

COMITÊ DE INVESTIMENTOS do VALIPREV
Instituído pela PORTARIA Nº 946 de 28 de janeiro de 2025

**ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS - VALIPREV**

Aos vinte dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e cinco (20/08/2025), às 14hs, em reunião presencial, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Valinhos – VALIPREV, teve início a 8ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do VALIPREV. Presentes, a senhora **Maria Cláudia Barroso do Rego**, presidente do Comitê, a representante indicada pelo Conselho de Administração, senhora **Rebeca Leardini Quijada**, o membro indicado pelo Conselho Fiscal, senhor **Wilian Evaristo de Oliveira**, e a Sra. Simone, consultora financeira, na qual foram tratadas as seguintes pautas:

- 1. Cenário Econômico**
- 2. Performance Investimentos de Julho/2025**
- 3. Posição Atual da Carteira**
- 4. Receitas**
- 5. Reuniões Técnicas com Gestores e Instituições**
- 6. Análises e discussões**
- 7. Decisões do Comitê**

1. **Cenário Econômico:** a conjuntura econômica permanece volátil, traz desafios e requer cautela por parte dos gestores de recursos do RPPS. Todas as classes de ativos apresentaram forte dinamismo ao longo do ano e trazem incerteza para os investidores. A confusa política comercial e tarifária por parte do governo norte americano começou a mostrar desembrulho para a maior parte dos países, ainda que pouco nítido para parceiros comerciais chave, como no caso da China. Os efeitos das tarifas sobre os indicadores macroeconômicos dos Estados Unidos começaram a serem sentidos, principalmente na inflação. De toda forma, pouco impacto foi visto nos índices de renda variável uma vez que a composição dos índices está atrelada a empresas majoritariamente fornecedoras de serviços, e não de bens, como é o maior impacto das tarifas. O Fed, sob duplo mandato, demonstra preocupação com o mercado de trabalho, que por sua vez pode impactar em mais dados de atividade, portanto, o que reforça a possibilidade de cortes de juros ainda em setembro, a depender dos dados de inflação e do mencionado mercado de trabalho. No Brasil, o diferencial de juros em relação ao exterior deve seguir beneficiando a moeda doméstica e as projeções de curto prazo de inflação, sustentando a possibilidade de cortes da Selic entre o primeiro e segundo trimestre de 2026. Nesta ótica, o patamar de 15% da Selic parece ser suficientemente alto para trazer o IPCA para os patamares almejados pela autoridade monetária.

2. Performance de investimentos – Mês de julho/2025: os relatórios (emitidos pela consultoria financeira) apresentados mostram os resultados de rentabilidade obtidos no mês de julho de 2025, conforme segue: (i) **Renda Fixa:** rentabilidade de **1,04%**; (ii) **Renda Variável:** rentabilidade de **2,07%**; (iii) **Aplicações no Exterior:** rentabilidade de **5,18%**. O valor total da rentabilidade acumulada até julho foi de **R\$ 42.174.586,11, equivalente a 7,07%, enquanto a meta atuarial no período foi de 6,30%**, resultando em um **atingimento de 112,23% da meta**. A Presidente ressaltou que a carteira do VALIPREV permanece bastante conservadora, com 94,94% dos recursos alocados em fundos de renda fixa de curto e médio prazo.

3. Posição da Carteira: A carteira de Investimentos do Valiprev atende aos limites impostos pela Resolução CMN 4.963/2021 e à Política de Investimentos aprovada pelo Conselho de Administração. O patrimônio líquido do Instituto é de R\$ 646.551.202,75 assim distribuídos: Renda Fixa o valor de

613.830.882,36 (94,944%), Renda Variável o valor de 18.096.615,52 (2,80%) e Aplicações no Exterior o valor de 14.623.704,87 (2,26%), o que demonstra um perfil bastante conservador e alinhado com as orientações dos melhores analistas do mercado.

4. **Receitas:** no mês de junho de 2025 os valores recebidos pelo Instituto a título de Contribuições Patronal e dos Servidores, Parcelamentos e Compensação Previdenciária, somaram **R\$ 3.557.500,99** no Plano Previdenciário e **R\$ 3.238.313,28** no Plano Financeiro, totalizando **R\$ 6.795.814,27**, valores depositados junto ao Banco do Brasil e aplicados nos Fundos BB Fluxo.

5. **Reuniões Técnicas com Gestores e Instituições:** (i) em 22/07/2025, os membros do Comitê realizaram visita à gestora **Principal Asset Management**, acompanhados pela **Grid Investimentos**, ocasião em que foram apresentados os fundos **Claritas Valor FIA** e **Claritas CP**; (ii) no dia seguinte, 23/07/2025, os membros do Comitê participaram de dois eventos institucionais na cidade de São Paulo: no período da manhã, promovido pelo **Banco Bradesco**, e, à tarde, pelo **Banco Itaú**; ambos os encontros trataram das principais variáveis que impactam o mercado financeiro e das perspectivas futuras segundo as instituições; (iii) em 24/07/2025, o Comitê recebeu a visita do sr. **Rafael Costa da Silva**, gestor do **Fundo Próprio Capital FI em Ações**, que apresentou o desempenho favorável do fundo no ano e compartilhou sua visão sobre o cenário econômico; em sua avaliação, a bolsa doméstica apresenta forte potencial de valorização, em razão dos preços atrativos nas negociações, o que tende a estimular o ingresso de investidores estrangeiros; (iv) em 08/08/2025, estiveram presentes na sede do Instituto, em reunião com o membros do Comitê, os srs. **Fábio Souza** e **Matheus Fernandes**, representantes da **Itaú Asset**, que expuseram sua análise sobre o cenário econômico, destacando expectativas positivas para o mercado acionário e para o consequente fechamento da curva de juros; na ocasião, foram apresentados os fundos de renda variável **Itaú Inflation Equity**, **Itaú Smart 50** e **Itaú S\&P 500**, bem como o fundo de renda fixa **Itaú Janeiro**, de gestão ativa sob responsabilidade do sr. Bruno Serra, que tem obtido desempenho próximo a 120% do CDI. Todos esses encontros foram considerados relevantes para o aprimoramento técnico dos membros, contribuindo para a atualização de cenários e diligências do Comitê.

6. **Análises e discussões:** foi analisado pelos membros do Comitê o desempenho da rentabilidade da carteira do Instituto no exercício de 2025, que confirmou a adequação da estratégia adotada, com ênfase em aplicações de curto e médio prazo, especialmente em fundos atrelados ao DI. Discutiu-se, com base em perspectivas de mercado, que a taxa SELIC poderá iniciar trajetória de redução a partir de 2026, razão pela qual o Comitê considerou a necessidade de ampliar estudos sobre alternativas em renda variável, avaliando gestores e estratégias para futuras alocações. No âmbito das visitas e eventos acompanhados, destacou-se o **Fundo Itaú Institucional Janeiro RF LP FICFI**, cujo desempenho consistente e superior ao benchmark foi evidenciado em análise da consultoria Crédito & Mercado, anexada à presente ata. Diante da solidez do **Banco Itaú**, dos resultados apresentados e do encerramento de captações em 22/08/2025, o Comitê discutiu a possibilidade de realocação de **R\$ 20.000.000,00**, sendo **R\$ 10.000.000,00** oriundos do **Fundo BB Alocação Ativa** e **R\$ 10.000.000,00** do **Caixa Brasil IDKA IPCA2 RF**, para aplicação no referido fundo. Ressaltou-se que, embora os fundos de origem apresentem desempenho positivo, o fundo do Itaú mostrou-se mais atrativo no momento, contribuindo para diversificação da carteira e maior eficiência risco-retorno, em conformidade com a Política de Investimentos. Foi ainda debatida a possibilidade de resgate adicional de **R\$ 10.000.000,00** do **Fundo BB Alocação Ativa**, para aquisição de **Títulos Públicos Federais** com vencimentos em **2029, 2030 e 2031**; contudo, deliberou-se pela necessidade de avaliação complementar quanto ao impacto da iliquidize desses papéis frente aos compromissos atuariais do VALIPREV. O Comitê registrou, por fim, que a volatilidade do cenário econômico no curto prazo permanece relevante, recomendando cautela nas

deliberações e observância às diretrizes de segurança, rentabilidade e liquidez previstas na Política de Investimentos.

7. **Decisões do Comitê:** após as análises e discussões, o Comitê decidiu pelo:

7.1 Resgate de **R\$ 10.000.000,00** do **FUNDO BB ALOCAÇÃO ATIVA** e aplicar o valor na compra de **Títulos Públicos** com vencimento em 2029/2030/2031.

7.2 Resgate de **R\$ 10.000.000,00** do **FUNDO BB ALOCAÇÃO ATIVA** e aplicar no Fundo **ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FICFI**

7.3 Resgate de **R\$ 10.000.000,00** do Fundo **CAIXA BRASIL IDKA IPCA2A RENDA FIXA** e aplicar no Fundo **ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FICFI**.

Não havendo mais assuntos a serem tratados, deu-se por encerrada a reunião às dezesseis horas.

MARIA CLÁUDIA BARROSO DO REGO
Presidente

REBECA LEARDINE QUIJADA
Membro

WILIAM EVARISTO DE OLIVEIRA
Membro