



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 008/2025

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

Aos vinte e seis dias do mês de Agosto 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 (membro), Rodrigo Fonseca da Costa (membro), Soraya Franco Souza da Silva (membro), Heber Eugênio Nunes (membro) e de forma on-line o membro Gecé Ximenes Junior, 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 logo em seguida fez a leitura da pauta: **1) Breve análise do cenário econômico; 2) Posição da Carteira de Investimento Consolidada em Julho de 2025; 3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Julho de 2025; 4) Rentabilidade x Meta Atuarial em Julho de 2025; 5) Assuntos Gerais;** Após a leitura da pauta, foi iniciado a conexão com a empresa Crédito e Mercado, representado pelo Sr. Bruno Leme, que agradeceu a todos pela presença e seguiu a ordem da pauta; **1) Breve análise do cenário econômico:** Sobre o **cenário internacional;** Nos Estados Unidos, o S&P 500 cresceu 2,17% em julho e resulta em um aumento de 7,78% até agora neste ano; O Nasdaq teve uma alta de 3,70%, alcançando 9,38% em 2025; O governo de Trump anunciou um novo aumento nas tarifas de importação; As taxas sobre as importações da União Europeia e do México foram ajustadas para 30%, subindo de patamares anteriores de 10% e 25%, respectivamente; Em 9 de julho, Trump revelou que o Brasil enfrentaria uma tarifa de 50%, a mais alta até então; Ele argumentou que essa quantia se baseava em supostos déficits comerciais com o Brasil, mesmo que os dados contradigam essa afirmação; Assim, a nova tarifação sobre os produtos brasileiros nos EUA começou a valer na quarta-feira, 6 de agosto; As bolsas de valores ao redor do mundo permanecem próximas de seus níveis máximos históricos, enquanto o dólar apresenta uma queda de cerca de 10% este ano; A desvalorização da moeda americana é atribuída às ações de Trump; Além da incerteza gerada pelas constantes mudanças nas tarifas e no orçamento o que manterá o déficit dos Estados Unidos entre 6% e 7% e provocará um aumento na dívida pública; Ao afastar aliados tradicionais, ignorar tratados e agir de forma impulsiva, Trump iniciou uma reavaliação das alocações de investidores estrangeiros nos Estados Unidos, que estavam muito acima da média histórica, o que deve resultar em um dólar mais fraco do que nos anos recentes. Nos Estados Unidos, a surpresa causada pela divulgação de um relatório de emprego mais fraco em julho fortaleceu a expectativa de redução nas taxas de juros nas próximas reuniões do banco central. Desde o final de julho até o início de agosto, houve uma queda na curva de juros americana em todos os pontos. Já no **Cenário Doméstico,** o



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 teve uma queda de 4,17% em julho, evidenciando a prudência diante do ambiente fiscal e das incertezas geradas pelo aumento de tarifas imposto por Trump; Apesar disso, o índice já apresenta um crescimento total de 10,63% neste ano; O índice de Small Caps (SMLL), que é mais afetado pelo cenário econômico local, despencou 6,36% no mês devido à pressão provocada pela elevação das taxas de juros, mantendo, no entanto, um incremento de 18,38% em 2025; No setor de renda fixa, o CDI encerrou julho em 1,28%, resultando em um total de 7,77% até agora este ano; As taxas futuras de juros subiram em cerca de 50 pontos-base nos prazos mais longos, refletindo uma maior aversão ao risco; Apesar disso, o IRF-M, que é a referência dos investimentos pré-fixados, obteve uma leve alta de 0,29% no mês e soma uma valorização de 11,10% no ano; Entretanto, os títulos de longo prazo sofreram uma influência maior: o título pré-fixado de 5 anos caiu 1,36% em julho, mas ainda exibe um aumento de 17,47% em 2025; O IMA-B, que serve como referência para os títulos atrelados à inflação, recuou 0,79% no mês, mantendo uma alta de 7,93% no acumulado do ano. O IMA-B5+, que tem um prazo maior, registrou uma queda de 1,52% em julho, atingindo 9,06% no ano; O IFIX, o índice dos fundos imobiliários, apresentou uma diminuição de 1,36% no mês, porém ainda acumulando um aumento de 10,27% em 2023. No mercado cambial, o dólar PTAX avançou 2,66% em julho, mas apresenta uma redução de 9,53% no ano, refletindo a desvalorização global da moeda americana; O Banco Central optou por pausar o ciclo de aumento das taxas de juros a partir da reunião de julho, após elevar a taxa Selic para 15,00% ao ano; De acordo com o Banco Central, o objetivo é manter a taxa Selic inalterada por um período extenso para analisar os impactos desse ciclo de alta; As condições fiscais continuam sendo um ponto de preocupação no cenário atual; A falta de orçamento nos primeiros meses do ano resultou em uma melhora no resultado fiscal, com um déficit primário de R\$ 11,5 bilhões (0,2% do PIB), mas espera-se que essa situação se agrave com o retorno à normalidade nas despesas. A gestão dos gastos ainda é preocupante, especialmente devido ao aumento dos custos com o BPC, auxílio-desemprego e benefícios previdenciários, que estão crescendo em termos nominais e anuais até junho; a seguir: **2) Carteira de Investimento Consolidada em Julho de 2025:** A carteira do IPREV-CA apresentou no mês de Julho de 2025 um patrimônio de **R\$ 353.105.900,85** (trezentos e cinquenta e três milhões, cento e cinco mil, novecentos reais e oitenta e cinco centavos); **Fundo Previdenciário: R\$ R\$ 349.040.410,38** (trezentos e quarenta e nove milhões, quarenta mil, quatrocentos e dez reais e trinta e oito centavos); **Fundo Administrativo: R\$ 4.065.490,47** (quatro milhões, sessenta e cinco mil, quatrocentos e noventa reais e quarenta e sete centavos); Destacamos que o valor do patrimônio do mês de Julho foi superior ao mês de Junho, cujo valor foi de **R\$ 350.215.831,00** (trezentos e cinquenta milhões, duzentos e quinze mil, oitocentos e trinta e um reais); dando sequência a pauta fez uma breve avaliação da carteira: **3) Avaliação da Carteira de Investimentos em Julho de 2025: os fundos de Renda Fixa** tiveram um retorno 0,81% no mês, com valorização no montante R\$ 2.087.474,40 (dois milhões, oitenta e sete mil, quatrocentos e setenta e quatro reais e quarenta centavos), tendo como fundos que apresentaram maiores valorizações: CAIXA BRASIL GESTÃO



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

ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF, com retorno de 0,80% no mês, o CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA, com retorno de 0,66% e o fundo BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES, com retorno de 0,63% no mês, tendo como fundos com retornos negativos os fundos ITAÚ IMA-B ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA, com retorno de -1,61%, o fundo BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA, com retorno de -0,81% e fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF, com retorno de -0,73% já **Os fundos de Ações e Multimercados (Renda Variável)** tiveram uma desvalorização de -2,27% no mês, sendo um montante R\$ -1.755.863,85 (Um milhão, setecentos e cinquenta e cinco mil, oitocentos e sessenta e três reais e oitenta e cinco centavos), tendo como fundos que apresentaram os maiores retornos, o Fundo CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL, com retorno de 3,07% no mês, o fundo ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, com retorno de 3,07% e o fundo BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MUL, com retorno de 3,03% no mês, tendo como fundos com maiores desvalorizações, os fundos BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES, com uma taxa de -8,37% no mês, o fundo ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, com -7,96% no mês e o fundo BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES, com uma taxa de -7,40% no mês; Já no **Segmento Exterior (art. 9º, a, II e III)** tiveram um retorno de 5,51% no mês, com valorização no montante de R\$ 901.509,67 (novecentos e um reais, quinhentos e nove mil e sessenta e sete centavos), tendo como fundos de maiores valorizações os fundos: CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR, com 6,03% ao mês, o fundo BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR, com 5,73% ao mês, e o fundo BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES, com 5,71% no mês; Assim, a carteira do IPREV-CA fechou o mês de Julho de 2025, com o percentual em Renda Fixa com 73,67%, Renda Variável de 21,44%, e Segmento do Exterior com 4,89%; sendo que apresentou um desenquadramento passivo do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ nº 14.091.645/0001-91, pois excedeu o limite de 5% do percentual do patrimônio líquido do fundo/classe, os seguintes itens de carteira, devido à valorização do ativo financeiro, conforme estabelece o art. 27, III da Resolução CMN nº 4963 de 25 de Novembro de 2021, porém temos um prazo para enquadramento de até 180 (cento e oitenta) dias, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação a esta Resolução, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias; informações essas passadas pela presidente do Comitê que já tomou as providências cabíveis; **4) Rentabilidade x Meta Atuarial:** No mês de Julho de 2025 a carteira de investimento apresentou uma valorização de 0,34%, frente à meta atuarial de 0,72% no mês, e retorno acumulado de 7,08%, frente a uma meta acumulada de 6,32%, ou seja, o Instituto não atingiu a meta mês, porém ultrapassou a meta acumulada; após as informações sobre o resultado do Instituto, o Sr. Bruno Leme reiterou que apesar das oscilações do mercado o IPREV-CA teve resultado



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

positivo, em função da diversificação na carteira; logo após foi encerrando a pauta pela consultoria, onde o Sr. Bruno deu oportunidade para eventuais dúvidas; **5) Assuntos gerais:** A Presidente do Comitê, dando continuidade, aproveitou a oportunidade para perguntar sobre o posicionamento da Credito e Mercado com relação a possíveis realocações visando otimizar a carteira do Instituto, onde o mesmo reforçou que poderia aumentar um pouco o crédito privado e diminuir o longo prazo, sugerindo novos aportes em títulos públicos, letras financeiras e ações no exterior, se for o caso; a Presidente do Comitê também pediu informações sobre o Relatório de Diligência, sobre a ALM 2025 e a Minuta da PAI 2026, sendo informado que já estão no radar e serão entregues em breve; em seguida, o Presidente agradeceu a participação do Sr. Bruno e assim foi encerrado a conexão com o mesmo e foi dado início a conexão com a instituição PRIVATIVA Investimentos AI, representada pelos Srs. Ubirajara Maciera, o Sr. Marcello Paixão e o Sr. Arthur Rizzo, inicialmente o Sr. Marcello fez uma breve apresentação pessoal, e logo após apresentou o fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES, tratando-se de um Fundo de ações sistemático com estratégia de fatores de risco e ampla diversificação, com histórico e desempenho superior a Ibovespa +10% a.a. desde 2015, dentre outras características favoráveis; finalizando sua apresentação deixou aberto a perguntas, o que não ocorreu pois a apresentação foi bem esclarecedora, onde logo em seguida o Presidente do Instituto agradeceu pela apresentação e solicitou o envio do material informativo para que possamos cadastrar no sistema da empresa de consultoria Credito e Mercado para uma futura análise; encerrando a conexão as 15h55min (quinze horas e cinquenta e cinco minutos); Dando continuidade à pauta a Presidente do Comitê destacou a que foi realizado o resgate de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais), para fins de reenquadramento do Fundo BB PREVIDENCIARIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FUNDO DE INVESTIMENTO CNPJ nº 14.091.645/0001-91; em seguida submeteu ao Comitê de Investimento a aprovação do Credenciamento da Administrador/Gestor: INTRAG DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA CNPJ nº 62.418.140/0001-31, que foi aprovado por unanimidade; e por fim o Diretor de Administração e Finanças juntamente coma Presidente do Comitê informaram que vão agendar uma reunião para aquisição de Títulos Públicos; não havendo mais nenhum assunto a tratar, a Presidente do Comitê deu por encerrados os trabalhos as 16h30min, para constar, eu, Vera Bezerra Campos, secretária, lavrei a presente Ata, que vai numerada em 05(cinco) 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 julho de 2025, Panorama Econômico julho de 2025;



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

PARECER Nº 08/2025 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS - COMINV / IPREV-CA

Os membros participantes da **8ª 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 de agosto 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 Julho 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 agosto 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