

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA COMINV – 008/2025

Às 14 horas do dia onze de agosto 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 07/2025; c) leitura e análise do relatório mensal de aplicações financeiras do mês 07/2025; d) leitura da análise da carteira realizada pela Consultoria Mais Valia; e) análise e indicação de fundos para aplicação dos recursos disponíveis; f) assuntos gerais. Continuando a reunião, a senhora Mônica realizou a leitura da ata COMINV nº 007/2025, sendo dada a palavra para quem quisesse fazer qualquer observação ou apontamento sobre o que foi lido, não havendo manifestações, foi passado para o próximo tópico. Na leitura da carta mensal disponibilizada pela consultoria Mais Valia foram destacados alguns pontos, o desempenho majoritariamente positivo da renda fixa com destaque dos papéis prefixados e indexados à SELIC, porém os mais longos indexados a inflação com vencimentos mais longos obtiveram resultados negativos refletindo a inclinação da curva de juros. Na renda variável foi observada uma correção significativa, com os principais índices devolvendo parte relevante dos ganhos acumulados resultando em forte retração ao final de julho. Os investimentos no exterior foram favorecidos pela apreciação do dólar frente ao real e bom desempenho dos principais benchmarks globais. Outro ponto de destaque foi a alta de 0,24% do IPCA no mês de julho de 2025, dando continuidade a trajetória de desaceleração dos últimos meses. Outro ponto foi a decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central em manter a taxa Selic em 15% ao ano na reunião de julho, encerrando o ciclo de altas consecutivas. Seguindo o último boletim Focus de 01 de agosto trouxe a previsão do IPCA para 5,07% para o final de 2025, a manutenção da Selic em 15% ao final de 2025 e por fim o câmbio também apresentou projeção inferior ao divulgado no mês anterior estando agora em R\$ 5,60. Destacando as recomendações, foi destacado que as mesmas seguem alinhadas com as últimas cartas. As NTN-Bs continuam sendo destaque com remuneração real próxima de IPCA + 7% ao ano e superior a meta atuarial, proporcionando ganhos expressivos com baixa volatilidade, principalmente para os investidores que optarem levá-lo até o vencimento. Considerando os sinais claros de estabilização da curva de juros e a projeção da redução da Selic até o final de 2025, os ativos prefixados ganham atratividade, com o índice IDKA 2A seguindo como instrumento estratégico favorecido pela perspectiva de fechamento da curva de juros, onde a alocação nesse índice permite capturar ganhos com a marcação a mercado além da previsibilidade de retorno. Tratando de pós-fixados, os fundos IMA-B continuam oferecendo boas oportunidades, capturando de forma eficiente

os retornos das NTN-Bs com gestão ativa. A combinação de proteção contra a inflação e flexibilidade tática reforça seu papel na composição de portfólios dos RPPS. No segmento de renda variável continua desafiador, pressionado pela forte remuneração dos ativos atrelados ao CDI, ainda assim, os resultados acumulados ao longo de 2025 tem sido positivos. Os níveis atuais representam boa oportunidade estratégica de entrada, sendo indicada a alocação gradual e equilibrada, alinhada as condições do mercado. No segmento internacional, os investimentos exigem cautela, sobretudo diante da volatilidade política dos Estados Unidos e das tarifas impostas ao Brasil. Foi destacado que a exposição ao exterior, com um baixo valor investido segue válido como instrumento de diversificação e proteção. Finalizado, considerando as projeções de estabilização nas altas da Selic, as aplicações em fundos atrelados ao CDI seguem como excelente alternativa. Com a taxa básica mantida em 15% ao ano, esses fundos continuam oferecendo rentabilidade líquida superior a 1% ao mês, com baixo risco e alta previsibilidade. Findada a leitura e análise da carta mensal, foi passado para a leitura e análise do relatório mensal de investimentos do mês de agosto. Iniciando a leitura, é possível constatar o valor de R\$ 89.206.308,63 referente ao total da carteira, onde R\$ 85.101.896,72 refere-se ao valor investido e R\$ 4.104.411,91 as disponibilidades financeiras. Analisando a rentabilidade da carteira foi evidenciado o retorno de 0,93% ante a meta de 0,70% correspondendo a R\$ 786.609,58, a meta acumulada alcançou um total de 7,49% ante a meta de 6,18% no período, correspondendo a R\$ 5.637.652,68. Analisando o desempenho por segmento, a renda fixa apresentou retorno de 1,06% correspondendo a R\$ 871.370,89, já a renda variável -4,22%, correspondendo a R\$ -95.066,50, e os investimentos no exterior 4,91%, correspondendo R\$ 10.305,19. Findada a leitura, foi dada a palavra para quem quisesse fazer uso. O senhor Rafael apontou que a meta alcançada até o mês em questão, continuava acima da definida, sendo amplificada mais uma vez, sendo esse um resultado extremamente importante. Continuando com a palavra, o senhor Rafael apontou que conforme pode ser visto no relatório e confirmado no extrato do fundo, houve o resgate total no fundo Principal Claritas Valor Feeder FIC Ações no dia 25 de julho e a aplicação do mesmo valor no fundo Principal Claritas Valor FIF Ações Subclasse A. Conforme e-mail encaminhado pela Assessoria de Investimentos Grid, tal fato se deu devido a adequação dos fundos à Resolução CVM 175/2022, sendo o fundo Claritas Valor Feeder FIA – CNPJ: 11.403.850/0001-57 incorporado pelo fundo Claritas Valor FIA – CNPJ: 11.357.735/0001-93, sendo ressaltado pela empresa que a alteração não altera a estratégia ou o portfólio dos investimentos, já que o Claritas Valor Feeder FIA já alocava a totalidade do seu patrimônio em cotas do Claritas Valor FIA. Verificando o extrato é possível notar que a quantidade de cotas aplicadas, no valor total de 59.222,37306134 e o valor da cotação no dia, R\$ 4,3527155 permaneceram na incorporação ao novo fundo. Foi dada a palavra para quem quisesse fazer uso, sem mais manifestações foi encerrado o tópico em questão e passado para o próximo tópico. O senhor Rafael apresentou então a análise da carteira realizada pela Consultoria Mais Valia no fim do mês de julho de 2025 onde apresenta algumas sugestões para serem analisadas e efetivadas ou não pelo IBASMA, informando também que havia montado uma planilha contendo informações dos

fundos sugeridos como a data da aplicação, valor e quantidade das cotas, a fim de realizar o comparativo com os valores atuais a fim de saber se haverá ganho ou perda com a realização das movimentações, sendo utilizada a última informação presente no site da CVM. Iniciando a leitura, com relação aos investimentos de renda fixa, aponta a existência de algumas aplicações com baixos valores aplicados e por isso tem pouco potencial de agregar valor a totalidade da carteira e trabalho adicional, sendo sugeridos os resgates totais dos fundos Itaú Insitucional Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa – CNPJ: 21.838.150/0001-49 e o Santander IMA-B5 Premium FIC Renda Fixa – CNPJ: 13.455.117/0001-01, sendo seus valores aplicados no fundo Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa LP – CNPJ: 10.740.658/0001-93, devido a essa ser formada por vários vértices de NTN-Bs e com perspectiva da queda da Taxa SELIC no médio prazo. A senhora Mônica informou que os valores aplicados nos fundos em questão no mês de julho eram de R\$ 171.735,78 e R \$64.372,03 respectivamente. O senhor Rafael apontou que em tais aplicações existia um bloqueio judicial relativa a um processo que estava em trâmite na 2ª vara cível de Araruama, constando um processo administrativo IBASMA nº 448/2023 e que devido a algum desencontro de informações ainda não havia sido resolvida, já que após a consulta da procuradoria jurídica tais valores constavam como pagos. Para averiguação da situação, foi aberto um outro processo administrativo, o nº 8472025, onde as ações necessárias vem sendo realizadas, aguardando sua resolução. Foi de entendimento unânime que seria interessante aguardar a resolução do bloqueio para após realizar tal movimentação. Passando a próxima sugestão, resgate de R\$ 2 milhões do fundo Caixa Brasil IMA-B5 Títulos Públicos FI Renda Fixa LP – CNPJ: 11.060.913/0001-10 e sua aplicação no fundo Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa LP – CNPJ: 10.740.658/0001-93, considerando o mesmo fundamento dado para a movimentação anterior. A senhora Mônica informou que no mês de julho haviam aplicados no fundo R\$ 2.603.354,00, ficando então ainda algum saldo na aplicação. O senhor Rafael apresentou a planilha relativa ao fundo em questão, onde pode ser evidenciado a existência de 12 aplicações no fundo ao longo dos anos de 2020, 2021, 2022 e 2025. Considerando a cota do dia 07/08/2025, estando em R\$ 4,734107, todas as aplicações realizadas apresentam resultado positivo, logo, apresentarão rendimento positivo no movimento. Foi colocado em debate tal sugestão, a senhora Thayná apontou que a sugestão de alongamento da carteira, vem sendo tratado em todas as últimas cartas emitidas pela consultoria, sendo um movimento já sugerido pela consultoria. Foi colocada então em votação, sendo aprovado de forma unânime acatar tal sugestão. Prosseguindo, a próxima sugestão é o resgate de R\$ 2 milhões do fundo BB IDKA 2 Títulos Públicos FIC Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 13.322.205/0001-35 e sua aplicação no fundo Caixa IMA-B – CNPJ: 10.740.658/0001-93. Foi informado que no mês de julho, tal aplicação possuía o saldo de R\$ 3.714.472,97. O senhor Rafael apontou que a aplicação de resgate sugerida vinha sendo indicada constantemente nos últimos meses pela consultoria em suas cartas mensais como instrumento estratégico devido a perspectiva de fechamento da curva de juros e projeção de redução da SELIC até o final de 2025, visto que tal índice acompanha os títulos prefixados e que acharia interessante não realizar a movimentação no momento,



visto que vinha apresentado resultados satisfatórios nos últimos meses, sendo concordado por ambas as senhoras. Após colocada em votação, de forma unânime foi decidido aguardar um momento futuro para realização da movimentação. A próxima sugestão apresentada na análise foi relacionada ao fundo BB Fluxo FIC Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 13.077.415/0001-05, visto que o fundo vem apresentado rentabilidade abaixo do CDI e de outros fundos de mesmas características presentes na carteira. A senhora Mônica informou que o fundo possuía no dia 31/07/2025 R\$ 8.529.094,23. Foi sugerido o resgate de R\$ 2 milhões e aplicação no fundo BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP – CNPJ: 13.077.418/0001-49 e o resgate de R\$ 6 milhões e aplicação no fundo BB IMA-B Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário – CNPJ: 07.442.078/0001-05. O senhor Rafael apontou que tal sugestão também vem alinhada com a posição da consultoria dos últimos meses. Foi apontado que a aplicação em questão havia sido realizada nas contas 8710-6, 21364-0 e 44448-0 do Banco do Brasil. Observando a planilha de comparação dos fundos, a cota no dia 07/08/2025 estava em R\$ 3,206881465, se comparada com as cotas de aplicação realizadas em todas as contas, todas apresentaram variação positiva. A senhora Thayná evidenciou que deveria ser verificado também o percentual da carteira do fundo BB Perfil, visto o limite de 20% determinado pela resolução 4963/2021. Acessando o portal da consultoria, que apresenta os valores diários da carteira, estando com posição no dia 07/08/2025, o fundo BB Perfil representa 16,43% da carteira, considerando o valor sugerido para remanejamento, o percentual do fundo na carteira será de aproximadamente 18,7%, se aproximando do limite, porém permanecendo dentro do percentual limite determinado. Após realizadas as discussões necessárias e considerando que permanecendo o percentual da SELIC no patamar dos 15% por mais um período, favorecendo os resultados do fundo BB Perfil, conforme vem performando de forma positiva nos últimos meses, foi aprovado de forma unânime o resgate de R\$ 2 milhões do BB Fluxo e a aplicação no fundo BB Perfil. Tratando então do resgate de R\$ 6 milhões e a aplicação no fundo BB IMA-B, considerando aproveitar as oportunidades no médio prazo, foi aprovada também de forma unânime a sugestão. Passando para a parte final da análise da carteira, tratando do segmento de renda variável, foi apresentado que o fundo BB Ações Agro – CNPJ: 40.054.357/0001-77, vem apresentando resultados abaixo dos índices de referência em algumas janelas de tempo, inclusive no ano de 2025, quando o IBOVESPA se valorizou 15,44% o fundo ficou apenas em 1,46%, além disso o segmento agro vem enfrentando dificuldades com recuperações judiciais e as tarifas dos Estados Unidos. Outro fundo que apresentou rendimento aquém do esperado é o fundo BB Fatorial – CNPJ: 07.882.792/0001-14, apresentado apenas 6,16%. A sugestão apresentada foi o resgate total dos dois fundos e a aplicação no fundo BB Dividendos Midcaps – CNPJ: 14.213.331/0001-14, sendo os fundos com estratégias de dividendos mais defensivos e recomendados em momentos de incertezas macroeconômicas como o atual. Somado a isso, no ano de 2025, o fundo BB Dividendos Midcaps acumula resultado de 17,06%. A senhora Mônica informou que no mês de julho os fundos possuíam respectivamente R\$ 197.977,82 e R\$ 380.041,18. A senhora Thayná apontou que tais fundos já vinham sendo acompanhados, também devido a um apontamento anterior

da consultoria, para identificar se o seu comportamento permaneceria ou se alteraria. Utilizando a plataforma da consultoria, foi possível verificar os resultados dos fundos nos últimos anos onde o fundo BB Fatorial apresentou resultados negativos em 2022 e 2024 e positivo em 2023 e 2025. Analisando a planilha de comparação, é possível notar que nas contas 8710-6 e 21364-0 os valores aplicados apresentam resultados negativos e o valor aplicado na conta 44448-0 apresenta resultados positivos, visto as cotas e datas de aplicação. Com relação ao fundo BB Ações Agro, esse também apresenta resultados negativos na comparação da cota de aplicação e a apresentada no dia 07/08/2025. Considerando as perspectivas apresentadas pela consultoria e o comportamento do fundo ao longo do tempo, conforme os dados demonstrados pelo sistema da consultoria, foi de entendimento unânime que seria mais interessante para a carteira a realização da sugestão, visto que a aplicação dos valores em fundos que tenham melhor de desempenho melhores perspectivas, contribuam para melhores resultados da carteira. Sem mais sugestões da análise apresentada pela consultoria, foi dada a palavra para quem quisesse fazer uso. O senhor Rafael informou que todas as sugestões e posicionamentos seriam levados a reunião do conselho administrativo para as deliberações necessárias e prosseguimento ou não. A senhora Mônica perguntou quando seria realizada a reunião do conselho, sendo respondido pela senhora Rafael que no dia 21 de agosto. A senhora Mônica então perguntou se os valores preenchidos seriam mantidos ou atualizados, o senhor Rafael informou que iria apresentar a planilha para o senhor Maciley, gestor de investimentos, e que os números seriam atualizados para o dia da reunião, de forma a serem observados o cenário mais atuais possíveis. Sem mais observações, foi passado para o próximo tópico, a indicação de fundos para os recursos disponíveis. Considerando todo o exposto pela consultoria na carta mensal e na análise para remanejamento da carteira, foi de entendimento unanime que os fundos IMA-B apresentam boas oportunidades com as perspectivas do mercado para os próximos meses, considerando sua gestão ativa para capturarem de forma eficiente os retornos das NTN-Bs, logo, ficaram sugeridos os fundos BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 07.442.078/0001-05 e ou o fundo CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP – CNPJ: 10.740.658/0001-93. Considerando também que os fundos atrelados ao CDI ainda se apresentam como boa alternativa devido a taxa SELIC permanecer em 15% ao ano, diante disso, foi sugerido por unanimidade o fundo BB PERFIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 13.077.418/0001-49. Considerando ainda que os fundos vértice também continuam se apresentado como boas alternativas devido a apresentar retornos reais próximos de IPCA + 7% ao ano, após análise do fundo, foi sugerida a aplicação no fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP. LIMITADA RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 39.255.739/0001-80, visto que apresentou na abertura do mercado a taxa de abertura de IPCA + 10,10%. Findado o assunto e sem mais observações, foi dada a palavra para quem quisesse fazer qualquer observação ou apontamento sobre tudo o que foi apresentado e discutido até o momento ou outro assunto, sem manifestações, 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, 11 de Agosto de 2025.



Rafael Ferreira Viana Daumas
DAFIN



Mônica Souza dos Santos Costa
SUPREV



Thayná Pacheco Coutinho
DPP

