos investimentos do mês a meta atuarial anual acumulada foi de 6,25% frente à meta acumulada de 5,72%. 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 agosto risco da carteira do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Itatiaia foi de 4,12%. E todos os ativos estão enquadrados de acordo com a política de investimentos. O consultor ainda realizou a apresentação das análises dos seguintes fundos de investimentos: BTG Pactual Crédito Corporativo I Fic Renda Fixa Crédito Privado Lp, BB Espelho Jgp Institucional Equilíbrio 30 Is Resp Limitada Fif Cic Renda Fixa Crédito Privado Lp, BB Ativa Plus Fic Renda Fixa Lp, BB Espelho Trígono Parthenon Resp Limitada Fif Cic Ações, BTG Pactual S&P 500 Brl Fi Multimercado, XP Infra V Feeder Fip e

SPX SYN Desenvolvimento de Galpões Logísticos Feeder Institucional Resp Limitada FII - SPXL11. O consultor em atenção ao fechamento da carteira de agosto e o cenário econômico discorreu sobre as estratégias de resgatar até 2% (dois por cento) da carteira em fundos IMAB5 para e aportar fundos de investimentos no curto prazo. Novos recursos aportes em fundos CDI da carteira com melhor rentabilidade. Em caso, de renda variável, analisar fundos dividendos. Foi realizada a apresentação de Credenciamento das empresas: **SPX SYN Gestão de Recursos LTDA (CNPJ 42.617.367/0001-07)**. Após análise dos documentos o credenciamento foi aprovado. Com relação ao credenciamento do **Banco Master S/A (CNPJ 33.923.798/0001-00)**, Após análise da documentação, foi discutido entre os membros presentes os riscos envolvidos em possível aplicação de recurso na instituição financeira em tela, no produto letras financeiras, já apresentado neste comitê e também considerando os princípios de "segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência" elencados na Resolução do CMN, "proteção e prudência financeira" ditadas pela Lei de Responsabilidade Fiscal e a exigência prevista na Lei nº 9.717/98 de que as instituições escolhidas pelo regime tenham "boa qualidade de gestão, ambiente de controle interno, histórico e experiência de atuação, solidez. Os membros do COMINIPREVI realizaram consultas sobre fatos relevantes sobre a instituição, histórico e reputação de seus principais executivos, prejudicando a confiança necessária para realização da aprovação do credenciamento e possíveis alocações de ativos. Foi discutido ainda que apesar das taxas serem superiores aquelas praticadas no mercado, letras financeiras não possuem a garantia do fundo garantidor de crédito, logo, essa ausência de proteção FGC implica que os investidores assumem integralmente o risco de crédito da instituição emissora. A instituição financeira possui avaliação de seu risco de crédito, avaliado por empresa de *rating*, no entanto, segundo a Resolução CVM n.º 09/2020, é uma opinião, não vinculando as decisões sobre investimentos. Foi ressaltado também que no Estado do Rio de Janeiro nenhum RPPS de município contrataram o referido produto. É imperioso ressaltar que a Portaria n.º 1467/2022, parágrafo segundo do artigo 103, destaca que faz parte do processo de análise dos critérios de credenciamento o padrão ético de conduta e exposição a riscos reputacionais. Foi ressaltado também o episódio envolvendo o Banco Master e a Caixa Econômica Federal, que foi notícia nas mídias nacional e internacional. Diante de todo o exposto, pelo princípio da prudência, diligência, governança e das demais obrigações preconizadas na Lei Federal n.º 9717/98, Resolução CMN n.º 4.963/2021, Portaria MTP n.º 1.467/2022, Parecer Sei n.º 146/2024/MPS, Nota Técnica SEI nº 203/2024/MPS os membros do COMINIPREVI deliberam pelo não credenciamento da instituição Banco Master. Após todas as exposições foi deliberado pelos membros do Comitê de Investimentos: 1) Executar o resgate do fundo total MULTINVEST SMALL CAPS FI AÇÕES, pois desempenho na carteira não está contribuindo para o atingimento da meta atuarial e sua performance está baixo dos resultados de fundos similares na carteira de investimentos. 2) Realizar o resgate de R\$ 5.700.000,00 (cinco milhões, setecentos mil reais) do fundo de investimentos SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP. 4) Aplicar R\$ 1.100.000,00 (um milhão, cem mil reais) no fundo de investimento BB Espelho JGP Institucional Equilíbrio 30 IS RESP Limitada FIC CIC Renda Fixa Crédito Privado LP – CNPJ n.º 53.828.511/0001-62.3). 5) Aplicar R\$ 2.300.000,00 (dois milhões, trezentos mil reais) no fundo de investimento 4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES. 6) Aplicar R\$ 2.300.000,00 (dois milhões, trezentos mil reais) no fundo de investimento SPX SYN Desenvolvimento de Galpões Logísticos Feeder Institucional Resp Limitada FII - SPXL11. 7) Novos recursos devem ser aplicados em fundos de investimentos atrelados ao CDI que tiver a melhor rentabilidade na carteira. 8) Solicitar a análise do fundo

de investimento MAG Renda FIXA FI – CNPJ n.º 11.435.287/0001-07. Ficou acordada a aprovação do limite de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) para as APRs de setembro e outubro de 2024 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 9ª 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.

Edgar Sousa de Aguiar, Alessandra Arantes
Marques, Isabella Cássia da Silva Albuquerque,
Carolina Tavares de Lima, José Roberto Tavares.