



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Janaúba
Rua Jaime Macedo Moura, 530 – Padre Eustáquio - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.442-252
CNPJ-04.124.168/0001-60

ATA DE REUNIAO DO CONSELHO DELIBERATIVO DO PREVIJAN Nº 012 DE 19
DE DEZEMBRO DE 2024

Aos 19 (dezenove) dias do mês de dezembro de 2024, às 14:30 horas, nesta cidade de Janaúba-MG, reuniu-se extraordinariamente por videoconferência pelo aplicativo Google Meet, o Conselho Deliberativo deste Instituto, tendo a participação dos seus membros, Sra. Jaqueline Martins de Oliveira, Sr. Dian Lucas Rodrigues Machado, Sra. Dinalva Rosa Pereira, Sra. Izabel Cristina Gomes da Silva, Sra. Iolanda Barbosa do Nascimento. Juntamente aos membros supracitados, participou da reunião o Sr. Edvaldo José da Silva (Diretor Presidente). Dando início à reunião o Diretor Presidente apresentou para análise os Pareceres do Comitê de Investimento, consoante as competências de outubro e novembro de 2024. Os referidos documentos constam a análise do cenário econômico, Evolução da Execução Orçamentária, sobretudo, a análise da carteira de investimentos que consiste na carteira de investimentos consolidada, enquadramento, retorno sobre os investimentos, distribuição dos ativos por instituições financeiras, distribuição dos ativos por subsegmento, retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade e evolução patrimonial. Consta ainda no respectivo parecer a análise de risco da carteira de investimentos consistente no risco e liquidez. Os pareceres do comitê de investimento trazem também os processos de credenciamento e plano de contingência. Após análise pelos conselheiros presentes os Pareceres do Comitê de Investimento foram aprovados pelo respectivo conselho. Em seguida foi apresentada análise da alocação de valores aplicados no Fundo Meta Valor FI Ações, para outro fundo, buscando maior rentabilidade, realizado pela empresa LEMA, que presta assessoria na área financeira, que presta serviços ao PreviJan. A LEMA apresentou a seguinte análise: **O META VALOR FI AÇÕES** segue uma estratégia de superar a valorização do IBRX-100 ao investir em ações diversas com o objetivo de obter ganhos em um horizonte de médio e longo prazo. Conforme será visto na carteira a seguir, a estratégia do fundo é diversificada no que diz respeito à quantidade de ativos e setores de atuação das companhias. O fundo possui em carteira ações de cerca de 20 empresas. Desta forma, a gestão pode realizar um



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores

Públicos do Município de Janaúba

Rua Jaime Macedo Moura, 530 – Padre Eustáquio - (38) 3472-3064

Janaúba/MG – CEP 39.442-252

CNPJ-04.124.168/0001-60

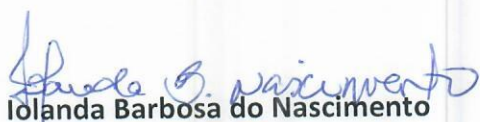
acompanhamento mais próximo das companhias investidas, assim como tem um maior potencial de usufruir do bom desempenho de algum ativo específico. Além disto, ao utilizar uma exposição a diversos setores, a gestão do fundo reduz o chamado “risco não sistêmico”, que se refere ao risco de cada negócio (ou setor) individualmente, ou seja, é um risco que pode ser atenuado com diversificação do portfólio, alocando recursos em diferentes setores da economia. Com base na carteira fornecida pelo Comdinheiro, do dia 31 de maio de 2024, a maior posição é CYRE3 (ações ordinárias da Cyrela), representando 7,43% do patrimônio líquido do fundo, seguida de ITUB4 (ações preferencias do Itaú Unibanco), STBP3 (ações ordinárias da Santos Brasil) e PRIO3 (ações ordinárias da Prio). As demais posições representam percentual inferior a 6%, individualmente. Conforme comparativo apresentado anteriormente, o **META VALOR AÇÕES** apresenta a rentabilidade negativa mais expressiva no acumulado deste ano, quase 6 vezes maior do que a queda registrada pelo seu benchmark, o IBRX. Considerando a proposta do fundo, de auferir rentabilidade investindo livremente em ações de companhias de diversos setores, entendemos que sua performance está aquém dos demais fundos de estratégia ações livres já investidos pelo PREVIJAN. Em contrapartida, o fundo **ITAÚ AÇÕES DUNAMIS** demonstrou a melhor relação risco x retorno em todas as janelas observadas, auferindo retorno consideravelmente positivo destacando-se inclusive em relação ao desempenho negativo do Ibovespa no acumulado do ano. No atual momento de conjuntura econômica desafiadora, sobretudo em decorrência da elevação do risco fiscal, projeções de juros em patamares elevados e desvalorização do real frente ao dólar, a alta volatilidade no segmento de renda variável nos leva a prezar por ativos que apresentem uma carteira diversificada e performance mais consistente. Além disso, a estratégia de um fundo diversificado oferece a possibilidade de aproveitar os benefícios de setores variados da economia, que podem ter desempenhos menos correlacionados. Isso significa que a queda no desempenho de um setor pode ser compensada pela alta de um outro setor, proporcionando um desempenho mais equilibrado. Neste contexto, o fundo **ITAÚ AÇÕES DUNAMIS** tem como objetivo superar o desempenho do Ibovespa ao investir em



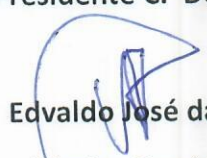
**PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Janaúba**

Rua Jaime Macedo Moura, 530 – Padre Eustáquio - (38) 3472-3064
Janaúba/MG – CEP 39.442-252
CNPJ-04.124.168/0001-60

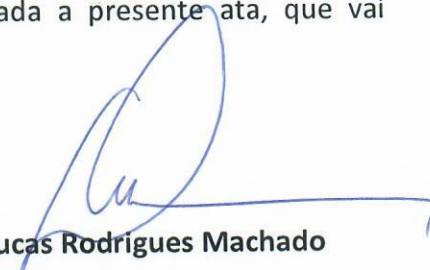
ações de diversas empresas com boas perspectivas de investimento. Este fundo utiliza a estratégia ações livre, pois não possuem o compromisso de concentração em uma única estratégia específica. Ou seja, o gestor monta as posições como desejar. Considerando que o PREVIJAN já possui este fundo em carteira, entendemos que a inclusão do **ITAÚ AÇÕES DUNAMIS** representa uma opção viável para otimizar a carteira de renda variável, sendo uma alternativa para a realocação dos recursos que hoje investidos estão no **META VALOR AÇÕES**. Sendo assim, apesar de enxergarmos um cenário relativamente desafiador para investimentos em bolsa, prezamos pela prudência na gestão dos recursos previdenciários, evitando expor parcela relevante da carteira a este segmento. Com isso, entendemos como prudente transferir os recursos hoje alocados no **META VALOR FI AÇÕES** para o **ITAÚ AÇÕES DUNAMIS**, com o objetivo de não aumentar o percentual alocado em fundos de ações neste momento, mas sim buscar uma melhor alternativa para investimento. Após discussão, e estando todos os membros do Conselho de acordo com a alocação sugerida, e nada mais havendo, foi lavrada a presente ata, que vai assinada por todos.


Iolanda Barbosa do Nascimento

Presidente C. Deliberativo


Edvaldo José da Silva
Diretor Presidente


Dinalva Rosa Pereira
Membro Titular


Dian Lucas Rodrigues Machado

Membro Titular


Jaqueline Martins de Oliveira

Membro Titular


Izabel Cristina Gomes da Silva
Membro Titular

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 ("LEMA") é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS"). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia.

A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança. Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento.