



# 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 NÍVEL II)

**ATA: 07.2026 DATA: 16 de julho 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 Dias Lage, e a Consultora da LEMA – Daniele Carvalho.

### 1. Abertura

Aos 16 dias do mês de julho de 2026, realizou-se a reunião para apresentação do Relatório de Investimentos referente à posição de junho 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

Foram apresentados os resultados consolidados da carteira, destacando-se:

| Indicador                        | Valor              |
|----------------------------------|--------------------|
| Patrimônio total                 | R\$ 126.630.170,05 |
| Rentabilidade no mês (maio/2026) | 0,87%              |
| Rentabilidade acumulada no ano   | 6,80%              |
| Meta atuarial no mês             | 0,62%              |
| Meta atuarial acumulada          | 6,22%              |
| Gap no mês                       | +0,25p.p.          |
| Gap acumulado                    | +0,58 p.p.         |

Foi informado que a carteira superou a meta atuarial tanto no mês quanto no acumulado do exercício, ampliando o resultado positivo acumulado para +0,58 p.p. acima da meta.

Evolução patrimonial ao longo do exercício:

| Mês            | Patrimônio         |
|----------------|--------------------|
| Janeiro/2026   | ~R\$ 121,4 milhões |
| Fevereiro/2026 | ~R\$ 122,8 milhões |
| Março/2026     | ~R\$ 124,5 milhões |
| Abril/2026     | R\$ 126,7 milhões  |
| Maio/2026      | R\$ 126,6 milhões  |



# Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

Observou-se que o patrimônio do Instituto encerrou o período em aproximadamente R\$ 126,6 milhões. A redução marginal em relação ao mês anterior decorreu de fluxos financeiros negativos no período, parcialmente compensados pela rentabilidade positiva da carteira.

## 3. Cenário Econômico

Foi apresentado panorama do cenário econômico doméstico e internacional.

Inflação: continua demandando atenção, embora tenha apresentado sinais de desaceleração nos últimos meses.

Política monetária: o Banco Central mantém postura cautelosa, com a taxa Selic em 14,50% ao ano. As projeções de mercado indicam taxa Selic próxima de 14,25% ao longo de 2026, cenário que mantém atrativas as estratégias atreladas ao CDI, ao mesmo tempo em que exige cautela em ativos mais sensíveis às expectativas de juros e inflação.

Cenário internacional: permanecem as incertezas relacionadas à condução da política monetária norte-americana, bem como as tensões geopolíticas globais, fatores que continuam contribuindo para momentos de volatilidade nos mercados financeiros.

Diante desse contexto, foi reforçada a importância da diversificação da carteira e da manutenção de estratégias compatíveis com o perfil previdenciário do Instituto.

## 4. Rentabilidade e Desempenho

A carteira registrou rentabilidade de 0,87% no mês, superando a meta atuarial de 0,62% (+0,25 p.p.). No acumulado do ano, a rentabilidade atingiu 6,80%, superando a meta acumulada de 6,22% (+0,58 p.p.).

Destaques do período:

- Os fundos atrelados ao CDI permaneceram entre os principais destaques, com rentabilidade consistente e baixa volatilidade, favorecidos pelo elevado patamar dos juros.
- Os títulos públicos federais apresentaram retorno de 1,00% no período.
- Os títulos privados apresentaram retorno de 1,15% no período.
- O fundo V8 Vanquish Termo FI RF destacou-se com 1,29% no mês.
- O fundo Rio Bravo Proteção Dinâmico FI Multimercado registrou 1,27% no mês.

Por outro lado, os ativos de renda variável apresentaram desempenho negativo no período:



## Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

- Finacap Mauritsstad FI Ações: -1,43%
- Arbor II FIC FIA: -1,60%
- Schroder Sustentabilidade Ações Globais: -0,07%
- BTG Pactual S&P 500 BRL FI Multimercado: -0,36%

Foi reforçado que tais oscilações são esperadas dentro de uma estratégia diversificada de investimentos e não comprometem a construção da carteira no longo prazo.

Indicador de risco: a carteira apresentou VaR de 0,20%, indicando nível de risco controlado e compatível com o perfil previdenciário do Instituto.

### 5. Composição e Destaques da Carteira

Distribuição dos recursos entre os segmentos:

| Segmento                  | % da Carteira |
|---------------------------|---------------|
| Renda Fixa                | 86,37%        |
| Renda Variável            | 7,38%         |
| Fundos Estruturados       | 4,43%         |
| Investimentos no Exterior | 1,82%         |

A predominância da renda fixa permanece alinhada ao perfil conservador da carteira e aos objetivos de longo prazo do RPPS.

Alocações por enquadramento regulatório:

| Inciso (Res. 5.272) % |        |
|-----------------------|--------|
| Art. 7º, V            | 31,78% |
| Art. 7º, I            | 23,38% |
| Art. 7º, III          | 15,13% |
| Art. 7º, VI           | 15,13% |
| Art. 8º, I            | 7,38%  |
| Art. 10, I            | 4,43%  |
| Art. 9º, II           | 1,82%  |
| Art. 7º, VII          | 0,96%  |

Enquadramento: todas as aplicações permanecem aderentes aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e à Política de Investimentos vigente.

*[Handwritten signatures]*



## Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

Benchmarks da carteira:

| Benchmark                   | %      |
|-----------------------------|--------|
| CDI                         | 32,90% |
| Títulos (marcados na curva) | 30,25% |
| IPCA                        | 19,73% |
| MSCI World                  | 5,15%  |
|                             |        |
| Benchmark                   | %      |
| S&P 500                     | 4,43%  |
| IBOVESPA                    | 4,05%  |
| IRF-M 1                     | 3,49%  |

Foi destacado que o ambiente econômico atual continua favorecendo três pilares principais de alocação:

- I. estratégias atreladas ao CDI, aproveitando o elevado patamar da taxa Selic;
- II. estratégias de curto prazo, com destaque para fundos indexados ao IRF-M 1; e
- III. títulos públicos e privados marcados na curva, como NTN-Bs e

Letras Financeiras indexadas ao IPCA, proporcionando previsibilidade de retornos no horizonte de longo prazo.

### 6. Liquidez e Estrutura de Prazos

Foi apresentada a estrutura de liquidez da carteira, demonstrando adequada capacidade para atendimento das obrigações previdenciárias:

| Faixa de Prazo  | % da Carteira | Valor              |
|-----------------|---------------|--------------------|
| 0 a 30 dias     | 53,47%        | R\$ 67.390.769,98  |
| 31 a 180 dias   | 14,38%        | R\$ 18.118.046,37  |
| 181 a 365 dias  | 1,90%         | R\$ 2.397.949,70   |
| Acima de 2 anos | 30,25%        | R\$ 38.125.943,02  |
| Total           | 100,00%       | R\$ 126.032.709,07 |

Foi destacado que a combinação entre ativos líquidos (53,47% com liquidez em até 30 dias) e investimentos de prazo mais longo (30,25% em ativos acima de 2 anos) permite capturar prêmios adicionais sem comprometer a gestão de caixa do Instituto.



## Instituto de Previdência Municipal de Três Marias

Os ativos de longo prazo são compostos por Títulos Públicos Federais (NTN-B 2040 e NTN-B 2045) e Títulos Privados (Letras Financeiras do Banco Daycoval indexadas ao IPCA, com vencimentos em 2026, 2029 e 2034), totalizando R\$ 38,1 milhões.

O VaR da carteira foi de 0,20%, confirmando nível de risco controlado.

### 7. Conclusões e Encaminhamentos

A consultoria concluiu que:

A carteira permanece aderente à Política de Investimentos e à legislação vigente; O desempenho continua consistente, com superação da meta atuarial no mês (+0,25 p.p.) e no acumulado do exercício (+0,58 p.p.);

As estratégias atreladas ao CDI seguem favorecidas pelo cenário atual de juros elevados;

Os ativos marcados na curva e indexadores de prazo mais longo continuam relevantes para a diversificação e para a captura de oportunidades futuras; A manutenção da diversificação permanece como elemento fundamental para o atingimento dos objetivos atuariais de longo prazo;

O nível de risco permanece controlado (VaR de 0,20%) e compatível com os objetivos previdenciários.

Foi reforçado que oscilações pontuais em ativos de maior risco, como observado na renda variável no período, são esperadas dentro da estratégia previdenciária e devem ser analisadas sob perspectiva de longo prazo.

Três Marias, 16 de julho de 2026.

### ASSINATURAS:

Dreidy de Fátima Silva Alves

Lorrane Diulia Souza Marques

Regina Aparecida Dayrell Vieira

Franciary Dias Lage