COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA CAPSECI

(Portaria Nº 174/2022 de 24/08/2022, publicada em 26/08/2022)

ATA Nº 01/2025

REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos vinte e três dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e cinco **(23/01/2025)**, às quatorze horas e trinta minutos (14h30min), na sede da Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte, estiveram reunidos os membros do Comitê de Investimentos, que abaixo assinam, sob a presidência da Srta. Giovana Sayuri Medeiros Hirata e secretariada pelo Sr. Luiz Fernando Russo de Oliveira, que, após verificação do quórum legal, declarou aberta a reunião. Inicialmente, a presidente do comitê concedeu a palavra ao Sr. Marcos Almeida, consultor da LDB Consultoria de Investimentos, que, de forma remota, apresentou um panorama detalhado sobre o desempenho da carteira de investimentos da CAPSECI no ano de 2024, além das perspectivas para o ano de 2025. Durante sua explanação, informou que a rentabilidade da carteira em 2024 foi de 7,05%, ficando abaixo da meta atuarial (IPCA+5,00%) de 10,09%. No entanto, considerando o IPCA de 4,83% no período, os resultados geraram ganho real; também destacou que, ao longo do ano, a CAPSECI se dedicou a alocar recursos em ativos que proporcionassem rentabilidade superior à meta atuarial, com destaque para as aquisições diretas de títulos públicos federais, com marcação na curva. Outro ponto relevante abordado foi a diversificação da carteira com ativos no exterior. O consultor apresentou suas expectativas para 2025, destacando o cenário de alta das taxas de juros, o que, segundo ele, continuará a beneficiar investimentos em títulos públicos e ativos vinculados ao CDI. Ao final, agradeceu a atenção dos presentes e se colocou à disposição para futuras reuniões online. Findada a conversa com o consultor, a Presidente do Comitê realizou a leitura da pauta do dia: **PAUTA ORDINÁRIA Nº 01**: **1. Demonstrativos dos Fundos de Investimentos da CAPSECI – Dezembro/2024; 1.1. Relatório das Aplicações Financeiras com detalhamento por contas bancárias; 1.2. Posição de Ativos e Enquadramento da Carteira. 2. Análise de cenário e propostas de realocação; 2.1. Boletim FOCUS; 2.2. Quadro-Resumo de Indicadores ANBIMA; 2.3. Taxas Indicativas de Títulos Públicos; 2.4. Rol de Fundos de Investimentos para Análises; 3.1 Demonstrativo das aquisições de Títulos Públicos; 3.2. Demais assuntos**. Dando início às discussões da pauta, a Srta. Giovana, apresentou o **Item 1. Demonstrativo dos Fundos de Investimentos da CAPSECI – Dezembro/2024**. Foi apresentada a posição financeira e o desempenho das aplicações financeiras por contas bancárias, destacando que a rentabilidade total do mês alcançou R$ 690.641,76 (seiscentos e noventa mil, seiscentos e quarenta e um reais e setenta e seis centavos), enquanto a rentabilidade acumulada do ano foi de R$ 12.537.440,55 (doze milhões, quinhentos e trinta e sete mil, quatrocentos e quarenta reais e cinquenta e cinco centavos). Além disso, foi exibido um extrato consolidado extraído da plataforma da consultoria de investimentos, o qual inclui, entre outras informações, a rentabilidade mensal por fundos de investimento e o enquadramento da carteira. **2. Análise de cenário e propostas de realocação.** Na sequência, o gestor de recursos, Sr. Luiz Fernando, apresentou uma planilha detalhando que, até a presente reunião, estavam aplicados no fundo BB Previdenciário Perfil um total de R$ 17.213.694,37

(dezessete milhões, duzentos e treze mil, seiscentos e noventa e quatro reais e trinta e sete centavos), ressaltando que os repasses do município estavam sendo realizados pontualmente. Após essa exposição, deram-se início às discussões acerca do cenário econômico. Durante os debates, foram analisados o Boletim Focus, o Quadro-Resumo de Indicadores da ANBIMA, as Taxas Indicativas de Títulos Públicos e comparativos entre diversas instituições credenciadas, abordando fundos das categorias Fundos Multimercado Exterior (Art. 10º, I), Fundos de Ações Exterior (Art. 9º, III) e Fundos de Ações com investimentos em ativos no exterior (Art. 8º, I), tópicos já discutidos na reunião anterior. Em seguida, os membros compartilharam suas perspectivas de mercado e possíveis estratégias. Durante as análises comparativas, o fundo SICREDI FIC FIM Bolsa Americana LP, CNPJ 24.633.818/0001-00, foi identificado como uma boa opção para os Fundos Multimercados (Art. 10º, I). A análise comparativa envolveu outros fundos, tais como: WESTERN ASSET US INDEX 500 FIM (CNPJ 17.453.850/0001-48), BTG PACTUAL S&P 500 BRL FIM RL (CNPJ 36.499.594/0001-74), BRADESCO FIC FIM BOLSA AMERICANA (CNPJ 18.959.094/0001-96), SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER MULTIMERCADO IE CIC FIF RL (CNPJ 17.804.792/0001-50), FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP (CNPJ 30.036.235/0001-02), ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FIC FI (CNPJ 26.269.692/0001-61) e BRADESCO FIC FIM S&P 500 MAIS (CNPJ 18.079.540/0001-78). O SICREDI FIC FIM Bolsa Americana LP se destacou pela boa rentabilidade nos diversos períodos analisados, além de apresentar uma das menores volatilidades entre os fundos comparados. Em função disso, o Sr. Luiz Fernando apresentou a documentação necessária para a análise e aprovação do fundo, incluindo parecer favorável da consultoria, submetendo a proposta ao comitê de investimentos. Após análise, o comitê aprovou o fundo SICREDI FIC FIM Bolsa Americana LP, CNPJ 24.633.818/0001-00, para eventual decisão de alocação, conforme as diretrizes do Edital de Credenciamento 01/2022 da CAPSECI. Dentre os pontos destacados, o fundo apresentou 16,91 mil cotistas e um patrimônio líquido de R$ 759 milhões em 22/01/2025, evidenciando consistência e uma boa diversificação no risco de passivo, o que favorece a gestão de liquidez em cenários de estresse. Além disso, as instituições Gestora e Administradora já estão credenciadas e gerenciam recursos para a CAPSECI. Após esse debate, o comitê passou a discutir as aplicações e realocações de investimentos; considerando que o cenário de incerteza no mercado doméstico e a expectativa de continuidade na abertura da curva de juros ainda prevalece, e que tal fato ainda afeta os investimentos em renda variável local, foi aprovada a alocação de R$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo SICREDI FIC FIM Bolsa Americana LP, CNPJ 24.633.818/0001-00, com recursos provenientes do resgate de igual valor do fundo Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP, CNPJ 08.070.841/0001-87, na Caixa Econômica Federal. Além disso, foi aprovado o resgate total dos saldos dos fundos Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M LP no Banco SICREDI e Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF, na Caixa Econômica Federal. Os saldos desses resgates serão destinados à aquisição de Títulos Públicos Federais, conforme a seguinte distribuição: R$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) em Títulos Públicos (NTN-B) com vencimento em 2032, indexados ao IPCA e com marcação na curva, e R$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) em Títulos Públicos (NTN-B) com vencimento em 2035, também indexados ao IPCA e com marcação na curva. A busca pela melhor taxa será realizada por meio de cotações enviadas

por e-mail e posteriormente anexadas a esta ata. Durante a discussão sobre a compra de títulos públicos, foi destacado que as NTN-B com vencimento em 2032 são os títulos com maior prazo na carteira até o momento, sendo necessário estender esse prazo para aproveitar a rentabilidade acima da meta atuarial por um período mais longo. Foi levado em consideração o Estudo ALM fornecido pela consultoria e ressaltado que essa aplicação deverá ser precedida de parecer atuarial, que ateste a ausência de riscos para a solvência do plano previdenciário e para a liquidez necessária ao pagamento dos benefícios. Por fim, foi decidido que os recursos residuais para a aquisição dos títulos públicos serão provenientes do resgate do fundo BB Previdenciário RF Perfil no Banco do Brasil. Por fim, ficou acordado que a folha de pagamento do mês de janeiro será quitada com recursos do fundo BB Previdenciário RF Perfil no Banco do Brasil, e que outros valores serão movimentados neste fundo até a próxima reunião. **3.1 Demonstrativo das aquisições de Títulos Públicos Federais.** Foi apresentado ao comitê de investimentos o demonstrativo da aquisição de Títulos Públicos deliberadas na reunião anterior. **5. Demais assuntos.** Durante os debates, o comitê considerou a possibilidade de realizar novas aplicações parceladas no fundo SICREDI FIC FIM Bolsa Americana LP, com a intenção de continuar a diversificação em renda variável no exterior ao longo do ano. Em virtude do aumento da estratégia-alvo da Política de Investimentos para 2025, o comitê também manifestou interesse em realizar novas aquisições de títulos públicos federais de forma direta, além de buscar investimentos de menor risco, como aqueles atrelados ao CDI. Com o encerramento deste ponto e não havendo mais assuntos a serem tratados, a reunião foi declarada encerrada às dezesseis horas (16h00min). Eu, Luiz Fernando Russo de Oliveira, na qualidade de secretário, lavrei a presente ata, que, lida e considerada fiel, será assinada pelos membros presentes.

Documento assinado digitalmente
gov.br GIOVANA SAYURI MEDEIROS HIRATA
Data: 05/03/2025 15:25:16-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Giovana Sayuri Medeiros Hirata

Documento assinado digitalmente
gov.br RODRIGO GARDIN PIRES
Data: 06/03/2025 16:01:24-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Rodrigo Gardin Pires

MAYARA VITTI PARISSENTI:07566099922
Assinado de forma digital por MAYARA VITTI PARISSENTI:07566099922
Dados: 2025.03.05 15:33:50 -03'00'

Mayara Vitti Parissenti

Documento assinado digitalmente
gov.br MARCOS ALBERTO VALERIO
Data: 06/03/2025 14:55:08-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Marcos Alberto Valério

Documento assinado digitalmente
gov.br LUIZ FERNANDO RUSSO DE OLIVEIRA
Data: 05/03/2025 15:39:52-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Luiz Fernando Russo de Oliveira