

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

Ata da 9ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Varginha – INPREV de 2025. Aos 19 dias do mês de setembro 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 e Sr. Paulo Alexandre Praxedes. A Srª. Vivély Auxiliadora Chagas Mendes, justificou sua ausência. 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 agosto/2025 e acumulado do ano; 2) Relatório de Investimentos 08/2025; 3) Atualização de Administrador e Distribuidor; 4) Credenciamento/Atualização de Fundos; 5) Processo Administrativo nº 151/2025 – Aquisição NTN-B 2033; 6) 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 agosto/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	Agosto - 2025			No Ano - 2025		
			Meta	Rentab.	p.p. Meta	Meta	Rentab.	p.p. Meta
Previdenciário	97,47%	606.324.119,18	0,32%	1,51%	1,19	6,68%	9,38%	2,70
Financeiro	1,92%	11.926.600,85	0,32%	1,07%	0,75	6,68%	8,98%	2,30
Taxa de Administração	0,34%	2.123.246,03	0,32%	1,14%	0,82	6,68%	9,57%	2,89
Reserva Administrativa	0,27%	1.698.577,29	0,32%	1,15%	0,83	6,68%	9,90%	3,22
Consolidado (Todos os Planos)	100,00%	622.072.543,35	0,32%	1,50%	1,18	6,68%	9,37%	2,69

* 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 agosto/2025, meta atuarial (IPCA+5,24%) 0,32%, rentabilidade 1,50%, resultado superior à meta em 1,18 pontos. No acumulado do ano, meta atuarial 6,68%, rentabilidade 9,37%, resultado superior à meta em 2,69 pontos. O mês de agosto, 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 0,84%, 1,98% e 0,99%. De acordo com a Carta Macro Mensal da consultoria de investimentos LDB/I9Advisory, o panorama em agosto foi o de um ambiente marcado por uma rotação inflacionária. Observou-se uma desaceleração, favorecida pela redução nos preços de serviços, da inflação europeia e uma aceleração dos preços nos EUA. Apesar de crescer abaixo da tendência

de longo prazo, a implementação mais vagarosa das taxas de importação pelos EUA e surpresas positivas na Ásia e Europa colaboram para o desempenho da economia global. A expectativa de crescimento é de 1,7% a.a. Nos Estados Unidos, observou-se uma maior inclinação da curva de juros, reflexo do dinamismo da atual gestão, que vem elevando a percepção de risco dos investidores. Dois relatórios consecutivos evidenciam o enfraquecimento do mercado de trabalho americano. Tal panorama modifica o balanço de riscos da política monetária, pois agora a preocupação não é somente com a inflação, a preservação da robustez do emprego entra no foco da gestão monetária. 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%. Diante dessa clara deterioração do mercado e mesmo diante de uma pressão inflacionária, é esperado o início do ciclo de afrouxamento monetário já esse mês, com uma queda de 25 pontos-base em setembro e outra queda de 25 pontos-base em dezembro. Na China, o maior temor é a deflação. A ociosidade em setores como siderurgia, carvão e energia mantém a dinâmica de preços em queda. As providências para mitigar esse cenário devem impactar negativamente os novos investimentos e a expansão de produção. A perspectiva para o segundo semestre chinês é de desaceleração econômica. O mercado estima que essa deflação, além de poder custar 1% do PIB esse ano, pode desencadear um crescimento mais lento nos próximos anos. Com relação ao mercado acionário americano, os índices globais MSCI ACWI e S&P 500, no mês, tiveram rendimento negativo de, respectivamente, -0,72% e -1,29%, em moeda original, o que, considerando a variação cambial, apresentou um retorno de 2,49% e 1,91%. No contexto doméstico, a tendência estrutural de depreciação do dólar tende a beneficiar a economia local ao facilitar a condução da política monetária, porém a elevação das taxas longas pode encarecer o financiamento e limitar o investimento no país. O PLOA foi enviado pelo governo ao Congresso com a manutenção da meta de superávit primário em 0,25% do PIB (R\$ 34,3 bilhões). O mercado avalia com ceticismo, acredita-se que as receitas estão superestimadas e as despesas subestimadas. As projeções devem ser atualizadas em novembro, quando vai acontecer a votação pelo Congresso. A demanda doméstica vem mostrando sinais de arrefecimento, o crescimento trimestral do PIB recuou de 1,3 no primeiro trimestre para 0,4 no segundo. O IPCA-15 de agosto, influenciado pelo crédito de Itaipu nas tarifas de energia elétrica, registrou deflação de -0,14% m/m, contudo alguns itens como educação apresentaram alta. Tal fato pode sinalizar resiliência

da demanda. No mercado de renda variável, o índice Ibovespa apresentou valorização, tendo desempenho positivo de 6,28% no mês. No ano, a alta é de 17,57%. 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%. O mercado prevê que esse enfraquecimento da atividade deve abrir espaço para cortes a partir do fim do ano, espera-se uma Selic fechando o ano em 14,50%. Acerca dos investimentos do INPREV, em Títulos Públicos representam 54,49% dos recursos, na Renda Fixa 75,41% dos recursos, na Renda Variável 16,17% dos recursos, Investimentos no Exterior 7,52% dos recursos e Investimento Estruturado 0,90%. A carteira de investimentos está diversificada em títulos do Tesouro Nacional (NTN-B), que contempla vencimentos entre 2026 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 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 no decorrer desse ano, vários fundos 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 setembro, o Comitê participou de reunião virtual com Banco do Brasil e presencial com XP Investimentos e VINCI. 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 141.422 pontos em 29/08/2025. O mês de agosto teve um resultado superior à meta atuarial em 1,18 pontos e registrou variação patrimonial positiva em valores monetários de R\$ 9.258.043,34. **Item 2 da pauta:** - Relatório de Investimentos 08/2025; O Comitê de Investimentos tomou conhecimento da Pasta Boletim de Investimentos relativo ao mês de agosto 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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

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 **Agosto/2025**. **Item 3 da pauta:** - Atualização de Credenciamento de Administrador e Distribuidor; 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
02.332.886/0001-04	XP CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULO E VALORES MOBILIÁRIOS	ADMINISTRADOR/DISTRIBUIDOR	01/09/2025

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
08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	Renda Variável	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	68.622.174/0001-20
11.628.883/0001-03	OCCAM FIC FIA	Renda Variável	Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I	00.066.670/0001-00	27.916.161/0001-86

Item 5 da pauta: - Processo Administrativo nº 151/2025 – Aquisição NTN-B 2033; O Comitê tomou conhecimento do processo em especial do Relatório de Negociação de Título Público, que de

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE VARGINHA

forma transparente descreve a forma como ocorreu a negociação. **Item 6 da pauta:** - Realocação da Carteira de Investimentos; considerando decisão do Comitê na última reunião, no dia 11/09/2025 foi efetivada a aquisição de 3.560 NTN-B 2033, com taxa de 7,62% pelo valor de R\$ 15.046.549,61 (quinze milhões, quarenta e seis mil, quinhentos e quarenta e nove reais e sessenta e um centavos). Considerando a estratégia multimercado, especificamente o indexador S&P500, com base na análise abaixo:

FUNDO	CNPJ	ARTIGO	TX. ADM. %	PL (R\$)	3 M %	ANO %	12 M %	24 M %	36 M %
BRADESCO FIC FIM S&P 500 MAIS	18.079.540/0001-78	10º I MM	1,50	195.973.782,00	11,01	13,16	19,47	53,65	83,19
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCA	36.499.594/0001-74	10º I MM	0,20	1.146.367.243,00	11,97	14,92	22,19	60,79	107,75

O Comitê, fundamentado no desempenho apresentado, decide por realocar os recursos ora investidos no BRADESCO FIC FIM S&P 500 MAIS (CNPJ 18.079.540/0001-78), para o fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCA (CNPJ 36.499.594/0001-74). O Comitê decide ainda em elevar posição nessa estratégia, dessa forma fica autorizado o Resgate de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais), em momento oportuno, do fundo BRADESCO FIA SELECTION (CNPJ 03.660.879/0001-96) e, na sequencia destinado ao fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCA (CNPJ 36.499.594/0001-74). Assim, o Comitê, segue monitorando o mercado, aproveitando oportunidades e realizando ajustes pontuais na carteira. 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