



Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

ATA DE REUNIÃO ORDINARIA AVALIAÇÃO DO CENÁRIO ECONÔMICO E DO DESEMPENHO DA CARTEIRA NO MÊS DE MARÇO DE 2026 (IPREM – PRÓ GESTÃO NIVEL II)

ATA: 04.2026

DATA: 15 de abril de 2026

PARTICIPANTES: Membros do Comitê de Investimento –Dreidy de Fátima Silva Alves, Lorrane Diulia Souza Marques, Regina Aparecida Dayrell Vieira, Gestora de Recursos Franciary Karoline M. Dias Lage, Superintendente e Membro Nato do Comitê Maria de Fátima S. Ferraz Menezes a Consutlora da LEMA – Daniele Carvalho.

1. Abertura

Aos 15 dias do mês de abril de 2026, realizou-se a reunião para apresentação do Relatório de Investimentos referente à posição de março de 2026, conduzida pela consultoria LEMA, com o objetivo de demonstrar o desempenho da carteira, sua aderência à Política de Investimentos e aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025.

2. Evolução Patrimonial

Inicialmente, foram apresentados os resultados de rentabilidade da carteira, destacando-se:

- Rentabilidade no mês de março de 2026: **0,52%**
- Rentabilidade acumulada no ano: **2,90%**
- Meta atuarial no mês: **1,34%** • Meta atuarial acumulada: **3,32%**
- Gap em relação à meta:
- Mês: **-0,82 p.p.**
- Acumulado: **-0,42 p.p.**

Foi esclarecido que, apesar do não atingimento da meta no período recente, a carteira apresenta consistência no médio prazo, com desempenho alinhado ao perfil de risco adotado e à estratégia de alocação vigente. Inicialmente, foi informado que o Instituto encerrou o período com patrimônio de **R\$122,79 milhões**, apresentando evolução em relação ao mês anterior.

Foi apresentada a evolução patrimonial, evidenciando crescimento contínuo ao longo do trimestre:

- Janeiro/2026: aproximadamente R\$ 121,3 milhões
- Fevereiro/2026: aproximadamente R\$ 122,7 milhões
- Março/2026: R\$ 124,4 milhões



Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

Destacou-se que o crescimento decorre tanto da rentabilidade positiva quanto dos fluxos financeiros do período.

3. Cenário Econômico 2026

O IPCA de abril foi de 0,67%, com inflação acumulada de 4,39% em 12 meses, próxima ao teto da meta. A desaceleração ocorreu principalmente pela queda nas passagens aéreas e menor alta da gasolina, enquanto alimentos, medicamentos e gás pressionaram a inflação.

O cenário de juros elevados mantém a renda fixa atrativa, especialmente títulos atrelados à inflação, enquanto o mercado acionário exige cautela diante das incertezas externas.

No IPREM, o patrimônio cresceu para R\$ 124,4 milhões no trimestre, mas a rentabilidade segue abaixo da meta atuarial. A carteira permanece concentrada em renda fixa e com boa liquidez.

4. Rentabilidade e Desempenho

Foi observado que:

- Ativos de renda fixa apresentaram desempenho positivo e consistente.
- Parte da renda variável e exterior apresentou volatilidade no curto prazo
- Estratégias multimercado também contribuíram com oscilações negativas no mês

Foi reforçado que tais movimentos são esperados dentro da diversificação da carteira.

Foi exposto que **a rentabilidade de janeiro superou a meta**, com resultado de **1,38% contra 0,79%** esperados, gerando um gap positivo de 0,59 p.p.

A estratégia atual se mostra alinhada ao cenário econômico e às demandas do RPPS.

5. Composição e Destaques da Carteira

A composição da carteira foi detalhada, com os seguintes pontos principais:

- Predominância em **Renda Fixa (86,79%)**, refletindo postura conservadora
- Participação em:
- Renda Variável: **7,56%**
- Estruturados: **4,02%**
- Exterior: **1,63%**



Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

Foi ressaltado que a alocação está adequada ao perfil do RPPS, buscando equilíbrio entre segurança, liquidez e retorno.

6. Liquidez e Estrutura de Prazos

Em relação ao risco e liquidez:

- VaR estimado: **0,25%**, indicando baixo risco da carteira
- Liquidez: **53,95%** dos recursos com liquidez em até 30 dias
- Parcela relevante alocada em ativos de maior prazo para captura de prêmio

A estrutura foi considerada adequada para atender às obrigações do RPPS.

Conclusões e Encaminhamentos

A consultoria concluiu que:

- A carteira encontra-se **bem estruturada e aderente à legislação vigente**
- O desempenho abaixo da meta no curto prazo não compromete a estratégia de longo prazo
- A diversificação permanece adequada diante do cenário econômico atual

Três Marias, 15 de abril de 2026

ASSINATURAS:

Dreidy de Fátima Silva Alves _____

Lorrane Diulia Souza Marques _____

Regina Aparecida Dayrell Vieira _____

Franciary Karoline M. Dias Lage _____

Maria de Fátima S. Ferraz Menzes _____