



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 8ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2025. Aos 22 dias do mês de agosto 2025, às 14h, na sala de reuniões do INPREV, situado à Praça Dalva Paiva Ribeiro, 312 – Vila Paiva nesta cidade, com as presenças dos membros titulares, Sr. Demétrio Lopes Tomaz, Sr. Edson Crepaldi Retori, Sr. Gustavo Barros de Figueiredo, Sr. Paulo Alexandre Praxedes e Srª. Vivély Auxiliadora Chagas Mendes. 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 julho/2025 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 07/2025; 3) Atualização de Administrador, Distribuidor e Intermediário; 4) Credenciamento/Atualização de Fundos; 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 julho/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	Julho - 2025			No Ano - 2025		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	97,48%	599.825.302,29	0,73%	0,16%	-0,57	6,34%	7,75%	1,41
Financeiro	1,85%	11.360.615,08	0,73%	1,26%	0,53	6,34%	7,82%	1,48
Taxa de Administração	0,40%	2.489.861,86	0,73%	1,28%	0,55	6,34%	8,34%	2,00
Reserva Administrativa	0,26%	1.624.566,63	0,73%	1,29%	0,56	6,34%	8,65%	2,31
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	615.300.345,86	0,73%	0,19%	-0,54	6,34%	7,75%	1,41

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

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de julho/2025, meta atuarial (IPCA+5,24%) 0,73%, rentabilidade 0,19%, resultado inferior à meta em 0,54 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 6,34%, rentabilidade 7,75%, resultado superior à meta em 1,41 pontos. O mês de julho, 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 (-)0,79%, 0,29 e 0,29%. De acordo com a Carta Macro Mensal da consultoria de investimentos LDB/I9Advisory, o panorama em julho foi o de um ambiente marcado por moderação nas pressões inflacionárias (exceto nos EUA), resiliência heterogênea entre as principais economias e crescente dependência de dados na condução da política monetária. Tal fato tende a manter a volatilidade elevada nos mercados no curto prazo. Nos Estados Unidos, observaram-se os primeiros sinais de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

desaceleração do mercado de trabalho, por outro lado, os indicativos de alta dos preços demonstram que estão ganhando forças. As pressões inflacionárias advindas das novas imposições tarifárias têm postergado o início do ciclo de cortes de juros. Diante desse cenário, o FED sinalizou confiança na condução da política monetária, mas reforçou um tom mais cauteloso, optando por manter a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,5%. Apesar de não existir uma sinalização firme de cortes imediatos, dependendo do comportamento da inflação de julho e agosto, existe a possibilidade de adiantamento do afrouxamento monetário. A China, impulsionada pelo consumo familiar e investimentos, apresentou crescimento robusto no primeiro semestre, se mostrando resiliente em meio a um ambiente externo desafiador. O país opta por aguardar sinais mais claros de desaceleração e adota postura cautelosa quanto a novos estímulos. Com relação ao mercado acionário americano, os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, no mês, tiveram rendimento positivo de respectivamente 3,92% e 4,88%, em moeda original, o que, considerando a variação cambial, apresentou um retorno de 1,23% e 2,17%. No contexto doméstico, espera-se que o impacto macroeconômico agregado, gerado pelas novas tarifas americanas, seja limitado. Tal fato se deve à baixa abertura comercial da economia brasileira, as exportações para os EUA representam apenas 2% do PIB nacional, contudo o choque poderá ser significativo para segmentos específicos da indústria. Parcela relevante das commodities afetadas tende a ser redirecionada para outros mercados ou absorvida internamente, o que pode ajudar, no curto prazo, a segurar a inflação. Já a política fiscal, apesar do frágil alívio após revisão de alta nas receitas líquidas, segue como ponto de instabilidade. Esse aumento de receitas foi sustentado por receitas não recorrentes e compressão de despesas discricionárias, reforçando a dependência estrutural do ajuste fiscal de medidas extraordinárias e a redução de despesas discricionárias. No lado tributário, a decisão do STF restabeleceu parcialmente o decreto do governo que elevava o IOF em algumas operações. No mercado de renda variável, o índice Ibovespa apresentou queda, tendo desempenho negativo de -4,17% no mês. No ano, a alta é de 10,63%. Diante de todo esse cenário, o COPOM, Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil, no mês, deu continuidade à elevação dos juros básicos até o atual patamar de 15%. Espera-se que os efeitos do aperto monetário ganhem tração no segundo semestre, favorecendo o recuo da inflação e a reancoragem das expectativas, possibilitando o início do ciclo de cortes entre o final de 2025 e começo de 2026. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 55,58%



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

dos recursos, na Renda Fixa 76,09% dos recursos, na Renda Variável 15,33% dos recursos, Investimentos no Exterior 7,70% dos recursos e Investimento Estruturado 0,88%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B), que contempla vencimentos entre 2026 à 2055, e 44 fundos de investimentos, sendo 20 em Renda Fixa, 14 em Renda Variável, 7 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 doméstica 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. Registra-se que até o encerramento do 1º semestre/2025, vários fundos que estavam sendo monitorados de perto, se recuperaram, e, oportunamente realizada as devidas realocações. 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 agosto, o Comitê participou de reunião presencial com a GRID Investimentos e Monettar. 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 133.071,05 pontos em 31/07/2025. O mês de julho teve um resultado inferior à meta atuarial em 0,54 pontos e registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 1.172.566,34. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 07/2025; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de julho 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 **Julho/2025**. **Item 3 da pauta:** - Atualização de Credenciamento de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Administrador, Distribuidor e Intermediário; 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 documentos de exigência obrigatória, recebido de forma digital, e, o Termo de Análise e Atestado de Credenciamento do Administrador ou Gestor de Fundos de Investimentos constante do Processo Administrativo nº 23/2023, certificando que não há nenhum fato ou documento que desabone a instituição em destaque, DECLARA credenciada para os próximos 24 meses a instituição abaixo relacionada:

CNPJ	Instituição	Tipo de Instituição	Análise
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO S.A.	INTERMEDIÁRIO	09/07/2025
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO S.A.	ADMINISTRADOR/DISTRIBUIDOR	01/08/2025

Item 4 da pauta: - Credenciamento/Atualização de Fundos; o Comitê delibera favorável pelo credenciamento e atualização dos fundos de investimentos: 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 credenciados e atualizados os fundos abaixo relacionados:

Credenciamento de Fundos em junho/2025					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
32.665.845/0001-92	ITAÚ INSTITUCIONAL GENESIS FICFI AÇÕES RL	Renda Variável	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I	60.701.190/0001-04	40.430.971/0001-96

Item 5 da pauta: - Realocação da Carteira de Investimentos; considerando o pagamento de cupons no dia 15/08/2025, em um primeiro momento o Comitê decidiu por manter esse recurso no fundo Trend Cash CIC de Classes RF Simples RL, até posterior deliberação. Assim, analisando o pagamento de cupons, que diminui o percentual aplicado em Título Público Federal; analisando os vencimentos das NTN-Bs, no curto prazo, nota-se ausência do vencimento 2033; analisando a taxa indicada para esse vencimento, superior a 7%, bem superior à meta atuarial estipulada em 5,24%. O Comitê delibera por um movimento tático, aquisição de um lote de NTN-Bs 2033 de aproximadamente R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais), sendo que para esse movimento será utilizado os recursos provenientes de pagamento de cupons no último dia 15, ora aplicados no fundo TREND CASH e a diferença complementada por recursos do BB PREVID RF PERFIL FICFI



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

da conta BB 92.000-2. O Comitê segue monitorando o mercado, principalmente o desempenho da renda variável doméstica, que sofre influencia da taxaço de produtos pelos EUA e decisão do STF quanto a aplicação da Lei Magnitsky, a qual tem influencia direta na gestão dos bancos. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

Demétrio Lopes Tomaz
CP RPPS CGINV I

Edson Crepaldi Retori
CGRPPS

Gustavo Barros de Figueiredo
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CP RPPS CGINV I

Vively Auxiliadora Chagas Mendes
CGRPPS