

Memorando 523/2025

De: Crislene C. - PREVPAS - CI

Para: PREVPAS - Regime Próprio de Previdência Social

Data: 27/02/2025 às 08:45:26

Setores envolvidos:

PREVPAS, PREVPAS - CI

ATA 002/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Prezados;

Segue anexo a ATA 002/2025 deste Comitê de Investimentos, referente a reunião do dia 14/02/2025, se achada conforme solicito a assinatura na mesma.

—

Crislene Gomes R. de Carvalho

Anexos:

ATA_002_2025.pdf

Comitê de Investimentos
Portaria nº. 7911/2024

ATA Nº 02/2025 - ORDINÁRIA

Aos quatorze dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e cinco, às dezessete horas e trinta minutos, reuniram-se nas dependências da Câmara Municipal de Pedras Altas, os membros do Comitê de Investimentos nomeados pela Portaria 7911/2024: Renato Luiz Madruga Medeiros, Crislene Gomes Ribeiro de Carvalho e Alex Sandro Londero Friedrich, deliberaram sobre: análise, posição atual e novas alocações na carteira de Investimentos do PREVPAS; acompanhamento da política de Investimentos; elaboração do relatório financeiro do mês de janeiro de 2025. Crislene abre os trabalhos ressaltando a presença online da Gestora do PREVPAS Vera Regina Gomes dos Santos e da senhora Núria Brol da empresa Referência. Dando início a reunião a mesma ressalta a ótima rentabilidade obtida pelo PREVPAS no mês de Janeiro, alcançando o valor de R\$ 416.914,57 (quatrocentos e dezesseis mil novecentos e quatorze reais e cinquenta e sete centavos) o que representou 1,24% sobre o patrimônio líquido do PREVPAS e 210,04% da meta atuarial para o período, essa rentabilidade foi resultado das alocações realizadas em dezembro de 2024 e janeiro de 2025, onde chegamos ao valor de R\$ 28.213.207,63 (vinte e oito milhões duzentos e treze mil duzentos e sete reais e sessenta e três centavos) dos investimentos em CDI o que representa atualmente 82,56% do PL do PREVPAS, em virtude da TAXA SELIC estar atualmente em **13,25% ao ano**, esse valor foi estabelecido pelo Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central em sua reunião de 29 de janeiro de 2025 e reflete os esforços do Banco Central para controlar a inflação no país. As decisões futuras sobre ajustes na taxa dependerão do comportamento da economia, das expectativas inflacionárias e das condições fiscais do país. A próxima reunião do Copom está agendada para os dias 18 e 19 de março de 2025, na qual será reavaliada a taxa Selic, economistas projetam que a taxa possa ultrapassar os 15% ao ano ainda em 2025, devido a pressões inflacionárias persistentes e preocupações fiscais, portanto a posição deste Comitê é que futuramente teremos alocações direcionadas em DI. Também foi elaborado, apresentado e aprovado o Relatório Financeiro do mês de janeiro de 2025, que será encaminhado ao Conselho Fiscal e será anexo integrante a esta ATA. Foram discutidos alguns ajustes na carteira de investimentos do PREVPAS, considerando uma alta da taxa SELIC no decorrer do exercício, diante dessa expectativa se optou por uma maior proteção da carteira em DI e algumas medidas serão tomadas com relação a carteira de investimentos buscando maior proteção, diminuição dos riscos e maior rentabilidade, sempre buscando a meta atuarial. Inicialmente esse movimento será nos investimentos em renda variável, onde a Sra. Nuria fez as seguintes considerações: Quanto ao BB CONSUMO FIC AÇÕES - CNPJ: 08.973.942/0001-68, enquadramento: FI Ações - Art. 8º, I que tem por objetivo buscar rentabilidade aplicando seus recursos em cotas de fundos de investimento que componham uma carteira de ações emitidas por empresas relacionadas a bens de consumo. O fundo possui alocação majoritária em ações de setores como Comércio, Alimentos, Transportes e Construção, entre outros. Entre as principais posições, destacam-se AMBEV, LOCALIZA e JBS. Em relação ao desempenho, o fundo registra resultado positivo no ano, contudo performou negativamente em 2024 refletindo a queda na intenção de consumo das famílias nos últimos meses, o que impactou diretamente as empresas do setor de consumo. Esse cenário é agravado pelo aumento da taxa Selic, as incertezas fiscais e um ambiente externo menos favorável, especialmente com a manutenção dos juros elevados. Considerando a explanação apresentada, ficou constatado que o valor atual está significativamente abaixo do montante inicialmente investido e as perspectivas desfavoráveis para o fundo, então este comitê aprovou uma redução gradual da exposição e uma migração para o BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 13.077.418/0001-49. Quanto ao fundo CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES CNPJ: 15.154.220/0001-47 enquadramento: FI Ações - Art. 8º, I, esse fundo tem por objetivo obter rentabilidade superior ao SMLL aplicando seus recursos em carteira composta por ativos de empresas de menor capitalização no mercado, baseando-se em cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais, As ações Small Caps são papéis de empresas com menor capitalização na Bolsa de Valores, ou seja, companhias com menor valor demercado, mas com alto potencial de crescimento. Essas empresas geralmente possuem valor de mercado entre R\$ 300 milhões e R\$ 2bilhões. O fundo está alocado em ações de setores como Comércio, Transportes, Construção e Indústria Mecânica, entre outros. Entre as principais posições, destacam-se SANTOS, BRAVA, ALLOS, ASSAÍ e TAESA. Em relação ao desempenho, o fundo registra resultado positivo no ano, recuperando parte das perdas após a forte queda de 2024. No entanto, o cenário atual de aversão ao risco, com juros e inflação em patamares

elevados, pode impactar diretamente esses ativos. As small caps costumam ser mais vulneráveis à volatilidade do mercado devido aos riscos operacionais e à menor liquidez. Dado que o valor do investimento ainda está aquém do montante inicialmente aplicado e considerando as perspectivas desfavoráveis para o fundo, este comitê aprovou uma redução gradual da exposição, direcionando os recursos para o CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP CNPJ: 03.737.206/0001-97, segun anexo a esnta ATA o histórico de desempenho dos respectivos fundos desde à aplicação até a posição em 13/02/2025. Este Comitê também aprovou que o valor referente ao CUPOM DE JUROS que será pago pelo fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP. LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO seja aplicado no fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP. Quanto aos saldos bancários, os mesmos estão distribuídos da seguinte maneira, por instituição financeira: BANCO DO BRASIL R\$ 7.090.292,91 (sete milhões noventa mil duzentos e noventa a dois reais e noventa e um centavo); BANCO BANRISUL R\$ 10.006.462,83 (dez milhões seis mil e quatrocentos e sessenta e dois reais e oitenta e três centavos); CAIXA ECONÔMICA FEDERAL R\$ 7.011.995,25 (sete milhões onze mil novecentos e noventa e cinco reais e vinte e cinco centavos); SICREDI R\$ 9.876.104,09 (nove milhões oitocentos e setenta e seis mil cento e quatro reais e nove centavos); BNP Paribas R\$ 189.445,22 (cento e oitenta e nove mil quatrocentos e quarenta e cinco mil e vinte e dois centavos); totalizando um PL de R\$ 34.174.300,28 (trinta e quatro milhões cento e setenta e quatro mil trezentos reais e vinte e oito centavos) aplicados no mercado financeiro. Nuria também apresentou o Ranking da rentabilidade acumulada do exercício de 2024, dos RPPS atendidos pela empresa Referência, o PREVPAS se encontra na 30ª colocação alcançando uma rentabilidade de 9,37% a.a. atingindo 90,71% da meta estabelecida na Política de Investimentos. Para uma melhor análise da performance dos investimentos do PREVPAS em 2024, foi solicitado pelo Alex Friedrich, membro do Comitê à representante da empresa Referência senhora Nuria, um comparativo do exercício de 2024 entre os fundos que melhor performaram quanto a maior rentabilidade obtida, considerando os fundos com a mesma meta atuarial de IPCA + 5,25% e um ranking das maiores rentabilidades de modo geral, sem o comparativo com a meta, em resposta, Nuria disse que irá encaminhar o estudo solicitado. Quanto ao mercado financeiro, após o pessimismo observado nos últimos meses de 2024, janeiro trouxe um ambiente mais tranquilo para os investidores. Em sua primeira decisão como presidente do Banco Central, Galípolo elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, conforme sinalizado na reunião de dezembro. Para a próxima decisão, o BC indicou uma nova alta de 1 ponto percentual, mas evitou comprometer-se com os próximos passos, gerando incertezas sobre o grau do aperto monetário. O Copom destacou a deterioração do cenário inflacionário, impulsionada pela elevação das expectativas de inflação, atividade econômica resiliente e a estabilidade do câmbio em patamares depreciados. A atividade econômica já apresenta sinais iniciais de desaceleração, resultado da alta da inflação e da perda de renda real dos trabalhadores. Esse cenário levanta preocupações sobre a relação dívida/PIB, tornando-a mais desafiadora. Entretanto, o fechamento do hiato gerado por uma possível desaceleração pode não ser suficiente para conter a inflação, especialmente mediante da desvalorização cambial e do desalinhamento das expectativas. O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,16% em janeiro, acumulando 4,56% nos últimos 12 meses, desacelerando em relação à taxa de 0,52% observada em dezembro. A inflação foi impactada pela queda nos preços da energia elétrica residencial, refletindo a incorporação do Bônus de Itaipu. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) não apresentou variação no mês, acumulando 4,17% em 12 meses. Diante das expectativas do mercado este Comitê optou, em relação às despesas, o uso de ativos com menor volatilidade, como DI. Não havendo mais nada a deliberar segue assinada pelos presentes.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 6BD1-A2DA-7C95-F232

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO (CPF 004.XXX.XXX-09) em 27/02/2025 08:50:19 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ RENATO LUIZ MEDEIROS MADRUGA (CPF 372.XXX.XXX-91) em 27/02/2025 09:21:14 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ALEX SANDRO LONDERO FRIEDRICH (CPF 995.XXX.XXX-34) em 27/02/2025 10:59:11 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ VERA REGINA GOMES DOS SANTOS TEIXEIRA (CPF 445.XXX.XXX-04) em 27/02/2025 11:05:35 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://pedrasaltas.1doc.com.br/verificacao/6BD1-A2DA-7C95-F232>