COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA CAPSECI

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

ATA Nº 04/2025

REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos vinte e cinco dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e cinco **(25/04/2025)**, às nove horas (09h00min), na sede da Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, que abaixo assinam, sob a presidência do Sr. Luiz Fernando Russo de Oliveira e secretariado *"ad hoc"* pelo Sr. Rodrigo Gardin Pires. Após a verificação do quórum legal, o presidente declarou aberta a reunião e procedeu com a leitura da pauta do dia: **PAUTA ORDINÁRIA Nº 04**: **1. Demonstrativos dos Fundos de Investimentos da CAPSECI – Março/2025; 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 Demais assuntos**. Dando início às discussões da pauta, o Sr. Luiz Fernando, apresentou o **Item 1. Demonstrativo dos Fundos de Investimentos da CAPSECI – Março/2025**. Foi apresentada a posição financeira e o desempenho das aplicações financeiras por contas bancárias, destacando-se que a rentabilidade total do mês alcançou **R$ 2.325.341,07** (dois milhões, trezentos e vinte e cinco mil, trezentos e quarenta e um reais e sete centavos), enquanto no acumulado do ano a rentabilidade foi de **R$ 5.111.931,94** (cinco milhões, cento e onze mil, novecentos e trinta e um reais e noventa e quatro centavos). Adicionalmente, foi exibido um extrato consolidado extraído da plataforma da consultoria de investimentos, o qual apresentou, entre outras informações, a rentabilidade mensal por fundos de investimento, bem como o enquadramento da carteira. **2. Análise de cenário e propostas de realocação.** De maneira preliminar às discussões, o sr. Luiz Fernando apresentou uma planilha detalhada por contas bancárias, demonstrando que até a presente data, o fundo BB Previdenciário Perfil contava com um total aplicado de R$ 14.816.494,39 (quatorze milhões, oitocentos e dezesseis mil, quatrocentos e noventa e quatro reais e trinta e nove centavos). Em seguida, iniciou-se a discussão sobre o cenário econômico. Durante os debates, foram analisados diversos documentos, como o Boletim Focus, o Quadro-Resumo de Indicadores da ANBIMA, as Taxas Indicativas de Títulos Públicos, além de um comparativo de rentabilidade por classe de ativo, atualizado até o dia 18 de abril, dos fundos que compõem a carteira da CAPSECI e também incluindo os fundos ofertados pelas Instituições Grid Investimentos e pela R3 Agente Autônomo de Investimentos, sendo eles: Principal Claritas FIRF Crédito Privado, ICATU Vanguarda Igaraté Long Biased FIF Multimercado RL, V8 Vanquish Termo FI RF, MAG Cash FI Financeiro RF e Arbor FIC FIA. O comparativo foi extraído da plataforma https://maisretorno.com/. Após ampla discussão, os membros passaram a decidir alocações nos investimentos, sendo elas: resgate total do fundo BB Previdenciário Ações Alocação FIC FI, CNPJ 18.270.783/0001-99, no montante aproximado de R$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais) e aplicação do saldo resgatado no fundo Santander Ações Dividendos FIC FI, CNPJ 13.455.174/0001-90, no Banco Santander; sobre esta

movimentação, os membros avaliaram, entre outros fatores, a rentabilidade no ano e em 12, 24 e 36 meses, e a quantidade de cotistas, sendo verificado que o Ações Alocação possui apenas 414 cotistas. A escolha pelo fundo Santander Ações Dividendos FIC FI considerou que seu benchmark vem a ser o mais apropriado para o momento, cuja característica, segundo a visão dos membros, é investir em empresas consolidadas e com histórico de pagamento de dividendos. Foi aprovado o resgate no valor de R$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) do fundo BB Ações Valor FIC Ações Previdenciário, CNPJ 29.258.294/0001-38. A respeito deste resgate, os membros entendem que o fundo vem apresentando baixa rentabilidade dentre os demais do comparativo, aliada a pouco perspectiva de melhora no curto e médio prazo, tendo em vista que nos últimos 36 (trinta e seis) meses o fundo vem rentabilizando abaixo do Ibovespa. Ficou definido que os recursos serão realocados em outro fundo do mesmo seguimento, mas que, considerando que o resgate deste fundo será em D+32, a decisão sobre em qual fundo aplicar será discutida na próxima reunião. Também ficou definido que o comitê voltará a analisar um possível resgate do saldo total restante deste fundo. Nas movimentações nos fundos de renda variável foi considerado o parecer da consultoria de investimentos contratada, que recomendou, dentre outros, a redução em posições que vem apresentando baixa rentabilidade ou que não estão acompanhando seus benchmarks. Também ficou definido que a análise da carteira fornecida pela consultoria será anexada à presente ata. Na sequência foi aprovada a aplicação de R$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no fundo Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP com recursos oriundos do resgate do fundo Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo na Caixa Econômica Federal. Essa movimentação visa dar suporte à estratégia com ETF's, conforme discutido na reunião anterior; foi aprovada aquisição de Títulos Públicos Federais (NTN-B) no montante de R$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) com vencimento no ano de 2035, 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 à presente ata. Foi levado em consideração o Estudo ALM e ressaltado que a 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. Para dar suporte à compra de NTN-B, ficou definido que serão efetuados resgates dos fundos Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo na Caixa Econômica Federal e do Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI – FI, no Itaú-Unibanco, ambos no valor de R$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) cada. Por fim, ficou acordado que a folha de pagamento do mês de abril 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 Demais assuntos.** Durante os debates, o gestor de recursos, Sr. Luiz Fernando, apresentou um levantamento detalhado das operações com ETFs desde a primeira alocação, evidenciando o cumprimento da estratégia definida. Na sequência, compartilhou um relatório sobre a aquisição de Letras Financeiras, aprovada na reunião anterior, informando que a CAPSECI obteve o ativo à taxa de IPCA+8,05% a.a. Também foi discutida a recomendação da consultoria para o resgate integral dos fundos *Caixa Institucional BDR Nível I FI Ações* e *Caixa Alocação Macro FIC Multimercado LP*. No entanto, os membros do comitê entenderam que essa medida contrariaria a estratégia já amplamente debatida nos últimos meses. Assim, optou-se pela manutenção e acompanhamento permanente da carteira, com

possibilidade de revisões futuras. O Sr. Luiz Fernando submeteu à análise a solicitação de manifestação de voto sobre a aprovação das Demonstrações Contábeis do fundo *Brazilian Graveyard and Death Care Services FII*, referentes ao exercício de 2024. Os membros decidiram que o voto seguirá a orientação da consultoria. Em outro ponto, foi apresentada a possibilidade de transferir a custódia dos Fundos Imobiliários para a Banrisul Corretora de Valores, considerando o bom relacionamento mantido com a instituição devido aos investimentos em ETFs, o que poderia facilitar eventuais desinvestimentos. Contudo, a sugestão foi momentaneamente rejeitada, ficando o assunto para reavaliação em futuras reuniões. O comitê também debateu a performance negativa dos fundos imobiliários, com destaque para o *MACAM FII*, que vem registrando desvalorização expressiva desde que passou a ser negociado no mercado de balcão no início do ano. Quanto ao *Brazilian Graveyard and Death Care Services FII*, foi ressaltado que o fundo encontra-se desenquadrado, pois seu administrador não consta na lista exaustiva do Ministério da Previdência Social. Outro ponto deliberado foi a destinação dos recursos provenientes da liquidação das NTN-Bs 2025 e dos cupons de juros a serem creditados para alguns Títulos Públicos em carteira no mês de maio. Ficou definido que os valores serão aplicados no fundo *BB Previdenciário RF Perfil* até a próxima reunião. O Sr. Luiz Fernando comunicou que agendou reunião online com representantes da Mirae Asset para o dia 8 de maio, visando apresentar a instituição e avaliar futuras oportunidades de investimento. Informou ainda que o contato do Sr. Wesley Matias, consultor da LEMA Consultoria, foi disponibilizado aos membros do comitê via WhatsApp, ficando ele responsável por intermediar o relacionamento com a instituição. Com o encerramento deste ponto e não havendo mais assuntos a serem tratados, a reunião foi declarada encerrada às doze horas (12h00min). Eu, Rodrigo Gardin Pires, na qualidade de secretário *"ad hoc"*, lavrei a presente ata, que, lida e considerada fiel, será assinada pelos membros presentes.

Rogerio Marcolino da Silva

Rodrigo Gardin Pires

Ivan Rodrigo Zanoli

Marcos Alberto Valério

Luiz Fernando Russo de Oliveira