COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA CAPSECI
(Portaria Nº 30/2025 de 06/02/2025, publicada em 06/02/2025)

ATA Nº 07/2025

REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos dezesseis dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e cinco **(16/07/2025)**, às quatorze horas e trinta minutos (14h30min), na sede da Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, devidamente assinados ao final, sob a presidência do Sr. Rogério Marcolino da Silva e secretariado pelo Sr. Luiz Fernando Russo de Oliveira. Inicialmente, o presidente cedeu a palavra ao Sr. Pedro Nardi Martinez, representante da empresa Grid Investimentos, que apresentou uma análise detalhada do cenário macroeconômico atual. Após essa explanação, apresentou dois produtos de investimento: o fundo Icatu Multimercado e o Plural Dividendos. Durante a apresentação, foi realizado um comparativo entre os fundos da carteira da CAPSECI e os produtos oferecidos, com uma análise de risco versus retorno nas janelas de 12, 24 e 36 meses. Ao final, o representante agradeceu pela atenção dos presentes e se colocou à disposição para futuras reuniões online. Informou, ainda, que o conteúdo da apresentação, juntamente com as lâminas e materiais publicitários dos produtos, será enviado ao Comitê de Investimentos por e-mail. Após a despedida do palestrante, o Presidente do Comitê passou a palavra ao Sr. Luiz Fernando, gestor de recursos, que procedeu com a leitura da pauta do dia: **PAUTA ORDINÁRIA Nº 07**: **1. Posicionamento da Carteira de Investimentos – Junho/2025; 1.1. Relatório das Aplicações Financeiras Detalhado por Contas Bancárias; 1.2. Posição de Ativos e Enquadramento da Carteira. 2. Análise de Cenário e Propostas de Realocação; 2.1. Contexto macroeconômico nacional e internacional; 2.2. Boletim FOCUS, Quadro-Resumo de Indicadores ANBIMA e Taxas Indicativas de Títulos Públicos; 2.3. Propostas de Alocação e Rebalanceamento. 3. Assuntos Gerais; 3.1. Acompanhamento de Investimentos em Situação Especial e Diligências efetuadas; e 3.2. Demais assuntos.** Dando início às discussões da pauta, o Sr. Luiz Fernando apresentou o **Item 1 da pauta: Posicionamento da Carteira de Investimentos – Junho/2025**. Foram expostos os dados referentes à posição financeira e ao desempenho das aplicações financeiras por conta bancária, destacando que a rentabilidade total apurada no mês foi de R$ 1.832.350,49 (um milhão, oitocentos e trinta e dois mil, trezentos e cinquenta reais e quarenta e nove centavos). No acumulado do ano, a rentabilidade atingiu R$ 11.654.975,38 (onze milhões, seiscentos e cinquenta e quatro mil, novecentos e setenta e cinco reais e trinta e oito centavos). Na sequência, foi apresentado um relatório consolidado, extraído da plataforma da consultoria de investimentos, contendo, entre outras informações, a rentabilidade mensal por fundo de investimento, bem como o enquadramento da carteira em relação aos parâmetros estabelecidos na política de investimentos. **2. Análise de Cenário e Propostas de Realocação.** Dando sequência à reunião, o Sr. Luiz Fernando apresentou, de forma preliminar às discussões, uma planilha destacando que, até a presente data, o fundo BB Previdenciário RF Perfil contava com um total aplicado de R$ 16.243.561,01 (dezesseis milhões, duzentos e quarenta e três mil, quinhentos e sessenta e um reais e um centavo). Na sequência, iniciou-se os debates acerca do cenário econômico. Foram discutidos

diversos documentos, entre eles: o Boletim Focus, o Quadro-Resumo de Indicadores da ANBIMA, as Taxas Indicativas de Títulos Públicos, o Panorama Econômico de Julho/2025 da LEMA Consultoria, além de comparativos de rentabilidade por classe de ativo dos fundos integrantes da carteira da CAPSECI. Esses comparativos foram extraídos da plataforma https://maisretorno.com/. Durante os debates, os membros consideraram que o cenário ainda permanece sendo favorecido pela taxa de juros SELIC que, no patamar de 15% a.a., contribui para o alcance da meta atuarial através de ativos de renda fixa. Foi considerado que uma eventual queda da SELIC ocorreria entre o final deste ano e mais provavelmente a partir do início de 2026. No que tange à renda variável, os membros entenderam que não é momento de aumento da exposição, apesar da alocação abaixo da estratégia-alvo definida na Política de Investimentos, porém estão propícios a realocar dentro do seguimento, de forma a migrar recursos para fundos com melhores perspectivas de rentabilidade. Após amplo debate, os membros do Comitê deliberaram sobre as alocações a serem realizadas: aprovação da aquisição de Títulos Públicos Federais (NTN-B), indexados ao IPCA e com marcação na curva no valor de R$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) com vencimento em 2027. Ficou definido que a busca pela melhor taxa será realizada por meio de cotações obtidas via e-mail junto às instituições financeiras credenciadas, as quais serão posteriormente anexadas à presente ata. Destacou-se que essas operações foram fundamentadas no último Estudo ALM e condicionadas à emissão de parecer atuarial que ateste a inexistência de riscos à solvência do plano previdenciário e à liquidez necessária para o pagamento dos benefícios. A opção pelas NTN-B com vencimento em 2027 se deu devido às taxas atrativas, e também por, no entendimento dos membros, as taxas oferecerem boas perspectivas de rentabilidade comparadas ao CDI, contribuindo para o atingimento da meta atuarial nos próximos três anos. O suporte para essas aquisições será viabilizado, em parte, pelo valor creditado do resgate do fundo Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores VI Multim, devido ao encerramento de suas operações, e o restante mediante resgate do fundo BB Previdenciário RF Perfil, no Banco do Brasil. Foi deliberado a alocação no valor de R$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no fundo Santander Ações Dividendos FIC FI com recursos oriundos do resgate efetuado em 26 de maio do fundo BB Ações Valor FIC Ações Previdenciário e que estavam alocados no fundo BB Previdenciário RF Perfil. Por fim, ficou acordado que a folha de pagamento do mês de julho será paga com recursos do fundo BB Previdenciário RF Perfil no Banco do Brasil e que outros valores serão movimentados neste fundo até que ocorra a próxima reunião. **3. Assuntos Gerais; 3.1 Acompanhamento de Investimentos em Situação Especial e Diligências efetuadas.** Acerca do tema, o Sr. Luiz Fernando explicou sobre a tentativa de ordem de venda do CARE11 definida na reunião anterior. Conforme já explicado ao longo do mês, o gestor informou que a ordem fracassou devido ao preço estabelecido para venda estar acima do limite do túnel ANBIMA. Após discussões a respeito, os membros aprovaram o envio de nova ordem, porem de apenas 5% de cotas do fundo ao preço limite superior do túnel, que na presente data é de R$ 6,20 (seis reais e vinte centavos. Ficou acordado uma margem para caso o preço caia e reduza o valor superior do túnel, que será até o limite mínimo de R$ 6,10 (seis reais e dez centavos). Passado o assunto, o sr. Luiz Fernando apresentou a ata da reunião com cotistas do CARE11 realizada durante o evento da ABIPEM em Foz do Iguaçu-Pr, também apresentou que foi aprovada a troca do administrador do fundo para a

MASTER CAPITAL, sendo que agora a expectativa é que o fundo se enquadre nas normas do Ministério da Previdência. Também apresentou um relatório de análise emitido pela Lema Consultoria acerca do fundo CARE11 que faz uma análise detalhada do fundo, inclusive detalhando o rol dos ativos que fazem parte da carteira. **3.2. Demais assuntos** Durante a reunião foi discutida a reunião online com representantes da Empire Capital no dia 15 de julho às 15 horas onde, na ocasião, apresentaram a instituição, discorreram sobre cenário econômico e, por fim, ofertaram dois fundos de investimentos, sendo eles: Tarpon GT FIC FIA e Guepardo Valor Institucional FIC FIA. Os membros do comitê conversaram sobre os referidos fundos, sendo destacado: patrimônio sob gestão, características dos fundos, sendo um deles enquadrado como ações midcaps, carteira dos fundos, tendo constatado que eles não possuem ações de mais que 20 empresas na carteira, o que pode aumentar bastante a volatilidade, entre outros fatores. Os membros decidiram por hora, não aplicar em tais fundos. Outro assunto foi a segunda parte do treinamento conforme estabelecido no contrato com a consultoria LEMA, ocorrida no dia 16 na parte da manhã, onde o Sr. Gustavo Leite discorreu sobre investimentos, vieses comportamentais que afetam a tomada de decisão de investimentos, entre outros temas. O treinamento durou cerca de 3 (três) horas e posteriormente, o Sr. Gustavo ficou de enviar o certificado de participação. Passado estes destaques, durante a reunião foram feitas outras ponderações: os membros consideraram a possibilidade de resgate total dos fundos Itaú Ações Dunamis FIC FI, BTG Absoluto Inst. FIQ FI AÇÕES, Sicredi Ibovespa FIC Ações e MAG Brasil FIA. A consideração de eventuais resgates se deu devido a alguns fatores: os fundos não vem apresentando boa performance há bastante tempo, além da ausência de perspectivas de melhora. Para tanto, foi analisado um comparativo da plataforma maisretorno.com e constatado que vem rentabilizando abaixo do Ibovespa nas janelas de 12, 24, 36 e 48 meses. Outro fator relevante é a busca por otimização da carteira, reduzindo a quantidade de fundos de ações muito correlacionados. O intuito do resgate, no entanto, não é reduzir a aplicação no seguimento de renda variável, mas sim buscar dentre as instituições credenciadas, fundos que apresentem melhores perspectivas de rentabilidade. Diante do fato, no entanto, por ser uma discussão criteriosa, os membros decidiram solicitar parecer da consultoria antes de eventual tomada de decisão, enquanto estudam melhor a ideia. Na ocasião, o sr. Luiz Fernando ficou incumbido de solicitar parecer da consultoria sobre a possiblidade de resgate total de tais fundos. Foi considerado que há um resgate em curso do fundo BB Ações Valor FIC Ações Previdenciário, que será creditado em 25/07/2025. Também ficou combinado de solicitar parecer da consultoria sobre os fundos multimercado (Art. 10º, I), tendo em vista que o percentual alocado está aquém do definido na estratégia-alvo da política de investimentos em vigor; sobre este tema, foi destacado a liquidação total do fundo Caixa Capital Protegido Bolsa de Valores VI Multim, onde os membros destacaram não terem ficado muito satisfeitos com fundos com esta característica. Na ocasião, foi constatado que a aplicação inicial foi realizada em 31/05/2023 ao valor de R$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) e o resgate total em 16/07/2025, com rentabilidade de 23,09% no período. Por fim, o gestor apresentou demonstrativo de aquisição de Títulos Públicos Federais NTN-B 2040 e Títulos Públicos Federais NTN-B 2045, deliberadas na reunião anterior, informando que as operações foram concretizadas com as taxas de IPCA+7,125% a.a. e IPCA+7,12% a.a., respectivamente. Com o encerramento deste ponto e não havendo mais

assuntos a serem tratados, a reunião foi declarada encerrada às dezessete horas (17h00min). Eu, Luiz Fernando Russo de Oliveira, na qualidade de secretário, 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