



**ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA
MUNICIPAL DE NOVA PRATA – RS**

ATA Nº 10/2025

Aos vinte e dois dias do mês de outubro de dois mil e vinte e cinco, às 10 horas da manhã, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPRAM. Registra-se que a assessoria financeira não participou nesta reunião, visto que se encontra atualmente empenhada na atualização da nova Política de Investimentos do Instituto e, por esse motivo, não pôde acompanhar o encontro neste mês. Em seguida, foi apresentado o Relatório de Gestão de Investimentos referente a setembro de 2025, anexo a esta ata, contendo informações detalhadas sobre a composição da carteira, rentabilidade, enquadramento e análise de risco. Conforme o documento, a carteira do IPRAM encerrou o mês com patrimônio total de R\$ 190.466.552,52, sendo composta majoritariamente por títulos públicos (49,01%) e fundos de renda fixa (50,61%), com pequena exposição à renda variável (0,38%), mantendo-se integralmente enquadrada à Resolução CMN nº 4.963/2021 e à Política de Investimentos vigente. Na análise de risco, observou-se que a carteira apresentou volatilidade anualizada de 1,53% nos últimos 12 meses, VaR (95%) de 2,52% e Drawdown máximo de -1,16%, indicadores que refletem uma postura conservadora e controlada em relação à exposição ao risco. O índice Sharpe registrou -12,04% no período, indicando que o CDI superou ligeiramente a rentabilidade da carteira, comportamento compatível com o cenário de juros elevados e alta volatilidade nos mercados de renda fixa indexados à inflação. O teste de estresse (Stress Test) apontou que, em um cenário adverso, o Instituto poderia ter uma perda potencial de R\$ 188.008,83, equivalente a 0,10% do patrimônio, concentrada principalmente nos ativos atrelados ao IMA-B, o que reforça a importância da diversificação e do monitoramento contínuo dos índices de longo prazo. De modo geral, o relatório confirma que a carteira do IPRAM apresenta perfil conservador, liquidez adequada e bom controle de riscos, mantendo-se alinhada às diretrizes da política vigente e aos parâmetros normativos estabelecidos. Após a apresentação e análise do relatório de gestão de setembro de 2025, os membros do Comitê de Investimentos deliberaram sobre os seguintes pontos: 1. Aprovação do Relatório de Gestão: O Comitê aprovou, por unanimidade, o conteúdo do relatório de gestão de setembro de 2025, considerando que a carteira se manteve devidamente enquadrada às normas da Resolução CMN nº 4.963/2021 e à Política de Investimentos vigente, sem apontamentos de inconformidades. 2. Política de Investimentos 2026: Ficou registrada a ausência da assessoria financeira na reunião em virtude da elaboração da nova Política de Investimentos para o exercício de 2026, documento que deverá ser apresentado na próxima reunião ordinária do Comitê para análise técnica, discussão e aprovação antes

Handwritten signatures and initials in blue ink.



**ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA
MUNICIPAL DE NOVA PRATA – RS**

do envio ao Conselho Administrativo e ao Conselho Fiscal do Instituto. 3. Acompanhamento da Gestão de Riscos: Diante dos indicadores apresentados, o Comitê deliberou pela manutenção do atual perfil conservador da carteira, reforçando a importância do acompanhamento mensal dos riscos de mercado, especialmente dos títulos indexados ao IMA-B, que concentraram a maior exposição. Também foi sugerido que a assessoria financeira, em sua próxima participação, apresente cenários comparativos de risco e retorno considerando possíveis ajustes de duration e diversificação de fundos de renda fixa. 4. Relatórios e Transparência: Decidiu-se pela continuidade da publicação dos relatórios de gestão mensais no portal de transparência do Instituto, garantindo o acesso público às informações de rentabilidade, enquadramento e desempenho dos investimentos. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, sendo lavrada a presente ata, que após lida e aprovada, será assinada pelos membros do Comitê.

Assinaturas: *Francisco Fagundes, [assinatura], [assinatura]* *Assinatura da Sra. Caroline Dall'Agnol,*