

## **Ata Ordinária do Comitê de Investimentos da Previdência Social do Município de Volta Redonda – RJ**

Ao décimo segundo dia do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e quatro, as nove horas da manhã, os membros do comitê de investimentos do VR Previdência, representados pelo Sr. Jaime Vital de Souza, Sr. Jonathan dos Santos e Sr. Márcio de Souza Vianna, se reuniram para organizarem as movimentações necessárias na carteira de investimentos do VR PREVIDENCIA. Dentro dessa ideia, o Sr. Jonathan na figura de presidente do comitê inicia mencionando o resultado da reunião do Comitê de Política Monetária – COPOM, na qual ficou decidido que diante do cenário atual econômico, a taxa básica de juros foi elevada agressivamente a 12,25% (doze inteiros e vinte e cinco pontos percentuais) o que praticamente força uma tomada de decisão urgente por parte dos responsáveis pelas carteiras dos Regimes Próprios de Previdência Social e indaga dos outros membros a respeito dos estudos realizados conforme o solicitado em reuniões passadas. O Sr. Jaime introduz os relatórios de avaliações tanto da carteira atual quanto dos fundos aos quais corremos mais risco no momento, enquanto o Sr. Márcio demonstra certa preocupação com os ativos atrelados a inflação que hoje compõe uma fatia considerável do patrimônio do fundo. Dentro dos relatórios ficou claro que os fundos de renda variável, bem como fundos ligados ao *benchmark* IPCA devem ser resgatados de maneira urgente antes que esses comecem a perder valorização. Os membros iniciam uma elaboração de uma planilha de relação com fundos de renda variável e alguns de renda fixa menos rentáveis na situação atual, e chegam a conclusão de que os fundos a serem resgatados devem ser vertidos em novos investimentos dentro da estratégia descrita como investimentos atrelados ao CDI, pura e simplesmente a fim de aproveitar o momento para capitalizar a perda de patrimônio num fundo específico de renda variável que foi tratado na reunião do dia onze de dezembro de dois mil e vinte e quatro. Após estruturação da movimentação a ser feita, o Sr. Márcio menciona que seja aproveitada a oportunidade para se diminuir o número de fundos da carteira, com valores pequenos, inexpressivos e também os fundos com duas contas de investimento atreladas (Plano Previdenciário e COMPREV), mas menciona também a instrução dada pelas resoluções que delimitam a quantia máxima que cada estratégia pode ter de alocações frente ao patrimônio do fundo. O Sr. Jonathan menciona que gostaria de inserir nas movimentações todos os fundos IMA – B, IDKA, e IRFM e renda variável, ficando decididas as movimentações abaixo:

**Banco Caixa Econômica Federal, Ofício 16/2024 – VR Previdência:**

Resgate total dos fundos abaixo	
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
45.163.710/0001-70	CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP

Aplicação no fundo abaixo	
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Resgate total dos fundos abaixo	
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
15.154.220/0001-47	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES
30.068.224/0001-04	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES

Aplicação no fundo abaixo	
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP

**Banco do Brasil, Ofício 17/2024 – VR Previdência:**

Resgate total dos fundos abaixo	
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Aplicação no fundo abaixo	
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

Resgate total dos fundos abaixo	
29.258.294/0001-38	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES
07.882.792/0001-14	BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES

Aplicação no fundo abaixo	
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

**Banco Itaú Unibanco, Ofício 14/2024 – VR Previdência:**

Resgate total dos fundos abaixo	
40.635.061/0001-40	ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP
32.922.086/0001-04	ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I

Aplicação no fundo abaixo	
00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

**Banco Cooperativo Sicredi, Ofício 15/2024 – VR Previdência:**

Resgate total dos fundos abaixo	
11.087.118/0001-15	SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP
19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1

Aplicação no fundo abaixo	
24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

Entendendo que existem novas possibilidades de alocações futuras de acordo com as novas reuniões do COPOM, o comitê trabalha na finalização dos ajustes no texto final da Política Anual de Investimentos - PAI 2025, que deverá ser levada em pauta junto ao conselho deliberativo em breve, a fim de liberação das novas estratégias sugeridas pela empresa de consultoria Mais Valia. Nada mais havendo a tratar, a reunião se encerrou às doze horas e quinze minutos. Eu, Jaime Vital de Souza, atuando como secretário, lavrei a presente ata, que lida e aprovada será assinada por todos os membros do Comitê de Investimentos.

## **Ata Ordinária do Comitê de Investimentos da Previdência Social do Município de Volta Redonda – RJ.**

Aos onze dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e quatro as catorze horas e quinze minutos, os membros do comitê de investimentos do VR Previdência, representados pelo Sr. Jaime Vital de Souza, Sr. Jonathan dos Santos e Sr. Márcio de Souza Vianna, acompanhados pela Coordenadora do VR Previdência a Sra. Renata Nogueira Guimarães Marinho, estiveram em reunião com o Superintendente Executivo de Governo do Banco Caixa Econômica Federal, o Sr. Ricardo Dias Molina, em conjunto com o Gerente da Agência 0197 da Caixa Econômica Federal de Volta Redonda, Sr. Miguel Mulano, para prestarem esclarecimentos a respeito de um dos investimentos do RPPS, o Fundo de investimentos CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES - 15.154.220/0001-47, que se encontra com baixo rendimento e tecnicamente com um retorno dos valores investidos abaixo da aplicação inicial. O motivo principal dessa reunião se deu quando da análise da diretriz do TCE – RJ, que entende que os RPPS não pode realizar de perda em investimentos. No que tange a matéria o comitê fez uma profunda pesquisa, sobre legislações resoluções e orientações que poderiam amparar-nos nesse impasse, e baseado pela falta de legislação que proíba tal atitude (resgate de um investimento com perda financeira), além de orientações que norteiam de forma evasiva, e permanecendo em dúvida quanto do resgate potencialmente lesivo, buscou também informações com os mais influentes consultores do setor econômico, dos bancos parceiros e também de empresas que nos procuraram para apresentar produtos. Ao final desse extenso trabalho de pesquisa e estudos, e após a inserção na Política de Investimentos de 2024 que foi aprovada em 28 de maio de 2024 pelo Conselho de Administração, os membros do comitê com intuito de saber se a CEF teria realizado alguma estratégia que melhorasse o fundo de investimento em discussão, solicitaram uma nova reunião com a CEF visando a busca por esclarecimentos. O Sr. Ricardo Molina inicia a reunião falando sobre os cenários projetados de aumento da taxa de juros SELIC, asseverou que com isso, o crédito bancário fica mais caro para o mercado, o que impacta direto nas pequenas empresas, fazendo por tabela o índice SMALL CAPS cair. O Sr. Jonathan Santos entendeu as explicações do cenário, mas apresentou o fundo TRIGONO FLAGSHIP 60 SMALL CAPS FIC FIA CNPJ 35.471.498/0001-55 de mesmo segmento, porém com performance bem superior ao índice SMALL, superior até mesmo ao CDI, índice esse, que hoje se encontra bem mais atrativo e com menos risco sistêmico. Após questionamentos de ordens técnicas, as quais não foram respondidas pelos responsáveis pelo Banco, que só se atentou a cenários econômicos e a orientação para o comitê investir em fundos atrelados ao CDI e a SELIC, não restou dúvida que o fundo CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES - 15.154.220/0001-47 está com uma performance muito aquém e que não tem perspectivas de melhora com o cenário superveniente que se apresenta. Durante o monitoramento constata-se perda potencial, o que faz com que esse comitê promova o desinvestimento de recursos realizando prejuízo de modo a se coibir perdas maiores. Diante disso foi pedido na reunião que o gerente Miguel Mulano realizasse o resgate total das cotas do respectivo fundo, que fora prontamente atendido, caso contrário iríamos realizar mais perdas no futuro. A

situação do Fundo CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES - 15.154.220/0001-47 foi discutida na reunião do dia 07/02/2024 deste comitê de investimentos, onde esse órgão já tinha manifestado entendimento quanto a possibilidade de resgate com realização de perda, porém não fora feito anteriormente, pois seus membros acreditavam que a taxa SELIC iria cair, era o entendimento do mercado financeiro a época, e que acabou por não se concretizar. Aliado a isso o Fundo SMALL CAPS não melhorou a sua estratégia de captação de Ativos. O que se viu a nível de cenário Macroeconômico no Brasil foi de aumento da inflação, que impulsionou o aumento da taxa de juros básica da economia, e antes que o COPOM indicasse o novo aumento já projetado para o dia desta reunião, optamos pelo regate total desse fundo que hoje ocupa a fatia de aproximadamente 1% do total da nossa carteira. Nada mais havendo a tratar, a reunião se encerrou as quinze horas e vinte minutos. Quanto ao reinvestimentos, será tratado na reunião do dia 12/12/2024. Sem mais a tratar, eu, Jonathan dos Santos, atuando como secretário, lavrei a presente ata, que lida e aprovada será assinada por todos os membros do Comitê de Investimentos.