

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 4ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2025. Aos 23 dias do mês de abril 2025, às 15h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva nesta cidade, com as presenças dos membros titulares, Sr. André Mambeli Lopes, Sr. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Gustavo Barros de Figueiredo e Sr. Paulo Alexandre Praxedes. Realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos do INPREV, com a seguinte pauta: 1) Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de março/2025 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 03/2025; 3) Atualização de Fundos; 4) Credenciamento de Fundo; 5) Reavaliação da Carteira de Investimentos. A reunião foi presidida pelo Sr. Paulo Alexandre Praxedes, em consonância com a Portaria nº 1.679/2023. **Item 1 da pauta:** - Análise do desempenho das aplicações financeiras no mês de março/2025 e acumulado do ano; o Sr. Presidente, com base nos relatórios da consultoria de investimentos contratada pelo INPREV, apresentou os seguintes números:

Plano	%	Recursos	Março - 2025			No Ano - 2025		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	97,44%	560.802.188,23	0,95%	1,11%	0,16	3,31%	2,95%	-0,36
Financeiro	1,65%	9.472.612,62	0,95%	1,01%	0,06	3,31%	3,17%	-0,14
Taxa de Administração	0,64%	3.696.071,74	0,95%	0,97%	0,02	3,31%	3,56%	0,25
Reserva Administrativa	0,27%	1.552.236,62	0,95%	0,98%	0,03	3,31%	3,82%	0,51
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	575.523.109,21	0,95%	1,11%	0,16	3,31%	2,96%	-0,35

* Meta = IPCA+5,24% - Rentab.= Rentabilidade - p.p. Meta = diferença entre a meta e a rentabilidade

Desempenho Carteira 2025 Consolidado	Rentabilidade					Meta	Rentab. Consol. X Meta	Variação Patrimonial	Patrimônio				
	Renda		Invest. Exterior	Invest. Estrut.	Consolidado								
	Fixa	Variável											
1º Tri	3,39%	5,64%	-10,19%	2,74%	2,96%	3,31%	-0,35%	R\$ 16.740.683,65	R\$ 575.523.109,21				
2º Tri							0,00%						
3º Tri							0,00%						
4º Tri							0,00%						
No Ano	3,39%	5,64%	-10,19%	2,74%	2,96%	3,31%	-0,35%	R\$ 16.740.683,65					

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de março/2025, meta atuarial (IPCA+5,24%) 0,95%, rentabilidade 1,11%, resultado superior à meta em 0,16 pontos. No 1º

Trimestre/2025 meta atuarial 3,31%, rentabilidade 2,96%, resultado inferior à meta em 0,35 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 3,31%, rentabilidade 2,96%, resultado inferior à meta em 0,35 pontos. O mês de março, na renda fixa, a performance dos principais índices que compõem a carteira de investimentos do INPREV, IMA-B, IMA-B5 e IRF-M, foram respectivamente 1,84%, 0,55% e 1,39%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, março de 2025 continuou marcado por incertezas, pois ainda não se sabe ao certo quais os efeitos temporários e estruturais da nova política econômica dos EUA no médio e longo prazo, tal fato explica a volatilidade nos ativos ao longo do mês. No curto prazo fica claro que os EUA vão ficar mais isolados na economia global, um cenário de estagflação é esperado para o país. Essa nova política deve enfraquecer o PIB e acelerar a inflação em 2025. Apesar do FED não ter alterados os juros, ele enfatiza a incerteza, o que torna os próximos movimentos dependentes da evolução dos dados econômicos. A guerra comercial está trazendo incertezas na economia chinesa, além de impactar negativamente a confiança empresarial e a meta de crescimento para 2025. Os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, em março, tiveram variação negativa de respectivamente -4,15% e -5,75%, em moeda original, o que considerando a variação cambial apresentou uma queda de -5,89% e -7,47%, devido à valorização do Dólar para com o Real. No cenário nacional, o mês de março foi marcado por uma valorização do real e da bolsa, ocasionado pela entrada de capital estrangeiro, como a curva de juros apresentou alta nos vencimentos mais curtos, espera-se que a Selic continue subindo. Na área fiscal, foi bem vista pelo mercado a aprovação da LOA de 2025, com a inclusão dos programas Vale-Gás e Pé-de-Meia nas despesas primárias e na meta fiscal, porém, a liberação do FGTS, a nova linha de crédito e a proposta de isenção de IR até R\$ 5 mil geram incertezas na economia local. O Copom elevou a Selic para 14,25%, ou seja, subiu 1%, espera-se que a próxima alta seja menor. O Ibovespa, assim como outras bolsas de países emergentes se beneficiou da aversão ao risco à bolsa americana, fechando o mês com desempenho o de +8,29%. Com isso, o Ibovespa possui um comportamento negativo de +1,68% nos últimos 12 meses. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 55,66% dos recursos, na Renda Fixa 76,22% dos recursos, na Renda Variável 16,66% dos recursos, Investimentos no Exterior 6,23% dos recursos e Investimento

Estruturado 0,89%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B), que contempla vencimentos entre 2025 à 2055, e 44 fundos de investimentos, sendo 18 em Renda Fixa, 17 em Renda Variável, 6 em Investimento no Exterior e 3 em Investimentos Estruturados. Do ponto de vista da aderência dos investimentos à Política de Investimentos do INPREV, verificou-se atendimento aos limites de risco previsto e enquadramento em conformidade com a Política e Resolução CMN nº 4.963/2021. Quanto a análise de gestores, o Comitê tem acompanhado, principalmente os fundos enquadrados na renda variável e exterior, os quais haviam tido uma boa recuperação em 2023, porém, em 2024 os fundos de renda variável domesticaram recuaram, muito por conta da política fiscal e econômica no cenário interno. Assim, alguns dos fundos analisados se encontram com resultados negativo, o Comitê tem analisado, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução sempre pensando na preservação do Patrimônio do INPREV. Nesse sentido o Comitê tem ouvido, o que dizem os gestores quanto as estratégias para o ano de 2025, registra-se que no mês de abril, o Comitê participou de reunião virtual com a VINCI e reunião presencial com a PRIVATIZA. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pela COVID-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 pontos em 18/03/2020 para os 130.259,54 pontos em 31/03/2025. O mês de março teve um resultado superior à meta atuarial em 0,16 pontos e registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 16.740.683,65. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 03/2025; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de março de 2025, onde constam informações relativas aos investimentos da competência. Compõe a pasta o **Relatório de Investimentos** relativo à competência, as decisões do Comitê de Investimentos, todos os relatórios gerenciais de investimentos inclusive relatórios da consultoria de investimentos, comprovante de entrega do Demonstrativo das Aplicações e Investimentos de Recursos – DAIR, todas as Autorizações de Aplicação e Resgate – APRs, instituições financeiras e fundos de investimentos credenciados, além dos extratos de conta-corrente e rendimentos. O Comitê de Investimentos **aprova o Relatório de Investimentos** relativo à **Março/2025**. **Item 3 da pauta:** - Atualização de Fundos; o Comitê de Investimentos atento aos requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 002-2023 para fundos de investimentos,

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Administrador, Gestor e Distribuidor, de acordo, com os Termos de Análise de Fundos de Investimentos constantes do Processo Administrativo nº 024/2023, DECLARA atualizados os fundos abaixo relacionados:

Credenciamento de Fundos em fevereiro/2025					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
35.002.795/0001-51	VINCI AUGURI FC FI MULTIMERCA	Investimento Estruturado	Fundo/Classe de Fundos Multimercados - Art.10º, I	59.281.253/0001-23	11.077.576/0001-73
03.660.879/0001-96	BRADESCO FIC FIA EM AÇÕES SELECTION	Renda Variável	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	60.746.948/0001-12

Item 4 da pauta: - Credenciamento de Fundos; o Comitê de Investimentos atento aos requisitos constantes do Edital de Credenciamento nº 002-2023 para fundos de investimentos, Administrador, Gestor e Distribuidor, de acordo, com os Termos de Análise de Fundos de Investimentos constantes do Processo Administrativo nº 024/2023, DECLARA credenciado o fundo abaixo relacionado:

Credenciamento de Fundos em fevereiro/2025					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
19.587.174/0001-20	VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	Investimentos no Exterior	Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior – Art. 9º, II	59.281.253/0001-23	13.421.810/0001-63

FUNDO	LIQUIDEZ	PL FUNDO	RENT 36M	VOL 36M	SHARPE	INDEXADOR	ENQUAD.
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D+32	119.304.524,03	35,10	12,57	-0,52	MSCI ACWI	Art. 9 II

De acordo com análise em 15/04/2025, o fundo possui 155 cotistas; tem como objetivo buscar retorno através de investimentos em cotas do Vinci Internacional Master FIM – IE (CNPJ 19.587.181/0001-22); é destinado a investidores em geral; taxa de administração 1% ao ano sobre o patrimônio líquido; taxa de performance 10% da valorização das cotas que exceder 100% da variação do Dólar Cupom Limpo + U.S. 3 Month Treasury Bills + 2%; Derivativos: i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim; ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não; Considerando a



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

análise realizada e os pontos principais mencionados acima, reunião virtual com o Gestor do fundo em 11/04/2025, o fundo está em linha com o Estudo de ALM e Política de Investimentos, assim, se apresenta APTO aos interesses do INPREV. **Item 5 da pauta:** - Reavaliação da Carteira de Investimentos; Dando sequência as deliberações registradas na reunião do comitê em 20/02/2025, onde foi decidido pelo resgate total do fundo **VINCI SELECTION EQUITIES FIA (CNPJ 15.603.945/0001-75)**, com o objetivo de melhorar a liquidez e buscar por uma remuneração que agregue mais a carteira, visto que não apresenta rentabilidade adequada para tamanha liquidez D+62. Devido ao horizonte de 62 dias, o Comitê optou por analisar o mercado e decidir pelo destino do recurso resgatado, mais próximo do crédito. Assim, o Comitê depois analisar o fundo VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE, constatar o alinhamento com o Estudo de ALM e Política de Investimentos, bem como ouvir o Gestor do fundo, decidiu por destinar o recurso ora resgatado do fundo VINCI SELECTION EQUITIES FIA (CNPJ 15.603.945/0001-75) para o fundo **VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE (CNPJ 19.587.174/0001-20)**. Entende-se que devido à desvalorização dos ativos internacional, por conta da política econômica dos EUA, o momento, seja oportuno, por entra na baixa. Breve comparativo dos fundos:

FUNDO	LIQUIDEZ	PL FUNDO	RENT 36M	VOL 36M	SHARPE	INDEXADOR	ENQUAD.
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+62	304.840.808,90	2,86	16,60	-2,312	IBOVESPA	Art. 8 I
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D+32	119.304.524,03	35,10	12,57	-0,52	MSCI ACWI	Art. 9 II

Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

André Mambeli Lopes
CGRPPS

Demétrio Lopes Tomaz
CP RPPS CGINV I

Edson Crepaldi Retori
CGRPPS

Gustavo Barros de Figueiredo
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CP RPPS CGINV I