



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 10/2025

Data e hora:

29 outubro de 2025, 9 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

Rosana Lima Siqueira

Sônia Aparecida Araújo

Eurípedes dos Santos (de forma *on line*)

Demais participantes

Pedro Carvalho – Economista Mensurar Investimentos

Luiz Henrique – Economista Mensurar Investimentos

A) Análise do Cenário Econômico

Durante a reunião, foi apresentado um panorama atualizado do cenário econômico global e doméstico. Durante a exposição, foi destacado que a economia brasileira apresentou leve alta no mês, embora siga em um ritmo de desaceleração. A taxa de desemprego permanece no menor nível histórico e a taxa Selic continua em 15,00% ao ano, refletindo a postura cautelosa da política monetária diante de uma inflação que se mantém estável. Mencionou-se também a manutenção do “tarifaço”, com sobretaxa de 50%, e a estabilização das relações diplomáticas entre Brasil e Estados Unidos, o que contribui para um ambiente econômico mais previsível.

Entre as principais notícias do mês, ressaltaram-se a derrota da Medida Provisória do IOF, a continuidade da valorização da bolsa de valores, que atingiu nova máxima histórica, e a queda do dólar. No exterior, destacou-se a ocorrência de um “shutdown” do governo norte-americano, as negociações entre Estados Unidos e China, a

Rua Marechal Deodoro da Fonseca, 306 – Boa Esperança – CEP: 33035-300 – Santa Luzia – MG
Fone: (0XX31) 3841-1319 – 31 9 9916-9698 E-mail: impas@impas.mg.gov.br



manutenção das sanções à Rússia e a eleição de Sanae Takaichi como primeira-ministra do Japão.

As projeções do Boletim Focus indicam que o IPCA deve encerrar 2025 em torno de 4,7% e 2026 próximo de 4,2%, enquanto a taxa Selic tende a se manter em 15,00% em 2025 e 12,25% em 2026. O dólar deve permanecer ao redor de R\$ 5,45 em 2025 e R\$ 5,50 em 2026, e o PIB apresenta expectativa de crescimento de 2,16% em 2025 e 1,80% em 2026.

No cenário externo, os Estados Unidos enfrentam paralisação do governo federal, além de negociações comerciais com a China e sanções em curso à Rússia. Já na Europa, há manutenção das taxas de juros, instabilidade política na França e antecipação do fim das compras de gás russo, o que tem impacto sobre o setor energético do continente.

Por fim, foram apresentados os resultados dos principais índices de mercado, abrangendo renda fixa, renda variável e índices internacionais. O destaque foi para o desempenho positivo do Ibovespa e dos índices de renda fixa indexados ao IPCA em determinados prazos, refletindo um ambiente de maior apetite ao risco e estabilidade das expectativas inflacionárias.

O economista concluiu a sessão enfatizando que os dados e projeções apresentados têm caráter informativo e se baseiam em fontes de mercado consideradas confiáveis, mas estão sujeitos a revisões conforme a evolução das condições econômicas e políticas. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata para registro.

B) Análise do Portfólio.

O portfólio apresentou desempenho sólido em setembro, com retorno de 1,20%, superando a meta atuarial de 0,91%. Esse resultado ampliou a diferença positiva entre o desempenho da carteira e a meta no acumulado do ano: o portfólio registra ganho de 8,79% em 2025, frente a uma meta de 7,70%, equivalente a 114% do objetivo. O desempenho reforça a consistência da estratégia de investimento adotada.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49

O desempenho positivo foi impulsionado, principalmente, pela valorização dos fundos que tem como referência o CDI. No que tange ao risco, a volatilidade da carteira no acumulado de 12 meses manteve-se abaixo de 2,50%, abaixo da observada nos índices IRF-M e IMA-B, evidenciando uma gestão prudente e eficiente da exposição ao risco. O Comitê de Investimentos atribui esse controle à baixa correlação entre as classes de ativos que compõem o portfólio do IMPAS e à elevada participação de ativos precificados na curva, como as Letras Financeiras.

O indicador de risco Value at Risk (VaR) encerrou o mês em 1,04%, abaixo das janelas móveis de 3 meses (1,27%) e 12 meses (3,79%), refletindo a melhora nas condições de mercado e a maior previsibilidade do comportamento da carteira.

Os enquadramentos regulatórios permanecem totalmente aderentes à política de investimentos vigente e em conformidade com os limites estabelecidos pela legislação aplicável, assegurando a disciplina e o alinhamento institucional da gestão de recursos.

C) Outros assuntos.

Durante a reunião, o Sr. João Pedro Saravia, da Marsche Investimentos, realizou uma breve apresentação sobre alguns produtos de investimento. A exposição teve caráter informativo, e, após análise, os participantes concluíram que as opções apresentadas não se enquadram na estratégia atualmente adotada pelo Instituto até o final de 2025. Ainda assim, os produtos serão reavaliados no planejamento para o próximo exercício.

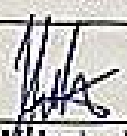
Também foi comunicada a conclusão da aquisição de Títulos Públicos pelo Instituto, operação conduzida por meio da XP, cuja proposta apresentou a melhor cotação em relação ao Banco do Brasil e ao Safra, que também enviaram orçamentos. Foi deliberado que o valor remanescente da aquisição será destinado ao fundo Safra Soberano Regime Próprio Resp Limitada FIF CIC RF Referenciado DI (CNPJ: 10.347.195/0001-02).

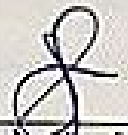


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA SOCIAL

IMPAS / SANTA LUZIA

CNPJ: 04.122.069/0001-49


Helenice Freitas
Presidente IMPAS


Euripedes dos Santos
Comitê de Investimentos


Rosana Lima Siqueira
Comitê de Investimentos


Sônia Aparecida Araújo
Comitê de Investimentos