

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 009/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE RIO BRILHANTE – PREVBRILHANTE. Aos vinte um dia do mês de julho do ano de dois mil e vinte e cinco (21-07-2025), as treze horas (13:00h), reuniram-se os membros Comitê e Investimentos: Eloisa Vanderleia Zucão, Osmar Pereira dos Santos, Ana Paula de Souza Santos, o Diretor Presidente em exercício do Instituto Sr. Alvaro Martins Rodrigues e a Diretora Financeira Valéria Carlos de Lima. Iniciando os trabalhos a Sra Valéria cumprimentou os presentes e apresentou a pauta do dia enviada antecipadamente cuja convocação consta no site institucional do PrevlBrilhante, juntamente com a agenda das reuniões e assim todos mensalmente são cientes e automaticamente convocados das reuniões, sendo: **1-** Relatório dos investimentos do mês de junho/2025, 2º Trimestre e 1º Semestre de 2025; **2-** Elaboração do Parecer mensal do Comitê de Investimentos do PrevlBrilhante mês de referência junho/2025; **3-** Valor do Aporte mensal conforme O.I. 011/2025 para fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI (CNPJ:21.838.150/0001-49). Valor acumulado do aporte R\$ 60.478.935,92. **4-** Cupom de Juros referente às NTN-F 2029 (TPF), que foram adquiridas pelo PrevlBrilhante em dezembro 2024; **5-** Assuntos diversos: Iniciando o **item 1-** a Diretora Valéria apresentou o relatório de investimentos do mês junho/2025 e 2º trimestre 2025 já disponibilizado a todos e publicado no site do PrevlBrilhante, no qual a carteira de investimentos teve no mês uma rentabilidade satisfatória de 1,06%. Informou que a carteira de investimentos do PREVBRILHANTE, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no ano de 7,33% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 6,43% a.a., ou seja, a carteira alcançou até o momento, uma rentabilidade de 114,15% sobre o índice de referência do mercado, enquanto que meta atuarial no mesmo período é de 5,62%, (IPCA + 5,19%) e assim em atendimento a Portaria MTP Nº1467/2022 o relatório trimestral será enviado para aprovação do Conselho Curador e do Conselho Fiscal. A carteira de investimentos do PrevlBrilhante encerrou o mês de junho de 2024 com patrimônio líquido de R\$ 234.978.589,06 (duzentos e trinta e quatro milhões, novecentos e setenta e oito mil, quinhentos e oitenta e nove reais e seis centavos). Disse ainda o mês de junho foi marcado contínua elevação dos subíndices Renda Fixa (IMA) o mês iniciou com desempenho tímido, inclusive com variações negativas nos ativos mais arrojados. A partir da 1ª quinzena, todos os índices apresentaram recuperação, encerrando junho com rentabilidade positiva. Destaques: IRF-M1+: +2,09% (início: -0,15%). IMA-B5+: +1,86% (início: -0,24%). Contexto: Taxa Selic elevada para 15,00% a.a., com expectativa de manutenção prolongada. O segmento Renda

34 Variável o Mercado Nacional teve oscilações marcadas pelo conflito Israel x Irã, que
35 influenciou diretamente commodities e petróleo. IBOVESPA: +1,33% (138.854,60 pts) –
36 +12,05% em 12 meses. IBRX-50: +1,46% (23.220,88 pts) – +11,32% em 12 meses. Principais
37 setores de contribuição para a alta: Petrobras: +5,55%. Construção Civil: +4,08%. Já os
38 Investimentos no Exterior o BDR: +1,55% (R\$ 22.086,42) – +11,98% em 12 meses. S&P 500:
39 +4,96% (R\$ 6.204,95) – +13,63% em 12 meses. Recuperação influenciada por: Manutenção da
40 taxa de juros nos EUA; inflação em desaceleração; expectativa de trégua no Oriente Médio.
41 Imediatamente os membros passaram ao **item 2** na elaboração do parecer mensal atendendo as
42 legislações e no intuito de aprimorar a qualidade da gestão previdenciária do RPPS, no qual
43 contempla: Relatórios de Investimentos, disponibilizado pela Assessoria de Investimentos;
44 Enquadramento da carteira do RPPS perante à sua Política Anual de Investimentos;
45 Enquadramento dos Fundos de Investimento da carteira do RPPS perante à Resolução CMN
46 em vigor; Análise dos Riscos e Volatilidade dos Fundos de Investimento e Análise dos Riscos
47 e Volatilidade das Instituições Financeiras, que também será disponibilizado no site do
48 PrevBrilhante. Após análise e discussões juntamente com a consultoria de investimentos
49 chegou-se num consenso que para o mês de julho/2025, convém o RPPS aplicar os
50 recursos da seguinte forma: Após quatro elevações consecutivas, o COPOM elevou a Taxa
51 Selic em 0,25% na reunião de 17/06/2025, alcançando 15,00% a.a. O COPOM informou em
52 seu comunicado, que deverá manter os juros em 15,00% a.a. por um período prolongado. O
53 Copom elencou os riscos que podem afetar a inflação, dando destaque para o Tarifaço do
54 Presidente Donald Trump e as incertezas da política fiscal Brasileira. Nesse segundo caso, a
55 preocupação, em particular, é com a possível adoção de medidas de estímulo econômico pelo
56 governo. Segundo o Boletim FOCUS do Banco Central, a projeção é a Taxa Selic finalizar 2025
57 em 15,00% a.a. e finalizar 2026 em 12,50%. Nesse caso, com a Taxa Selic elevada, convém os
58 investidores continuarem elevando o percentual aplicado em índices Conservadores (DI e IRF-
59 M1), priorizando o índice DI. Conforme anunciou o COPOM, o ciclo de alta da Taxa Selic
60 parece ter chegando ao fim. Mas, conforme o comunicado da reunião do COPOM, de
61 junho/2025, a Taxa Selic permanecerá alta por bastante tempo. Esse movimento favorece os
62 índices IMAs, já que eles possuem correlação inversa com a Taxa Selic. Quando ela estagna ou
63 cai, os índices IMAs sobem e vice-versa. Convém os investidores manterem o percentual
64 aplicado nos índices IMA, visando aproveitar a recuperação desses índices que tiveram
65 desvalorização em 2024. Devido a recente recuperação, diante desse cenário, a tendência será
66 os índices de Médio e Longo Prazo continuarem apresentando boa rentabilidade do que o

verificado no 1º semestre/2025. Recomendamos ao RPPS aguardarem mais alguns meses, para voltarmos a investir em índices IMAs. Ainda permanece interessante aportar recursos em Fundo Vértice (com data de vencimento máxima de 35 anos) devido as Taxas de Juros permanecerem superando a Meta Atuarial. O mercado de ações também possui correlação inversa com a Taxa de Juros (sempre que a Selic sobe, a tendência é a Bolsa de Valores desvalorizar). Esse fato é devido que a elevação dos juros encarece o financiamento para as empresas investirem e encarece o financiamento para as pessoas consumirem bens e serviços, desaquecendo a economia. Como a previsão do Boletim FOCUS do Banco Central, projeta a Taxa Selic finalizando 2025 em 15,00% a.a., convém os investidores manterem o percentual aplicado, visando aproveitar a eminente recuperação. Devido a recente valorização dos últimos meses, a tendência será devolução de parte dessa recuperação nos próximos meses. Recomendamos aos RPPS suspenderem temporariamente aplicações em Renda Variável. Após quatro elevações consecutivas, o COPOM elevou a Taxa Selic em 0,25% na reunião de 17/06/2025, alcançando 15,00% a.a.. O COPOM informou em seu comunicado, que deverá manter os juros em 15,00% a.a. nas próximas reuniões. O Copom elencou os riscos que podem afetar a inflação, dando destaque para o Tarifaço do Presidente Donald Trump e as incertezas da política fiscal Brasileira. Nesse segundo caso, a preocupação, em particular, é com a possível adoção de medidas de estímulo econômico pelo governo. Segundo o Boletim FOCUS do Banco Central, a projeção é a Taxa Selic finalizar 2025 em 15,00% a.a. e finalizar 2026 em 12,50%. Nesse caso, o Fundo indicado, busca aproveitar o mercado de juros (pré fixados, atrelados à inflação e pós fixados), com o objetivo de se beneficiar dos prêmios de risco das curvas de juros em períodos favoráveis e amenizar perdas em momentos de maior volatilidade. Sendo o fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI (CNPJ: 21.838.150/0001-49) na conta corrente 27700-3 (Aporte Financeiro), sendo uma boa opção buscando o equilíbrio entre risco e retorno já aprovado pelo Conselho Curador. Passando ao **item 3** – Com as quatro elevações consecutivas, o COPOM elevou a Taxa Selic em 0,25% na reunião de 17/06/2025, alcançando 15,00% a.a, dessa forma a consultoria de Investimentos Atuarial & Investimentos elaborou orientação para aplicação do valor oriundos do Aporte Financeiro de junho/2025, informando que, o COPOM informou em seu comunicado, que deverá manter os juros em 15,00% a.a. nas próximas reuniões. O Copom elencou os riscos que podem afetar a inflação, dando destaque para o Tarifaço do Presidente Donald Trump e as incertezas da política fiscal Brasileira. Nesse segundo caso, a preocupação, em particular, é com a possível adoção de medidas de estímulo econômico pelo governo. Segundo o Boletim FOCUS do Banco Central, a projeção é a Taxa

Selic finalizar 2025 em 15,00% a.a. e finalizar 2026 em 12,50%. Sendo assim, o fundo indicado Itaú Institucional Alocação Dinâmica - CNPJ: 21.838.150/0001-49 busca aproveitar o mercado de juros (pré-fixados, atrelados à inflação e pós fixados), com o objetivo de se beneficiar dos prêmios de risco das curvas de juros em períodos favoráveis e amenizar perdas em momentos de maior volatilidade. Foi apresentado os extratos dos valores que compõe o aporte financeiro mensal que desde julho de 2019 vem sendo controlados separadamente dos demais recursos de forma a evidenciar a vinculação para qual foram instituídos e permanecem devidamente aplicados em conformidade com as normas vigentes, no mínimo, por 05 (cinco) anos, fechando o mês de junho/2025 com um total de R\$ 60.478.935,92 (sessenta milhões, quatrocentos e setenta e oito mil, novecentos e trinta e cinco reais e noventa e dois centavos). Finalizando o **item 4** – O Sr. Álvaro informou que foi recebido o valor de R\$ 1.309.687,87 (um milhão, trezentos e nove mil, seiscentos e oitenta e sete reais e oitenta e sete centavos), referente ao pagamento do Cupom de Juros das NTN-F 2029. Considerando as obrigações do Instituto e as deliberações do Conselho Curador, registradas em ata, o Comitê de Investimentos realizou análises e discutiu sobre o tema e, em consonância com o Conselho Curador, concorda que parte do valor do referido cupom seja destinada ao pagamento dos valores suspensos relativos ao benefício previdenciário de aposentadoria voluntária do segurado Mário Ribeiro da Silva, no montante de R\$ 164.869,61 (cento e sessenta e quatro mil, oitocentos e sessenta e nove reais e sessenta e um centavos), conforme Resolução nº 014/2025, de 10 de julho de 2025. Cabe informar que o pagamento deste benefício esteve suspenso desde outubro de 2022, por determinação do Tribunal de Contas do Estado de Mato Grosso do Sul (TCE-MS), até a conclusão do processo TC-6007-2028, cujo julgamento reconheceu a decadência do prazo para análise da legalidade do ato, determinando o registro da aposentadoria e a quitação dos valores devidos. Sendo assim, encaminha-se para aprovação do Conselho Curador que seja utilizada, ainda, parte do valor para o pagamento da compensação previdenciária relativa à competência 06/2025, no montante de R\$ 268.912,55 (duzentos e sessenta e oito mil, novecentos e doze reais e cinquenta e cinco centavos), cujo vencimento ocorreu em 07/08/2025. A Sra. Valéria explanou que, sempre que identificada a insuficiência financeira para pagamento dos benefícios, o Município é devidamente comunicado. No caso específico deste mês, considerando que a folha de julho provavelmente exigirá a realização de resgates, propõe-se que o valor do cupom seja destinado à complementação dessa folha, de forma a assegurar o pagamento aos aposentados e pensionistas no prazo devido. Dessa forma, o Comitê de Investimentos concorda em encaminhar para aprovação do Conselho Curador que o valor



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brilhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

remanescente do cupom de juros seja destinado à complementação da folha de pagamento da competência julho/2025, referente ao grupo de aposentados e pensionistas do PrevBrilhante, haja vista que o exercício de 2025 tem se mostrado desafiador, com repasses previdenciários insuficientes para o cumprimento integral das obrigações. Nada mais havendo a tratar, encerram a reunião, lavrando a presente ata que após lida e aprovada será assinada pelos presentes.

Ana Paula de Souza Santos
Membro do Comitê

Eloisa Vanderleia Zucão
Membro do Comitê

Osmar Pereira dos Santos
Membro do Comitê

Valéria Carlos de Lima
Diretora Financeira/Membro do Comitê

Alvaro Martins Rodrigues
Diretor Presidente em exercício/Membro do Comitê