

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 7ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2025. Aos 30 dias do mês de julho 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. Edson Crepaldi Retori, Sr. Gustavo Barros de Figueiredo e Sr. Paulo Alexandre Praxedes, como convidado Sr. Thiago Pelegrini Ribeiro Silva. Registra-se que os membros titulares Sr. Demétrio Lopes Tomaz e Srª. Vivély Auxiliadora Chagas Mendes, justificaram suas ausências, por motivos relevantes. 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 junho/2025 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 06/2025; 3) Atualização de Administrador e Gestor; 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 junho/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	Junho - 2025			No Ano - 2025		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	97,36%	598.167.467,51	0,65%	0,83%	0,18	5,57%	7,58%	2,01
Financeiro	1,91%	11.720.961,54	0,65%	0,97%	0,32	5,57%	6,49%	0,92
Taxa de Administração	0,47%	2.884.323,44	0,65%	1,09%	0,44	5,57%	6,97%	1,40
Reserva Administrativa	0,26%	1.603.833,00	0,65%	1,10%	0,45	5,57%	7,27%	1,70
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	614.376.585,49	0,65%	0,84%	0,19	5,57%	7,55%	1,98

* 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.	Invest.	Consolidado				
	Fixa	Variável	Exterior	Estrut.	Consolidado				
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	2,79%	11,05%	7,63%	6,85%	4,46%	2,19%	2,27%	R\$ 26.058.546,29	R\$ 614.376.585,49
3º Tri							0,00%		
4º Tri							0,00%		
No Ano	6,27%	17,31%	-3,34%	9,78%	7,55%	5,57%	1,98%	R\$ 42.799.229,94	

Do ponto de vista dos dados consolidados, para o mês de junho/2025, meta atuarial (IPCA+5,24%) 0,65%, rentabilidade 0,84%, resultado superior à meta em 0,19 pontos. No 2º Trimestre/2025 meta atuarial 2,19%, rentabilidade 4,46%, resultado superior à meta em 2,19 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 5,57%, rentabilidade 7,55%, resultado superior à meta em 1,98 pontos. O mês de junho, 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 1,30%, 0,45% e 1,78%. De acordo com o Relatório Macroeconômico da consultoria de investimentos LDB, o panorama em junho, foi o de um ambiente marcado por sinais de desaceleração na economia global, ajustes nas expectativas monetárias nas principais economias, progresso do debate tarifário nos EUA e tensões geopolíticas. A escalada do conflito entre Irã e Israel aumentou o preço do petróleo e elevou significativamente o risco geopolítico, contudo, após os EUA intervirem, obteve-se uma trégua parcial. Nos Estados Unidos, observaram-se indícios de enfraquecimento no mercado de trabalho e no setor imobiliário, já os dados do PIB e do índice de preços ao consumidor demonstram uma queda do consumo. 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%. Se a inflação continuar convergindo, apesar de não existir uma sinalização firme de cortes imediatos, existe a possibilidade de adiantamento do afrouxamento monetário. Na China, a atividade, sustentada por estímulos anteriores e exportações, cresceu no primeiro trimestre, porém no segundo semestre é esperada uma desaceleração. A economia chinesa continua pressionada por desequilíbrios entre oferta e demanda, com sinais de deflação, portanto a condução econômica deve seguir cautelosa e reativa ao ambiente externo, especialmente às incertezas ligadas à política comercial dos EUA. Com relação ao mercado acionário americano, os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, no mês, tiveram rendimento positivo de respectivamente 4,37% e 4,96%, em moeda original, o que considerando a variação cambial apresentou um retorno de - 0,23% e 0,33%, devido à desvalorização do Dólar para com o Real. No contexto doméstico, observou-se um recuo na curva de juros, em especial nos vencimentos longos e intermediários. Tal recuo é reflexo dos dados positivos referentes ao mercado de trabalho e a inflação. A bolsa se beneficiou com a expectativa do fim do ciclo de alta da taxa de juros e apresentou desempenho positivo. Já a política fiscal segue como maior ponto de instabilidade, o governo possui dificuldade de realizar medidas de aumento

de receita, tal fato fica evidente com mais uma derrota para o congresso, com a revogação do decreto que aumentava o IOF. A falta de propostas viáveis e de consenso político para um ajuste estrutural de despesas dificulta a manutenção do arcabouço atual. O mercado de trabalho segue forte, com aumento real dos salários, desemprego baixo e geração de empregos formais. O IBC-Br aponta um crescimento de 0,8% no segundo trimestre. É esperado que os efeitos defasados da política monetária ganhem força no segundo semestre e gerem impactos negativos no crédito e no consumo, tal fato deve contribuir para um processo gradual de queda na inflação. No mercado de renda variável, o índice Ibovespa se beneficiou com a expectativa do fim do ciclo de alta da taxa de juros, tendo desempenho positivo de 1,33% no mês. No ano, a alta é de 15,44% e de 12,06% nos últimos 12 meses. 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%. É importante salientar que, apesar da possível sinalização de fim do ciclo de alta nos juros, o cenário de inflação acima do teto da meta, expectativas des ancoradas e atividade econômica ainda resiliente justifica a manutenção de uma postura monetária mais restritiva. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 55,23% dos recursos, na Renda Fixa 75,52% dos recursos, na Renda Variável 16,12% dos recursos, Investimentos no Exterior 7,47% 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 43 fundos de investimentos, sendo 18 em Renda Fixa, 15 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 domestica 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 desde o início desse ano, vários fundos se recuperaram e vêm se recuperando, e oportunamente realizada as devidas realocações. Nesse sentido o Comitê tem ouvido, o que

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

dizem os gestores quanto as estratégias para o ano de 2025, registra-se que no mês de julho, o Comitê participou de reunião presencial Banco Itaú e XP Investimentos. 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 138.854,60 pontos em 30/06/2025. O mês de junho teve um resultado superior à meta atuarial em 0,19 pontos e registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 5.086.696,70. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 06/2025; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de junho 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 **Junho/2025**. **Item 3 da pauta:** - Atualização de Credenciamento de Administrador, Gestor, 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
04.506.394/0001-05	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	GESTOR / DISTRIBUIDOR	03/07/2025
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A	GESTOR	04/06/2025
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	ADMINISTRADOR / DISTRIBUIDOR	04/06/2025
60.746.948/0001-12	BANCO BRADESCO S/A	INTERMEDIÁRIO	26/06/2025
05.816.451/0001-15	GENIAL INSTITUCIONAL CCTVM S/A	INTERMEDIÁRIO	27/06/2025
33.862.244/0001-32	BGC LIQUIDEZ DTVM LTDA	INTERMEDIÁRIO	09/07/2025
30.306.294/0001-45	BANCO BTG PACTUAL S/A	INTERMEDIÁRIO / DISTRIBUIDOR	27/06/2025
00.000.000/0001-91	BANCO DO BRASIL S/A	INTERMEDIÁRIO / DISTRIBUIDOR	27/06/2025

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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 julho/2025					
CNPJ FI	Razão Social do Fundo	Segmento	Tipo de Ativo	CNPJ Administrador	CNPJ Gestor
52.156.446/0001-03	ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP	Renda Fixa	Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	60.701.190/0001-04	40.430.971/0001-96
00.832.435/0001-00	ITAU INSTITUCIONAL RF DI FIF	Renda Fixa	Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	60.701.190/0001-04	40.430.971/0001-96
48.107.091/0001-95	ITAU INSTITUCIONAL SMART AÇÕES BRASIL 50 FIF CIC RESP LTDA	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 bom momento da bolsa brasileira no 1º semestre/2025; considerando o atual momento, taxação de 50% dos EUA sobre produtos brasileiros, fato que influencia negativamente os ativos relacionados a bolsa brasileira. O Comitê aguarda pelo fechamento do mês de julho e atualização das perspectivas de mercado quanto ao cenário interno, para novas definições de realocações. Nada mais havendo a ser tratado, lavrou-se a presente ata que lida vai por todos assinada.

Edson Crepaldi Retori
CGRPPS

Gustavo Barros de Figueiredo
CGRPPS

Paulo Alexandre Praxedes
CP RPPS CGINV I