



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ

CNPJ: 03.133.882/0001-80 RUA CAPITÃO ENÉAS, 624 - CENTRO - FRANCISCO SÁ - MG.
TEL: (038) 3233 1889.

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO MUNICIPAL DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ - PREVIBREJO.

Aos 17 (dezessete) dias do mês de julho do ano de 2025, com início às 10h (dez horas), reuniram-se os membros do Conselho de Investimentos por videoconferência através da plataforma google meet, registrando a presença online dos seguintes conselheiros: Marcos Diego Fernandes Barros, Varcilia Martins Rocha, Daiane Gomes da Silva, e Elvis Henrique Ruas Rodrigues. Registramos ainda a presença da Consultoria de Investimentos Mensurar representada por seu consultor o Sr. Charlie e pelo economista Pedro. Elvis iniciou a reunião cumprimentando a todos e agradecendo a participação e em seguida passou a palavra ao economista Pedro Carvalho para que possa apresentar e realizar discussão juntamente com os conselheiros quanto ao cenário macroeconômico. O economista Pedro iniciou sua apresentação abordando quanto ao cenário macroeconômico, apontando que nos Estados Unidos, a economia mantém crescimento moderado, com o Federal Reserve adotando postura cautelosa quanto à redução de juros, diante da inflação ainda acima da meta e do mercado de trabalho resiliente. A política monetária segue restritiva, impactando os fluxos de capitais globais e elevando a aversão ao risco em mercados emergentes. Na zona do euro, observa-se desaceleração econômica mais acentuada, reflexo de juros elevados e demanda interna fraca. A inflação dá sinais de recuo, mas o Banco Central Europeu (BCE) também mantém postura vigilante, priorizando a estabilidade de preços. A China, por sua vez, enfrenta desafios estruturais, como queda na atividade imobiliária, endividamento elevado e desaceleração do consumo interno. Apesar de estímulos pontuais, o crescimento segue abaixo do esperado, com impactos sobre o comércio global e os preços das commodities. No Brasil a inflação volta a figurar entre os principais desafios: estima-se que a variação do índice de preços ao consumidor (IPCA) encerre 2025 em torno de 5,2 %, para depois convergir paulatinamente ao objetivo de 3 % até 2027. A política monetária, com taxas de juros elevadas já vigentes, é reconhecida como elemento essencial para âncora das expectativas inflacionárias, mas exerce forte restrição ao investimento e ao crédito. Os riscos à projeção de crescimento são assimétricos, com possibilidade de deterioração caso as condições globais piorem, ou se a consolidação fiscal se mostrar insuficiente para sustentar credibilidade dos agentes econômicos. No

Imbacha

Agneel

[Signature]



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ

CNPJ.: 03.133.862/0001-80 RUA CAPITÃO ENÉAS, 524 - CENTRO - FRANCISCO SÁ - MG.
TEL.: (038) 3233 1659.

campo fiscal, impera elevada atenção ao cumprimento dos novos limites orçamentários e à credibilidade das instituições. A despeito de avanços, persistem dúvidas quanto à sustentação de medidas de ajuste estrutural e ao controle dos gastos. A interlocução entre Executivo e Legislativo ganha relevância, especialmente na tramitação de reformas tributárias, ajustes fiscais e normas de governança que possam fortalecer o ambiente institucional e reduzir a percepção de risco. A instabilidade política ou eventuais ruídos — sejam de natureza institucional, conflitos federativos, pressões por ampliação de gastos ou intervenção em políticas regulatórias — podem gerar aversão ao risco e fuga para ativos mais seguros (fluxos para títulos públicos de menor duração, por exemplo). A correlação entre decisões políticas e mercado financeiro é clara: anúncios de medidas inesperadas ou alterações abruptas em pautas fiscais ou regulamentares tendem a provocar volatilidade nos juros, câmbio e spreads de crédito. Baseado no panorama macroeconômico e político apresentado, foram consideradas as implicações para a gestão da carteira previdenciária e suas estratégias: Foi recomendado manter uma postura cautelosa, privilegiando ativos que ofereçam proteção contra inflação e que possuam liquidez adequada para ajustes em momentos de estresse. Avaliou-se que segmentos de renda fixa indexada à inflação (títulos públicos com indexadores reais) e operações estruturadas com mitigação de risco apresentam perfil adequado para equilíbrio entre segurança e retorno real. Em mercados de renda variável ou crédito privado, as exposições devem ser seletivas, favorecendo ativos com fundamentos sólidos e governança clara. A diversificação entre classes de ativos e horizontes temporais foi reafirmada como princípio basilar, de modo a diluir riscos e participar de oportunidades pontuais que se apresentem no ambiente mais volátil. O monitoramento contínuo do cenário macroeconômico, das decisões políticas relevantes e das reações dos mercados foi consignado como tarefa fundamental, com possibilidade de reavaliações periódicas das alocações em função de choques ou surpresas. Após a discussão do economista com os conselheiros quanto a economia, passou a palavra ao consultor para a análise da carteira que em resumo apresentou que estamos superando a meta atuarial, sendo que a meta até o mês de junho foi de 5,59% e nossa carteira rendeu 5,68% e foi sugerido e aprovado pelos conselheiros com objetivo de oferecer maior proteção a carteira a seguinte deliberação quantos aos investimentos: RESGATAR R\$1.000.000,00 (Um milhão de reais) da aplicação SICOOB REFERENCIADO DI e



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ

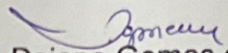
CNPJ.: 03.133.862/0001-80 RUA CAPITÃO ENÉAS, 524 - CENTRO - FRANCISCO SÁ - MG.
TEL.: (038) 3233 1659.

aplicação no fundo SICOOB INFLAÇÃO FIRF IMA-B. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata para fins de registro e arquivamento. Sem mais nada a mencionar, a reunião foi encerrada. Eu, Varcília Martins Rocha, lavrei esta ata que é assinada por mim e pelos demais membros do Conselho de Investimentos da PREVIBREJO.

Elvis Henrique Ruas Rodrigues

Marcos Diego Fernandes Barros


Varcília Martins Rocha


Daiane Gomes da Silva