

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA COMINV – 004/2025

Às 14 horas do dia dez de abril de dois mil e vinte e cinco, na sede do Instituto de Benefício e Assistência aos Servidores Municipais de Araruama – IBASMA, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos – COMINV, nomeados pelo presidente do IBASMA conforme Portarias nº 200/2020, nº 47/2022 e nº 37/2023, Rafael Ferreira Viana Daumas, diretor de administração e finanças e secretário desta assembleia, Mônica Souza dos Santos Costa, superintendente de previdência e Thayna Pacheco Coutinho, chefe de divisão de projetos previdenciários. A reunião foi iniciada pelo senhor Rafael, com a apresentação da pauta da assembleia ordinária: a) leitura da ata anterior; b) leitura e análise da carta mensal da Consultoria Mais Valia referente ao mês 03/2025; c) leitura e análise do relatório mensal de aplicações financeiras do mês 03/2025; d) análise e indicação de fundos para aplicação dos recursos disponíveis; f) assuntos gerais. Dando continuidade a reunião, a senhora Mônica realizou a leitura da ata nº 03/2025. Após finalização da leitura, foi dada a palavra pra quem quisesse fazer alguma observação ou apontamento, não havendo, foi passado para a leitura e análise da carta mensal emitida pela Consultoria Mais Valia. Iniciando a leitura, foi destacado que o mês de março fechou no campo positivo ficando a renda fixa com os principais benchmarks fechando em alta com destaque aos atrelados à inflação, a renda variável tendo um mês interessante com os índices ligados ao IBOVESPA registrando rentabilidade positiva. Já os fundos ligados a ativos no exterior apresentaram desempenho negativo. Continuando a leitura, foi destacado o avanço do IPCA de 1,31%, porém estando em linha com as expectativas do mercado. Outro ponto de destaque foi a elevação de 1 ponto percentual da taxa SELIC para 14,25% ao ano, sendo apontando a possibilidade de um novo ajuste de menor magnitude se o cenário econômico seguir como previsto. Outro ponto foi o último boletim Focus com posição no dia 28 de março mantendo a previsão do IPCA para 5,65% no final de 2025 e a SELIC em 15%, já o câmbio apresentou ligeira redução de 5,99 para 5,92. Com relação ao mercado exterior foi destacada que a inflação nos EUA permaneceu pressionada em fevereiro, reforçando a preocupação do Federal Reserve podendo impactar em futuras decisões sobre os juros, já que decidiu manter a taxa no intervalo de 4,25% a 4,50% conforme o esperado. Passando para as recomendações, as mesmas seguem alinhadas às últimas cartas, com as NTN-B continuando oferecendo remunerações atrativas acima de 7%, permitindo levar o papel até o vencimento e realizar a marcação na curva, superando o teto das metas atuárias estabelecidas em IPCA+6,00%, diminuindo a volatilidade da carteira. Um fator novo apontando é a estabilização da curva de juros nas três últimas semanas, podendo indicar perda de força nos papéis, abrindo oportunidade de prêmio em prefixados especialmente no IDKA 2A. Prosseguindo, entendendo que os níveis atuais de remuneração dos papéis são elevados, a alocação em fundos vértice continua como recomendação. Para o segmento de renda variável, a tendência é de um ano desafiador devido aos atuais níveis de remuneração dos ativos ligados ao CDI e aos Títulos Públicos Federais, desestimulando novos investimentos no segmento de renda variável, sendo reforçado que os níveis atuais podem demonstrar boas oportunidades de retorno

no médio e longo prazo. O segmento no exterior exige cautela, especialmente pelos rumos que a economia norte americana pode tomar, no entanto, foi apontando como interessante a alocação considerando que é um mercado com grande desconexão em relação ao brasileiro, mas somente após as medidas do “tarifaço” sejam anunciadas, impactando em algum grau os mercados globais. Finalizando a carta, tendo em consideração o comunicado do Banco Central que prevê mais uma elevação na SELIC, podendo atingir 15%, segue a indicação em aplicações atreladas ao CDI, como os referenciados em crédito privado demonstram bom investimento para o momento. Finda a leitura, foi perguntado se alguém gostaria de fazer algum apontamento, não havendo, foi passado para o próximo tópico, leitura e análise do relatório de investimentos do mês março de 2025. Iniciando a leitura é possível notar que a carteira total do IBASMA apresenta o valor de R\$ 78.749.500,94, sendo R\$ 75.9278.071,63 referente aos investimentos e R\$ 2.822.429,30 referente as disponibilidades financeiras. Continuando a análise, no mês de março, a carteira do IBASMA apresentou retorno de 0,87%, correspondendo a R\$ 651.609,92, ante a meta de 0,93%, no acumulado a carteira apresenta 2,94%, correspondendo a R\$ 2.124.924,81, diante da meta de 3,25%. Analisando o retorno por segmento, a renda fixa apresentou retorno de 0,89% correspondendo R\$ 653.754,50, a renda variável apresentou retorno de 2,86%, correspondendo a R\$ 42.679,50, os investimentos estruturados apresentaram retorno de -5,10%, correspondendo a R\$ -25.311,94 e os investimentos no exterior - 9,30%, correspondendo a R\$ -19.512,14. Findada a leitura, foi dada a palavra para quem quisesse fazer uso dela, não havendo, foi passado para o próximo tópico. Iniciando o tópico, considerando todos os pontos apresentados pela consultoria, foi de entendimento unânime que as aplicações deveriam ser realizadas em fundos de renda fixa. Foi sugerida a aplicação no fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 – CNPJ: 54.602.092/0001-09 e/ou no fundo CAIXA BRASIL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS – CNPJ: 56.134.800/0001-50, considerando que as taxas oferecidas para fundos 2026 tem apresentado valores acima de 9%, consideravelmente acima da meta atuarial. Outro fator, é a existência de margem para aplicação em fundos 2026, considerando o percentual apontando no estudo ALM para tais aplicações. Considerando o outro apontamento realizado na carta mensal, considerando a estabilização da curva de juros, ficou sugerida também a aplicação no fundo BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS – CNPJ: 13.322.205/0001-35. Considerando que fundos que tenham como benchmark o CDI continuam apresentando boas oportunidades devido as perspectivas para a taxa SELIC, foi sugerida a aplicação em um ou mais dos seguintes fundos BB PERFIL FIC RENDA FIXA – CNPJ: 13.077.418/0001-49, ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 00.832.435/0001-00 e BRADESCO PREMIUM – CNPJ: 03.399.411/0001-90, já que apresentam rentabilidades superiores ao seu benchmark e parecidas entre si, conforme comparação apresentada no sistema online da consultoria. Finalizada as sugestões, foi dada a palavra para quem quisesse fazer qualquer observação ou apontamento. O senhor Rafael apontou que conforme apontado na carta mensal, seria interessante já estudar fundos de renda variável, visto os níveis atuais, pensando no médio e longo prazo, sendo concordado pelas senhoras Mônica e Thayná. Sem mais observações,

foi passado para os assuntos gerais. O senhor Rafael apontou que conforme foi apresentado anteriormente, continua sendo interessante o resgate dos valores referente ao fundo ITAU S&P500 – CNPJ: 26.269.692/0001-61, considerando as perspectivas do mercado com o “tarifaço” para o futuro próximo e considerando que ainda apresentam uma ótima rentabilidade na comparação da cota na aplicação e na última data disponível, conforme tabela apresentada, realizando o ganho e reaplicar o valor no fundo ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ: 00.832.435/0001-00. De forma unânime, foi colocado como sugestão o resgate total do valor aplicado no fundo ITAÚ S&P500 e a reaplicação no fundo ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI. Findado o assunto o senhor Rafael perguntou se as senhoras gostariam de falar mais algo sobre os assuntos tratados até o momento ou alguma outra observação ou apontamento, sendo respondido negativamente por ambas. Finalizados os assuntos, encerrou-se a reunião, tendo sido por mim Rafael Ferreira Viana Daumas, lavrada a presente ata, lido este instrumento e assinado pelos que dela participaram.

Araruama, 10 de Abril de 2025.



Rafael Ferreira Viana Daumas
DAFIN



Mônica Souza dos Santos Costa
SUPREV



Thayná Pacheco Coutinho
DPP



