



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 06/2026

Data e hora:

30 de junho de 2026, 09 horas.

Local:

Sala de reunião do IMPAS, Rua Marechal Deodoro da Fonseca, nº 306, bairro Boa Esperança, Santa Luzia, MG.

Presentes:

Presidente do RPPS

Helenice de Freitas

Membro do Comitê de Investimentos:

Eurípedes dos Santos

Sônia Aparecida Araújo

Demais participantes:

Jayme Perin Garcia – BB Asset Management

Agnes Lima da Silveira – Banco do Brasil

A) Análise do Cenário Econômico

A reunião contou com a participação técnica da BB Asset Management (Asset do Banco do Brasil), que apresentou uma análise abrangente do cenário econômico nacional e internacional. Os debates concentraram-se na dinâmica da atividade econômica, no comportamento da inflação, nas diretrizes de política monetária e nos eventos geopolíticos recentes com impacto direto nos mercados financeiros.

No âmbito doméstico, observou-se a continuidade da desaceleração da atividade econômica, muito embora o mercado de trabalho ainda registre níveis historicamente baixos de desemprego, com sinais recentes de arrefecimento na margem. No tocante à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) referente ao mês de maio de 2026 registrou variação de 0,58%, acumulando uma alta de 4,72% na janela de 12 meses.

Rua Marechal Deodoro da Fonseca, 306 – Boa Esperança – CEP: 33035-300 – Santa Luzia – MG

Fone: (0XX31) 3641-1319 – 31 9 99159698 - E-mail: impas@impas.mg.gov.br



Esse comportamento dos índices de preços, somado às pressões e incertezas no cenário global, justifica a manutenção de uma política monetária restritiva por parte do Banco Central. Nesse contexto, a taxa Selic permanece em patamar significativamente elevado, situada em 14,25% a.a., patamar este que continua a balizar as decisões de alocação e o gerenciamento de riscos do portfólio. A Asset trabalha com um cenário onde aconteça mais um corte de 0,25% na próxima reunião do Copom.

B) Análise do Portfólio.

O portfólio registrou um retorno de 1,06% em maio, superando a meta mensal de 1,02%. Com esse resultado, o rendimento acumulado em 2026 atingiu 5,57%, o que representa 101,62% da meta do período e consolida um ganho acima do esperado. Em termos absolutos, o ganho financeiro foi de R\$ 2.437.930,57 no mês, elevando o total acumulado no ano para R\$ 11.798.061,50.

Paralelamente, os indicadores de risco da carteira consolidada confirmam um perfil defensivo e controlado. O Value at Risk (VaR 95%) fechou o mês em 0,07%, enquanto a volatilidade permaneceu em patamares baixos, marcando 0,14%. Utilizando a meta atuarial como taxa livre de risco, o Índice Sharpe apresentou resultado positivo. Esse indicador comprova a eficiência da atual estrutura do portfólio em buscar retornos compatíveis com a meta atuarial correndo o menor risco possível.

Foi observado um volume expressivo de recursos alocados no fundo BB Fluxo Soberano, cujas posições encerraram o mês representando 18,86% do portfólio total da instituição.

Diante do recente movimento do Copom em reduzir a taxa Selic e após a análise detalhada de sua última ata, este Comitê projeta a continuidade do ciclo de afrouxamento monetário na próxima reunião. Caso esse cenário se confirme, a tendência é de fechamento da curva de juros nos vértices de até um ano, o que reduz a atratividade de fundos de liquidez imediata (pós-fixados puros) frente aos ativos prefixados ou indexados de curto prazo.

Em função disso, o Comitê deliberou, por unanimidade, pelo resgate total dos recursos aplicados no fundo BB Fluxo Soberano (vinculados à conta 8801-3) e pela consequente alocação integral do saldo no fundo BB IRF-M 1. Cabe registrar que o fundo de destino já integra o portfólio do IMPAS, alinhando-se à estratégia de



otimização de rentabilidade para o período. Por se tratar de um ativo já existente na carteira, dispensa-se a elaboração de novos estudos de credenciamento ou análises adicionais previstas na Política de Investimentos.

C) Outros assuntos.

Durante a reunião, foi repassado retorno da reunião de apresentação do Relatório do Conselho Fiscal no dia 18 de junho, onde foi apresentado para o Executivo Municipal, o Prefeito Paulo Henrique, representantes da Câmara Municipal, servidores efetivos, o Atuário do IMPAS, Ian Coutinho, Charlie Camargos, como ex-assessor de investimentos do Instituto, a presidente do IMPAS e os membros do Conselho Fiscal: Silvana e Júlio. O presidente do CF, Júlio Cássio, fez uma completa apresentação para o Executivo sobre todas as informações de accountability do IMPAS. O atuário e o representante de investimentos falaram sobre as áreas. A impressão e observações do Executivos foram que apesar de termos o déficit atuarial os números provam que está sendo feita uma gestão de compromisso e excelência pelo grupo que está diante dos trabalhos. Helenice informou que repassou ao Executivo e PGM as minutas de Decreto e nomeação da Comissão Eleitoral para a Diretoria do IMPAS; informou sobre o processo de licitação da folha de pagamento, no que o conselheiro Eurípedes pode atualizar que seria concluído ainda nesta data; concluiu os repasses, atualizando que em constante abertura do credenciamento de perícias médicas no IMPAS, a Clínica Baronesa Ltda, está devidamente apta a atender ao segurado do IMPAS para perícias previdenciárias. Não havendo outros assuntos a tratar, foi lavrada a presente ata, que, após ser lida e aprovada, foi assinada por todos os membros presentes.


Helenice Freitas
Presidente IMPAS


Sônia Aparecida Araújo
Comitê de Investimentos


Eurípedes dos Santos
Comitê de Investimentos