



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.

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

Aos 30 (trinta) dias do mês de outubro de 2025, às 10h (dez horas), teve início, por meio de videoconferência realizada na plataforma Google Meet, a reunião do Conselho de Investimentos. Estiveram presentes os seguintes conselheiros: Daiane Gomes da Silva, Varcilia Martins Rocha, Marcos Diego Fernandes Barros e Elvis Henrique Ruas Rodrigues. Também participaram da reunião representantes da Consultoria de Investimentos Mensurar, representado pelos economistas Pedro Carvalho e Luiz Henrique. O conselheiro Elvis Henrique Ruas Rodrigues deu início à reunião, cumprimentando os presentes e agradecendo a participação de todos. Em seguida, passou a palavra ao economista Luiz Henrique que juntamente com o Pedro deram início a apresentação do panorama atualizado do cenário econômico global e doméstico. Durante a exposição, foi destacado que a economia brasileira apresentou leve alta no mês, embora siga em um ritmo de desaceleração. A taxa de desemprego permanece no menor nível histórico e a taxa Selic continua em 15,00% ao ano, refletindo a postura cautelosa da política monetária diante de uma inflação que se mantém estável. Mencionou-se também a manutenção do "tarifaço", com sobretaxa de 50%, e a estabilização das relações diplomáticas entre Brasil e Estados Unidos, o que contribui para um ambiente econômico mais previsível. Entre as principais notícias do mês, ressaltaram-se a derrota da Medida Provisória do IOF, a continuidade da valorização da bolsa de valores, que atingiu nova máxima histórica, e a queda do dólar. No exterior, destacou-se a ocorrência de um "shutdown" do governo norte-americano, as negociações entre Estados Unidos e China, a manutenção das sanções à Rússia e a eleição de Sanae Takaichi como primeira-ministra do Japão. As projeções do Boletim Focus indicam que o IPCA deve encerrar 2025 em torno de 4,7% e 2026 próximo de 4,2%, enquanto a taxa Selic tende a se manter em 15,00% em 2025 e 12,25% em 2026. O dólar deve permanecer ao redor de R\$ 5,45 em 2025 e R\$ 5,50 em 2026, e o PIB apresenta expectativa de crescimento de 2,16% em 2025 e 1,80% em 2026. No cenário externo, os Estados Unidos enfrentam paralisação do governo federal, além de negociações comerciais com a China e sanções em curso à Rússia. Já na Europa, há manutenção das taxas de juros, instabilidade política na França e antecipação do fim das compras de gás

[Assinaturas manuscritas]



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.

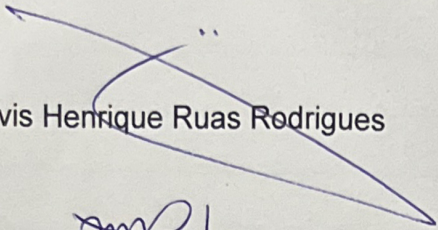
russo, o que tem impacto sobre o setor energético do continente. Por fim, foram apresentados os resultados dos principais índices de mercado, abrangendo renda fixa, renda variável e índices internacionais. O destaque foi para o desempenho positivo do Ibovespa e dos índices de renda fixa indexados ao IPCA em determinados prazos, refletindo um ambiente de maior apetite ao risco e estabilidade das expectativas inflacionárias. O economista concluiu a sessão enfatizando que os dados e projeções apresentados têm caráter informativo e se baseiam em fontes de mercado consideradas confiáveis, mas estão sujeitos a revisões conforme a evolução das condições econômicas e políticas. Após a apresentação do cenário macroeconômico, passou para a análise do portfólio de Investimentos que apresentou desempenho sólido em setembro, com retorno de 1,29%, superando a meta atuarial de 0,90%. Esse resultado ampliou a diferença positiva entre o desempenho da carteira e a meta no acumulado do ano: o portfólio registra ganho de 9,70% em 2025, frente a uma meta de 7,58%, equivalente a 128% do objetivo. O desempenho reforça a consistência da estratégia de investimento adotada. Após análise técnica da situação atual da carteira do Instituto, foi aventada a possibilidade de realocação de parte do valor investido no fundo Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa (CNPJ 21.838.150/0001-49) para a aquisição de Letras Financeiras. Após avaliação detalhada, foi debatida a realocação de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) do respectivo fundo para aplicação em Letras Financeiras com prazo de dois anos. A decisão foi fundamentada em avaliação agregada de risco por segmento, na qual se verificou que a operação mantém o perfil conservador da carteira e não altera de forma significativa o desvio-padrão total dos ativos, preservando a aderência aos limites definidos na Política de Investimentos vigente. Durante a reunião, foram apresentados gráficos de dispersão dos fundos de renda fixa, comparando risco e retorno acumulado, em conformidade com os parâmetros da Resolução CMN nº 4.963/2021. Observou-se que as Letras Financeiras apresentaram relação risco-retorno mais favorável no contexto atual de mercado, marcado por elevação das taxas e perspectiva de estabilidade monetária. Também foi apresentada análise quantitativa complementar, contemplando indicadores de Valor em Risco (VaR) e Índice de Sharpe da carteira consolidada. Os resultados demonstraram que a realocação contribui para o aumento do Sharpe médio e mantém o VaR dentro dos limites estabelecidos pela Política de Investimentos, reforçando o equilíbrio




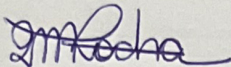
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE FRANCISCO SÁ

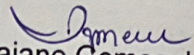
CNPJ.: 03.133.862/0001-80 RUA CAPITÃO ENÉAS, 524 - CENTRO - FRANCISCO SÁ - MG.
TEL.: (038) 3233 1659.

entre rentabilidade e segurança. Com base nas análises apresentadas, o Comitê deliberou, por unanimidade, aprovar a realocação proposta, destacando que os enquadramentos regulatórios permanecem integralmente aderentes à Política de Investimentos vigente e em conformidade com os limites estabelecidos pela legislação aplicável, assegurando a disciplina e o alinhamento institucional na gestão dos recursos do Instituto. Ficou definido que será feita cotação entre Instituições bancárias do segmento S1 para alocação na Instituição com melhor proposta. 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