



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

COMITÊ DE INVESTIMENTO ATA Nº 003/2025

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento IPREV-CA Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu – Março de 2025.

Aos vinte e seis dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e cinco, reuniram-se ordinariamente às 14h30min (quatorze horas e trinta minutos), Marcus André Guerra Magalhães (Presidente do IPREV-CA). Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente do Comitê de Investimentos), Vera Bezerra Campos (membra), Soraya Franco Souza da Silva (membra), Heber Eugênio Nunes (membro), Gecé Ximenes Junior (membro) e Rodrigo Fonseca da Costa (novo membro), conforme estabelece ao Decreto Municipal nº 2545 de 28 de Março de 2022, publicado no Jornal Oficial do Município de Casimiro de Abreu na Edição nº MCXCVII de 31/03/2022: Ordem do dia: Dando início aos trabalhos, a Presidente do Comitê, Cibele Roberta Cerqueira Ramos, deu início a reunião cumprimentando a todos e em seguida procedeu à leitura da pauta: **1) Breve análise do cenário econômico; 2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Fevereiro de 2025; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Fevereiro de 2025; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial em Fevereiro de 2025; 5) Assuntos Gerais;** Após a leitura da pauta, foi iniciado a conexão com o Sr. Bruno Leme da Crédito e Mercado; passando a palavra ao Diretor Presidente do Instituto que apresentou o novo membro do Comitê de Investimentos, o servidor da Câmara Municipal, Rodrigo Fonseca da Costa, que foi nomeado através da portaria nº 018/2025 publicada em 18 de março de 2025; Em seguida o Sr. Bruno Leme assumiu sua participação; **1) Breve análise do cenário econômico:** Sobre o cenário internacional, Estados Unidos o que leva a movimentação no mercado internacional são as tarifas anunciadas pelo Presidente Trump que movimenta bastante a economia americana, mas já da para verificar o limite através da OCDE que já vem dando respostas a essas tarifas; com isso mais somado a empresas de tecnologias que caíram muito trouxe uma concorrência onde os Estados Unidos dominava esse mercado, o que também influenciou nossa carteira. No Cenário doméstico, aqui no Brasil os juros subiu de 13,25% para 14, 25% como esperado, o que trouxe alguns reflexos, no mercado, pois os juros subiram, principalmente no curto prazo, o que impactou os ativos da carteira do Instituto que são indexados a inflação e os títulos pré-fixados; já o dólar cai no ano, pois começamos a R\$ 6,20 e chegamos a negociar a R\$ 5,65 e hoje próximo a R\$ 5,70, queda significativa impactando nos juros, o que impactou também o resultado de janeiro de forma positiva, pois em fevereiro em virtude da estabilização dos juros e desvalorização da bolsa de valores, acabou trazendo um resultado não muito satisfatório; ressaltou que a expectativa para os próximos meses seria acompanhar o trajeto dos juros, isso vai determinar se vamos encurtar a carteira e concentrar em curto prazo ou manter a exposição atual, destacou que as melhores opções hoje seria Letras Financeiras e títulos públicos; porem precisa de um estudo mais aprofundado para avaliar os espaço que em na carteira; Investimentos no exterior sugere cautela em novos aportes, em virtude do cenário atual; já nas ações domesticas estamos observando uma valorização bem positiva, mas manter o carteira atual; destacou ainda sobre a incerteza sobre o quadro fiscal e a trajetória de alta de juros podem impactar o desempenho do Ibovespa nos próximos meses, informando os índices:



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

Ibovespa (-2,64%); IRF-M (0,61%); IRF-M-1 (1,01%); IMA-B (+0,50%); e IMA-B5 (+0,65%) frente a um CDI de 0,99%; S&P500 (-1,42%); em seguida ele deixou aberto para possíveis dúvidas, onde a Presidente do Comitê acrescentou a seguinte informação para que ficasse registrado em ata: O quadro abaixo mostra a performance dos principais indicadores do mercado nos últimos anos, sendo o S&P 500, IMA-B e IRFM os que tiveram os melhores resultados acumulados nos últimos 11 anos. Essa oscilação reforça a importância de uma exposição em diversos tipos de ativos como forma de proteger e potencializar os resultados ao longo do tempo, uma vez que as classes de ativo se revezam nas primeiras posições ano após ano.

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	fev/25	Acumulado
IMA -B	15,54%	8,88%	24,81%	12,79%	13,06%	22,95%	6,41%	-1,26%	6,37%	15,94%	-2,43%	1,58%	0,50%	216,13%
IRF-M	11,40%	7,13%	23,37%	15,20%	10,73%	12,03%	6,69%	-1,99%	8,82%	16,46%	1,86%	3,21%	0,61%	193,12%
IHFA	7,44%	17,50%	15,87%	12,41%	7,09%	11,12%	5,27%	1,79%	13,57%	9,18%	5,67%	0,98%	0,11%	169,71%
Ibovespa	-2,91	-13,31%	38,94%	26,86%	15,03%	31,58%	2,92%	-11,93%	4,69%	22,29%	-10,56%	2,10%	-2,64%	137,93%
S&P 500	11,69%	1,38%	11,96%	21,83%	-4,38%	31,49%	18,40%	28,71%	-18,11%	26,29%	25,02%	1,32%	-1,42%	223,55%
CDI	10,81%	13,24%	14,00%	9,93%	6,42%	5,96%	2,76%	4,42%	12,39%	12,94%	10,84%	2,01%	0,99%	173,27%
USD	13,39%	47,01%	-16,54%	1,50%	17,13%	4,02%	28,93%	7,39%	-6,50%	-8,08%	27,89%	-5,55%	0,32%	147,31%

Obs.: a valorização do S&P500 está apresentada em US\$, logo deve ser adicionada a valorização do US\$ no período para converter para R\$ (visão do investidor brasileiro)

1º Lugar
2º Lugar
3º Lugar

Fonte: Banco Sofisa Direto

Em seguiu a presidente do Comitê, pediu para comentar sobre o parecer quanto ao resgate do Fundo ITAÚ PHOENIX, CNPJ nº 23.731.629/0001-07, onde o Sr. Bruno Leme reforçou que como o fundo não entrega rentabilidade a muito tempo e a informação de saída de vários gestores, trocas de estratégias recorrentes sem sucesso e ainda muitas incertezas das ações que poderão ser tomadas futuramente, sem nenhuma expectativa de recuperar as perdas, esse conjunto de fatores já sustentam a necessidade do resgate, pois todas as diligências necessárias foram feitas; outra abordagem por parte da Presidente do Comitê foi quanto apresentar ao novo integrante a importância do Comitê de Investimentos, onde foi destacado a importância em função do processo decisório dos investimentos do Instituto, ressaltou que a empresa de consultoria Credito e Mercado, faz um apoio para a decisão, porém deixou claro decisão é em conjunto do Comitê de Investimento, juntamente com gestor de recursos e Presidência, após avaliar todo o cenário, destacou a necessidade de qualificação específica de Comitê de investimento através da certificação; **2) Carteira de Investimento Consolidada em Fevereiro de 2025:** A carteira do IPREV-CA apresentou no mês de Fevereiro de 2025 um patrimônio de **R\$ 329.972.544,99** (trezentos e vinte e nove milhões, novecentos e setenta e dois mil, quinhentos e quarenta e quatro reais e noventa e nove centavos); **Fundo Previdenciário: R\$ 326.561.630,89** (trezentos e vinte e seis milhões, quinhentos e sessenta e um mil, seiscentos e trinta reais e oitenta e nove centavos); **Fundo Administrativo: R\$ 3.410.914,10** (três milhões, quatrocentos e dez mil, novecentos e quatorze reais e dez centavos); Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Fevereiro foi superior ao

Rua Nilo Peçanha, nº 29, Centro – Casimiro de Abreu – RJ
Tel. (22) 2778-2041/2778-2036 iprevca@yahoo.com.br www.casimirodeabreu.rj.gov.br



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

mês de Janeiro, cujo valor foi de **R\$ 329.272.709,60** (trezentos e vinte e nove milhões, duzentos e setenta e dois mil, setecentos e nove reais e sessenta centavos); **3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Fevereiro de 2025:** os fundos de Renda Fixa tiveram um retorno 0,86% no mês, com valorização no montante R\$ 2.037.227,06 (dois milhões, trinta e sete mil, duzentos e vinte e sete reais e seis centavos), tendo como fundos que apresentaram maiores valorizações: ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP, com retorno de 1,24% no mês, os TÍTULOS PÚBLICOS, com retorno de 1,21% e o fundo CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, com retorno de 1,18% no mês, e tendo como único fundo com rentabilidade negativa o RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA, com um retorno de -0,78% no mês; já Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável) tiveram uma desvalorização de -1,66 % no mês, sendo um montante R\$ - **1.255.544,46** (um milhão, duzentos e cinquenta e cinco mil, quinhentos e quarenta e quatro reais e quarenta e seis centavos), tendo como fundos que apresentaram retornos positivos, o Fundo BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP, com retorno de 0,92% no mês, o fundo CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11, com retorno de 0,88% e o fundo CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP, com retorno de 0,77% no mês, já os fundos com maiores desvalorizações, foram os fundos ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, com uma taxa de -6,05% no mês, o fundo BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES, com -5,01% de retorno e o fundo BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES, com um retorno de -4,98%; Já no Segmento Exterior (art. 9º, a, II e III) tiveram um retorno negativo de -2,16% no mês, com desvalorização no montante de R\$ **-368.822,22** (trezentos e sessenta e oito mil, oitocentos e vinte e dois reais e vinte e dois centavos), onde todos os fundos apresentaram rentabilidades negativas, destacando os maiores desvalorizações os fundos BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL, com uma taxa de -3,13%, o fundo o CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I, com -2,70% e o fundo BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST. -2,47% no mês; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Fevereiro de 2025, com o percentual em Renda Fixa com 72,41%, Renda Variável de 22,51%, e Segmento do Exterior com 5,07%, ou seja, com a carteira do IPREV-CA devidamente enquadrada. **4) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Fevereiro de 2024 a carteira de investimento apresentou uma valorização de 0,12%, frente à meta atuarial de 1,72% no mês, e retorno acumulado de 1,48%, frente a uma meta acumulada de 2,33%, ou seja, o Instituto não atingiu a meta mês, nem a meta acumulada; **5) Assuntos gerais:** A Presidente do Comitê junto com o Diretor de Finanças, colocou em pauta sobre a movimentação do Fundo Itaú PHOENIX, Cnpj nº 23.731.629/0001-07, para que o novo integrante do comitê ficasse mais familiarizado com o assunto, explicando toda a trajetória do fundo até seu resgate, reafirmando que todas as medidas foram tomadas para preservar o patrimônio do fundo, não tendo outra alternativa que não fosse a realocação em outro fundo no mesmo segmento; outro assunto abordado sobre o saldo dos investimentos na XP, referente ao saldo das rentabilidades, para que seja feitas novas aquisições de novos títulos públicos; foi sugerido levantar todo o saldo e fazer compras de novos títulos públicos; outro assunto abordado foi sobre o processo de certificação que está tramitando para oportunizar a todos que necessitarem a certificação; outro assunto proposto foi a necessidade de resgate no valor de R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de reais) para cobrir as despesas com as consignações da Folha



ESTADO DO RIO DE JANEIRO
PREFEITURA DE CASIMIRO DE ABREU
Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Casimiro de Abreu

Rua Nilo Peçanha, 29, Centro – Casimiro de Abreu - RJ
iprev@casimirodeabreu.rj.gov.br (22) 2778-2036 / (22) 2778-2041

de Pagamento, e como alternativa foi apresentado a sugestão de **resgate** no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ nº 13.077.418/0001-49 e **realocação**, no fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 13.077.415/0001-05, aprovado por unanimidade; Sendo assim a Presidente do comitê, deu por encerrados os trabalhos as 16h05min, para constar, eu, Vera Bezerra Campos, secretária, lavrei a presente Ata, que vai numerada em 04(quatro) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê. Documento anexo que fará parte da presente Ata: Relatório Analítico dos Investimentos em Fevereiro de 2025, Panorama Econômico Fevereiro de 2025; Portaria nº 018/2025 da nova composição do Comitê financeiro e sua publicação;

PARECER Nº 03/2025 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS - COMINV / IPREV-CA

Os membros participantes da **3ª Reunião Ordinária de 2025** do Comitê de Investimentos - COMINV do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Casimiro de Abreu - IPREV-CA, ocorrida em 26 março de 2025, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 56A da Lei Municipal nº 1.606/2013 e artigo 3º do Decreto Municipal nº 239/2013 e alterações, após examinarem o **Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de Fevereiro de 2025**, opinam favoravelmente pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho de Fiscal do IPREV-CA.

Casimiro de Abreu, 26 de Março de 2025.

Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento

Marcus André Guerra Magalhães
Presidente do IPREV-CA - Membro

Heber Eugênio Nunes
Membro do Comitê de Investimento

Gecé Ximenes Junior
Membro do Comitê de Investimento

Soraya Franco Souza da Silva
Membra do Comitê de Investimento

Vera Bezerra Campos
Membra do Comitê de Investimento

Rodrigo Fonseca da Costa
Membro do Comitê de Investimento