

ATA DA REUNIÃO DO CONSELHO CURADOR 011/2024

Aos dezanove dias do mês de novembro o do ano de dois mil e vinte e quatro, às 07:30h, reuniram-se em reunião ordinária, na sede do ITAQUI-PREV, sito a Rua Inácia Dutra Duarte, 65 Jardim Progresso na cidade de Itaquiraí-MS, os membros Titulares do Conselho Curador: Ademir Pereira da Silva, Jorge Pereira da Silva, Cleonice Eliane Fantin Mannrich, Laércio Bueno de Oliveira e Fábيا Messias de Oliveira, também estiveram presentes os membros da Diretoria Executiva, o Sr. Áurio Luiz Costa - Diretor Presidente do ITAQUI-PREV, o Sr. Andrei Marcelo Faria - Diretor Financeiro. Quanto à pauta: primeiramente passaram a analisar a Ata 012/2024 de 19 de novembro de 2024, do Comitê de Investimentos, com a seguinte pauta: **1. Apresentação, Análise e Aprovação da Minuta da Política de Investimentos para o Exercício de 2025, pelo Consultor em Investimentos da Empresa LEMA, Sr. Gustavo Leite; Debater sobre realocação de recursos previdenciários que compõem a carteira visando atender a estratégia adotada na política de investimentos de 2024 e o atingimento da Meta Atuarial em 2024. 3. Definir alocação de recursos previdenciários repassados relativos ao mês de outubro/2024; 4. Apresentação da Prestação de Contas do mês de outubro/2024.** Estavam presentes os seguintes membros do Comitê de Investimentos: Andrei Marcelo Faria, Áurio Luiz Costa, Clíssia Jesyane da Silva Crepaldi e Fábيا Messias de Oliveira, e a participação do Sr. Gustavo Leite da LEMA – Consultoria em Investimentos através de videoconferência. Iniciada a reunião o Sr. Gustavo Leite da LEMA, fez apresentação **da Minuta da Política de Investimentos para o Exercício de 2025**. Apresentou para apreciação e análise dos colegiados a minuta a Política de Investimento para o exercício de 2025, detalhando todos os pontos, desde do cenário doméstico (nacional), como internacional, projeção do IPCA, Taxa de juros SELIC, PIB, CÂMBIO e outros indicadores para os próximos anos e os prováveis impactos nos investimentos. A minuta foi disponibilizada e juntamente com o texto, as propostas de: (i) alocação estratégica de acordo com o perfil do RPPS, (ii) os parâmetros de risco dos segmentos de renda fixa e renda variável e (iii) o valor (em percentual) esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS, segundo exigência da Portaria

nº 1467 de 02 de junho de 2022, e enquadramentos da Resolução CMN nº 4.963/2021. Após ser apresentado, detalhado e explicado pelo Sr. Gustavo, o Sr. Andrei fez algumas ponderações e questionamentos, com relação a estratégia alvo de alguns artigos da resolução, quem deve assinar a Política de Investimentos, sobre o percentual ideal para os ativos enquadrados no art. 7º, I, “a”, Títulos do Tesouro Nacional – SELIC, e se há necessidade de realizar um estudo ALM para aquisição dos mesmos, ou se somente com o Fluxo Atuarial seria possível realizar a compra. Todos os questionamentos foram prontamente respondidos e em seguida passou a palavra para os membros do Comitê e do Conselho Curador para sanarem suas dúvidas acerca das realocações sugeridas. A Sra. Clíssia, Membro do Comitê de Investimentos, questionou sobre a compra direta de Títulos Públicos, enquadrados no art. 7º, I, a, e estratégia de alocação para 2025. O Sr. Gustavo respondeu que no momento atual é muito oportuno a Compra de Títulos Públicos, pois as taxas voltaram a estar muito atrativas devido alta da taxa de juros SELIC, que voltaram a subir com projeções de novas altas e com o ciclo de aperto monetário se prolongando por um período mais longo, com as NTN-B superando a casa dos 7,00%, conseguindo assim superar a metal atuarial com certa folga, além do fato de ser marcadas na curva, sem volatilidade e sem taxa de administração, se tornando uma opção muito interessante com bom retorno e baixo risco. Antes da análise e deliberação dos órgãos colegiados, o Diretor Presidente do Itaqui-Prev e Coordenador Geral do Comitê, o senhor Áurio, e o Diretor Financeiro e Gestor de Recursos do ITAQUI-PREV, Sr. Andrei, destacaram o cenário econômico que o país atravessa com uma perspectiva de aumento da Taxa Selic com projeção Relatório Focus de 18/11/2024 (Banco Central), de 11,75% até o final de 2024, e de 12,00% para 2025, para inflação em torno de 4,64% em 2024 e de 4,12% em 2025, será preciso manter a diversificação dos ativos da Carteira, com um percentual menor alocado no segmento de Renda Variável e Estruturados (Ações Livres, Dividendos, Small Caps e Fundos Multimercados), Fundos no Exterior (BDR Nível I), Fundos de Renda Fixa indexados ao CDI, Fundos de Curto Prazo (IRF-M 1), Fundos de Crédito Privado, para tentar atingir a meta atuarial no Exercício de 2025, com a devida cautela, selecionando ativos que possam reduzir o risco total da Carteira ao mesmo tempo mantenham a perspectiva de bom retorno. Diante disso foi elaborada uma Política de Investimentos flexível, que permita

gerir a Carteira de Investimentos do Instituto de acordo com o movimento de mercado, e quaisquer alterações no Cenário Político e Econômico, pois o ITAQUI-PREV terá mais opções para realizar realocações, bem como, aportes em novos ativos. Logo após disponibilizar aos membros dos colegiados a minuta com a proposta da consultoria intercalados com as observações feitas pelo próprio Gestor de Recursos para análise prévia. Finalizadas as declarações dos Diretores Presidente e Financeiro, foi aberto tempo para a exposição de cada membro do Comitê apresentar o resultado de suas análises, observações, dúvidas e esclarecimentos. Após análise, e amplamente discutida, ficou decidida por unanimidade de votos dos membros do Comitê, aprovação da Minuta da Política de Investimentos para o Exercício 2025 com Alocação Estratégica para o **Segmento de Renda Fixa**, contemplando os seguintes limites por Artigo: 7º I “a” – Títulos Tesouro Nacional SELIC: somente 10,00% - Estratégia Alvo e 50,00% - Limite Superior, 7º I b - FI 100% Títulos TN: com 20,00% p/ o Limite Inferior, 35,00% - Estratégia Alvo e 90,00% - Limite Superior, 7º III “a” - FI RF: com 10,00% p/ o Limite Inferior, 28,00% - Estratégia Alvo e 50,00% - Limite Superior, 7º IV – Ativos Bancários: somente 1,00% - Estratégia Alvo e 10,00% - Limite Superior, 7º V “b” – FI Renda Fixa “Crédito Privado”: somente 1,00% - Estratégia Alvo e 5,00% - Limite Superior, **totalizando: 30,00% de Limite Inferior, 75,00% de Estratégia Alvo e 100,00% de Limite Superior para o Segmento de Renda Fixa**. Quanto ao **Segmento de Renda Variável** os limites definidos por artigo, foram: Art. 8º I – FI em Ações: com 1,00% - Estratégia Alvo e 20,00% Limite Superior. Para o **Segmento de Investimentos no Exterior**: Art. 9º III – Ações - BDR Nível I: com 5,00% - Estratégia Alvo e 10,00% Limite Superior, **totalizando: 5,00% de Estratégia Alvo e 10,00% de Limite Superior para o Segmento de Investimentos no Exterior**. Para o **Segmento de Investimentos Estruturados**: Art. 10º, I - FI Multimercado: 5,00% - Estratégia Alvo e 10,00% Limite Superior, Art. 10º, II - FI em Participações: somente 5,00% de Limite Superior, **totalizando: 5,00% de Estratégia Alvo e 15,00% de Limite Superior para o Segmento de Investimentos Estruturados**. Ficando assim aprovados o seguinte **Total Geral para todos Segmentos: 30,00% p/ o limite inferior, 100,00% - Estratégia Alvo e 100,00% - Limite Superior**, conforme as regras estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.963/2021, e em cumprimento a Portaria MTP nº 1467/2022. Considerando o desempenho dos investimentos dos

últimos anos, a meta atuarial a ser perseguida pelo RPPS em 2025 será de **INPC + 5,26% a.a.** Considerando ainda a projeção de inflação para o ano de **2025**, elaborada pelo Banco Central e de acordo como o Boletim Focus (mediana das expectativas do mercado), de **4,00%**, temos como meta atuarial projetada o valor de **9,47%**. O Sr. Andrei, fez apresentação do Relatório de Análise da Carteira – **data base outubro/2024**, elaborado pela LEMA – Consultoria em Investimentos, enviado por e-mail, no dia **18/11/2024**. No relatório consta sugestões de realocação de Ativos da Carteira. As propostas visam reduzir percentuais alocados em ativos mais voláteis e incrementar a posição em fundos DI. No contexto atual, a movimentação faz sentido, devido ao elevado patamar de juros e as projeções de taxa Selic para os próximos meses. Foram sugeridas modificações na classe de Renda Fixa de Gestão Ativa, o Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, já que esse fundo não tem conseguido uma performance superior a ativos mais conservadores e que apresenta volatilidade em cenários mais incertos. A proposta do fundo é de se proteger em momentos de queda do mercado, mas ainda mantém uma alta volatilidade nesses cenários. Para isso, foi sugerido realizar o resgate **TOTAL** de recursos no seguimento de **Renda Fixa** no valor aproximado de **R\$ 7.500.000,00 (sete milhões quinhentos mil reais)** do Fundo **Caixa Brasil Gestão Estratégica**, enquadrado no art. 7º, I, “b”, para ser aportado o valor aproximado de **R\$ 6.180.000,00 (seis milhões cento e oitenta mil reais)** no Fundo **DI da CAIXA BRASIL MATRIZ RF – CNPJ:23.215.008/0001-70** enquadrado no art. 7º, I, “b”, e restante no valor aproximado de **R\$ 1.320.000,00 (um milhão trezentos e vinte mil reais)**, Fundo de Crédito Privado do **BB ESPELHO JGP INST EQUILÍBRIO 30 FIC FI FINANCEIRO IS RF CP RESP LIMITADA – CNPJ: 53.828.511/0001-62**, art. 7º, V, “b”. Na pauta seguinte os membros do Comitê e do Conselho Curador debateram sobre os recursos repassados, relativos ao mês de **outubro/2024** e **os recursos recebidos em novembro do INSS referente à Compensação Previdenciária com o RGPS/INSS**. Conforme sugestão de alocação enviada por e-mail pela LEMA – Consultoria em Investimentos, no dia 18/11/2024, após análise e discussão, ficou decidida por unanimidade dos votos, aportar o repasse no valor total aproximado no valor total aproximado de **R\$ 490.000,00 (quatrocentos e noventa mil reais)**, no Fundo do segmento de Renda Fixa de Crédito Privado, no Fundo **BB ESPELHO JGP INST EQUILÍBRIO 30 FIC FI**

FINANCEIRO IS RF CP RESP LIMITADA – CNPJ: 53.828.511/0001-62 - art. 7º, Inciso V, Alínea "b", a aplicação em fundos de crédito privado, por ser uma estratégia que consegue reduzir o risco de mercado da carteira como um todo, uma vez que é um produto que corre risco de crédito, mas não tanto de mercado e ainda assim são produtos que conseguem superar o CDI, muitas vezes atingindo até 120% do DI. Em um cenário que o CDI tende a continuar superando a meta por um período mais prolongado, os fundos de crédito privado, naturalmente, também tenderão a superar a meta. Visando incrementar posições que consigam superar o CDI ao longo dos anos, reduzindo o risco de mercado da carteira. Logo em seguida o Diretor Financeiro demonstrou os resultados dos retornos de Investimentos obtidos no mês de **outubro/2024**, com a Carteira do ITAQUI-PREV obtendo **0,84%** de retorno, frente à Meta Atuarial de **0,97%** no mês de **outubro/2024**, gerando um gap de atingimento de **-0,13%p.p.** no mês, e no acumulado de 2024 com **6,14%** de retorno da Carteira do ITAQUI-PREV, frente a uma Meta Atuarial acumulada de **8,25%**, até o mês de **outubro/2024**, gerando um gap de atingimento de **-2,11%p.p** da Meta Atuarial no acumulado de 2024, o que representou no mês de outubro/2024 uma rentabilidade de **R\$ 570.477,13 (quinhentos e setenta mil quatrocentos e setenta e sete reais e treze centavos)**, e no **acumulado de 2024** o valor total de **R\$ 3.845.224,20 (três milhões oitocentos e quarenta e cinco mil duzentos e vinte e quatro reais e vinte centavos)**, com os Fundos da Carteira Previdenciária totalizando o montante de **R\$ 67.523.471,54 (sessenta e sete milhões, quinhentos e vinte e três mil, quatrocentos e setenta e um reais e cinquenta e quatro centavos)**. Os Fundos da Carteira Administrativa, vinculados a **C/C: 15.636-1**, o valor de **R\$ 1.669.612,45 (um milhão seiscentos e sessenta e nove mil, seiscentos e doze reais e quarenta e cinco centavos)** de saldo no **Fundo IRF-M 1 (Taxa de Reserva Administrativa acumulada)**, e no Fundo **BB RF FLUXO** o valor de **R\$ 68.212,02 (sessenta e oito mil, duzentos e doze reais e dois centavos)**, de saldo da Taxa Anual para Despesas Administrativas mensais em 2024, com o **Saldo Financeiro total de R\$ 69.269.301,57 (sessenta e nove milhões duzentos e sessenta e nove mil, trezentos e um reais e cinquenta e sete centavos)**. Dando continuidade na reunião o Diretor Financeiro apresentou os fatos ocorridos com os Fundos da VANQUISH no mês de **outubro/2024**. A rentabilidade da Carteira foi impactada negativamente pelos

Fundos da VANQUISH/ARM, com retornos negativos nos dois Fundos. O Fundo Vanquish/ARM Coral FIRF LP, obteve retorno de **-0,61%** no montante de **R\$ -1.728,99** (um mil setecentos e vinte e oito reais e noventa e nove centavos), já o Fundo Vanquish Forte Alocação Dinâmica FIRF LP teve retorno de **-3,20%**, no total de **R\$ -5.097,66** (cinco mil noventa e sete reais e sessenta e seis centavos) fechando o mês de **outubro/2024** com os 02 (dois) fundos somando o montante total de **R\$ -6.826,65** (seis mil oitocentos e vinte e seis reais e sessenta e cinco centavos) de desvalorização. Na última pauta, o Diretor Financeiro apresentou a Prestação de Contas do mês de **outubro/2024**, detalhando o total das despesas administrativas por fornecedor, bem como a receita recebida das contribuições previdenciárias repassadas pelo (Executivo, Legislativo, servidores Cedidos e Licenciados e da Compensação Previdenciária). Desta forma o Comitê de Investimentos sugere ao Conselho Curador que delibere sobre aprovação da Minuta da Política de Investimentos para o Exercício 2025, sobre todas as realocações sugeridas, bem como aplicação dos recursos previdenciários repassados relativos ao mês de **outubro/2024**, no Fundo acima citado. Após análise e discussão os membros aprovaram por unanimidade e sugestão do Comitê em relação as realocações dos recursos nos fundos sugeridos pelo comitê, também foi aprovada a Política de Investimentos para o Exercício 2025. O Sr. Andrei apresentou a prestação de contas referente ao mês de outubro/2024; a qual foi analisada, discutida e aprovada por todos os conselheiros presentes. Também apresentou o Relatório de Investimentos apresentado pela consultoria LEMA. O sr. Laércio sugeriu a alteração dos valores das diárias, para viagens, em discussão, foi definido o acréscimo no valor de R\$ 100,00 (cem reais), para cada valor, todos os conselheiros aprovaram a proposta, que será regulamentada através da edição de resolução própria. Foi apresentado o termo aditivo para a prorrogação do contrato de fornecimento de combustíveis, para atender o veículo do Instituto, por mais 12 (doze) meses, sem acréscimo nos valores., também foi solicitado a o encaminhamento de documentação para o processo de licitação de 4 inscrições para o Congresso RPPS o que fazer, na cidade de Curitiba-PR, entre os dias 10 a 12 de fevereiro de 2025, sendo a solicitação aprovada por todos os conselheiros presentes. Foi apresentado no final a possibilidade da aquisição direta de Títulos Públicos, conforme a análise da Consultoria LEMA. Não havendo mais nada a relatar, eu,

Fábia Messias de Oliveira, digitei a presente ata, que vai assinada por mim e os demais presentes.

Membros do Conselho Curador:

Fábia Messias de Oliveira _____
Ademir Pereira Da Silva _____
Jorge Pereira da Silva _____
Cleonice Eliane Fantin Mannrich _____
Laércio Bueno de Oliveira _____

Membros da Diretoria Executiva:

Áurio Luiz Costa _____
Andrei Marcelo Faria _____