



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 002/2025 - Extraordinária

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

Aos onze dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e cinco, reuniram-se extraordinariamente às 14h30min (quatorze horas e trinta minutos), Marcus André Guerra Magalhães (Presidente do IPREV-CA), Cibele Roberta Cerqueira Ramos (Presidente do Comitê de Investimento), Vera Bezerra Campos (membra), Heber Eugênio Nunes (membro) e Gecé Ximenes Junior (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, Sra. Cibele Roberta Cerqueira Ramos, deu início a reunião cumprimentando a todos e em seguida procedeu à leitura da pauta: **1) Apresentação do Gestor do Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES; 2) Apresentação de cenário e análise com o Bruno Leme da empresa de Consultoria Crédito e Mercado;** Após a leitura da pauta, a Presidente passou a palavra ao Diretor de Administração e Finanças, Sr. Heber Nunes, que fez a conexão necessária para acesso a reunião, com o representante do Banco Itaú Asset, o Sr. Matheus Silva Fernandes; iniciando sua apresentação justificando a ausência do Gestor do Fundo Phoenix em virtude da troca que se fez necessária, não havendo tempo hábil de agendar com o novo gestor e também se aprofundar sobre a real posição do fundo; demonstrando também não saber justificar o motivo do desligamento do gestor, após ser questionado pela Presidente do Comitê; deixando claro que estaria a disposição para dirimir qualquer dúvida sobre o fundo, e se necessário fosse poderia consultar outros profissionais da área para sanar esses questionamentos; em seguida a Presidente do Comitê reforçou que já ocorreram varias tentativas de reunião com o gestor do fundo ao longo dos anos e nunca obtivemos sucesso, que já ocorreu umas 3 trocas de gestores nos últimos tempos; questionou também se a saída novamente do gestor poderia esta atrelada aos resultados do fundo; o fundo vem abrindo uma diferença muito grande de desvalorizações em relação ao seu benchmark; a Presidente do Comitê fez uma série de perguntas para subsidiar a decisão do Comitê com relação a uma realocação do fundo no mesmo segmento, como por exemplo o fundo ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, CNPJ nº 24.571.992/0001-75; as seguintes perguntas foram feitas: 1) Nos últimos anos os juros tem competido com os Fundos de renda variável, em especial para o fundo PHOENIX, esse ano de 2025 não será diferente? 2) Resultado bem abaixo da meta, vai sangrar novamente em 2025? 3) O que será feito para proteger a carteira? 4) Existe a intenção comprar 1/3 em LFT's para proteger e render juros?; 5) Existe a intenção de comprar 100% da carteira em ações?; 6) Existe a intenção em manter as mesmas ações que não performaram bem nos últimos anos?; 7) Se positivo, para que empresa, e de que setores vão mudar?; logo em seguida o Sr. Matheus informou que teria a 1ª reunião com o novo gestor no próximo dia 18 de março, solicitando que todas essas perguntas fossem formalizadas por e-mail; ressaltou ainda que dificilmente o Fundo ITAÚ PHOENIX, CNPJ nº 23.731.629/0001-07, vai alcançar o fundo Itaú DUNAMIS, CNPJ nº 24.571.992/0001-75 pois possuem estratégias bem diferentes, destacando que



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

20% estão atrelados em fundo no exterior, fazendo um paralelo entre esses dois fundos; reafirmou que vai levar as perguntas ao gestor, ressaltando que eles possuem uma estratégia administrativa, onde existe uma pessoa com “interlocutora” com o gestor pra justamente não tirá-lo da mesa de operações; o que dificulta o atendimento direto com o cliente, sendo assim substituído por esse especialista de portfólio; porém nunca foi sinalizado essa condição da figura desse especialista, ressaltou a Presidente do Comitê; que tem como objetivo maiores informações que sustente uma tomada de decisão por parte do comitê aos Diretores do Instituto para uma ação mais precisa,; em seguida o Diretor Presidente do Instituto, o Senhor, Marcos Guerra, ressaltou que já existe a intenção de sair do fundo em função de todo o histórico, solicitando ao representante, se existe algum posicionamento de forma positiva para que o Instituto mantivesse ou não, o recurso nesse fundo, como por exemplo a expectativa de mudança de estratégia do fundo; Como não houve por parte do Itau nenhum argumento que sustentasse a manutenção desses recursos nesse fundo, inclusive que não poderia fazer nenhum tipo de colocação opinativa nesse sentido; em seguida a Presidente do Comitê destacou que em 2018 e 2019 esse fundo foi extremamente rentável, e que realocando no mesmo segmento não haveria reconhecimento de prejuízo, e sim ficaria demonstrado uma busca de novas estratégias em fundos que possam recuperar as desvalorizações ocorridas no valor do investimento, otimizando assim a carteira; perguntou também sobre a composição do Fundo, hoje o fundo apresenta 22% em utilidade pública e 18% em setor financeiro, ficando de enviar a lamina do fundo tem a quebra de todos os setores e seus percentuais; informou também o valor da cota do Fundo logo após o Sr. Matheus reafirmou que estaria encaminhando ao especialista de portfólio todas as dúvidas do Comitê, também informou o valor da cota do fundo ITAÚ PHOENIX, CNPJ nº 23.731.629/0001-07, que encontra-se no valor de R\$ 24,62 (posição em 11/03/2025) e uma taxa acumulada do período de 01 de março a 10 de março de 2025, no valor de 1,72% , prazo de D+21 para o valor da cota e resgate D+23 (dias úteis); logo após foi encerrada a participação com o Sr. Matheus, onde todos agradeceram a participação; em seguida seria dada oportunidade ao Sr. Bruno Leme da Crédito e Mercado, mas teve problemas pessoais e não conseguiu participar e apresentar o parecer sobre o fundo ITAÚ PHOENIX, CNPJ nº 23.731.629/0001-07; dando continuidade a reunião o Comitê prosseguiu a discussão e definiram por unanimidade seguir com a realocação do Fundo ITAÚ PHOENIX, CNPJ nº 23.731.629/0001-07 para o Fundo ITAU DUNAMIS, CNPJ nº 24.571.992/0001-75, pois esse assunto já foi tratado em outras reuniões e não tem expectativas de melhoras nas estratégias, ocorrendo troca de gestores, e muitas saídas de investidores, chegando a um patamar que não dá para fazer nenhuma retomada para recuperação, e também considerando o atendimento da Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS quanto a realização do estudo robusto com arcabouço técnico sólido que contém elementos críticos como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, identificação de oportunidade de investimento mais promissor e o rebalanceamento estratégico da carteira de investimentos para respaldar a decisão do resgate; o Diretor de Administração e finanças ficou de fazer as ações necessárias para essa operação, logo em seguida; Sendo assim a Presidente do comitê, deu por encerrados os trabalhos as 15h45min, para constar, eu, Vera Bezerra Campos, secretária, lavrei a presente Ata, que vai numerada em 03(três) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, pelos membros do Comitê; Documento anexo que fará parte da presente Ata: Lamina do Fundo ITAÚ



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

INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES CNPJ nº 23.731.629/0001-07; e-mail de solicitação do Parecer e Parecer Técnico emitido pela consultoria de Investimento Crédito Mercado;

PARECER Nº 02/2025 - EXTRA – COMITÊ DE INVESTIMENTOS - COMINV / IPREV-CA

Os membros participantes da **2ª Reunião Extraordinária de 2025** do Comitê de Investimentos - COMINV do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Casimiro de Abreu - IPREV-CA, ocorrida em 11 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 sobre os assuntos deliberados, opinam favoravelmente pela aprovação da presente ata, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho de Fiscal do IPREV-CA.

Casimiro de Abreu, 11 de Março de 2025.

Marcus André Guerra Magalhães
Presidente do IPREV-CA – Membro

Cibele Roberta Cerqueira Ramos
Presidente do Comitê de Investimento

Vera Bezerra Campos
Membra do Comitê de Investimento

Gecé Ximenes Junior
Membro do Comitê de Investimento

Heber Eugênio Nunes
Membro do Comitê de Investimento