

LISTA DE PRESENÇA

FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE BARRA MANSA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

12ª REUNIÃO ORDINÁRIA EM 23 DE JUNHO DE 2025

Nome	Assinatura
Leonardo Ramos de Oliveira	
Denise Santos Gomes	DENISE SANTOS GOMES:11008488780 Assinado de forma digital por DENISE SANTOS GOMES:11008488780 Dados: 2025.06.24 11:42:46 -03:00
Maycon Anderson da Silva	
Vantoil de Souza Junior	
Aurélio Gomes de Barros	
Gabriel Ramos Resende	

FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE BARRA MANSA
Rua Bernardino Inácio da Silva, 37 - Centro - CEP 27345-350 - Barra Mansa/RJ
Tel.: (24) 3323-0070 ou 3323-0071

Assinado digitalmente por
GABRIEL R. RESENDE
Data: 24/06/2025
14:10:06 -03:00

Assinado digitalmente por
AURÉLIO G. D. BARROS
Data: 24/06/2025
13:52:35 -03:00

Assinado digitalmente por
MAYCON A. D. SILVA
Data: 24/06/2025
13:20:06 -03:00

Assinado digitalmente por
LEONARDO R. D.
OLIVEIRA
Data: 24/06/2025
13:56:31 -03:00

Assinado digitalmente por
VANTOIL D. S. JUNIOR
Data: 25/06/2025
11:43:10 -03:00

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social de Barra Mansa

Número: 012/2025

Data: 23 de junho de 2025.

Local: Meet - Plataforma Virtual de Reuniões.

Horário: 10:00h às 11:40h.

Presentes:

1. Leonardo Ramos de Oliveira - Presidente do Comitê.
2. Denise Santos Gomes - Membro.
3. Maycon Anderson da Silva - Membro indicado pelo Conselho Fiscal.
4. Vantoil de Souza Junior - Membro.
5. Aurélio Gomes de Barros - Membro.
6. Gabriel Ramos Resende - Membro.

Ordem do Dia:

1. Verificação de quórum;
2. Leitura e aprovação da ata anterior;
3. Apresentação e discussão dos relatórios de performance e alocação dos investimentos;
4. Análise de cenários econômicos e perspectivas de mercado;
5. Proposição de ajustes na estratégia de investimentos, se necessário;
6. Outros;

Deliberações:

1. Quórum:

Foi verificado o quórum mínimo para deliberações.

2. Aprovação da Ata Anterior:

A Ata 011/2025 da reunião ordinária do dia 09 de junho de 2025 foi lida e aprovada por unanimidade pelos membros do Comitê de Investimentos.

3. Relatórios de Performance e Alocação:

A tabela apresenta um resumo do saldo, retorno em reais e rentabilidade percentual por categoria de investimento conforme Relatório Analítico dos Investimentos em maio de 2025.

Performance Geral por Classe de Ativo

Classe de Ativo	Saldo (R\$)	Retorno (R\$)	Retorno (%)
Renda Fixa	126.811.761,68	1.238.685,33	0,99%
Renda Variável	29.115.528,55	860.840,20	3,05%
Exterior	2.108.995,54	131.781,51	6,67%
Total Geral	158.036.285,77	2.231.307,04	1,43%

Análise Geral

Renda Fixa: Com saldo de R\$ 126.811.761,68, a renda fixa apresentou retorno de **0,99%**, o que corresponde a R\$ 1.238.685,33 no mês. O desempenho reflete a consistência da classe, alinhada ao perfil conservador, com foco na preservação do capital, especialmente diante do cenário de juros elevados no Brasil.

Renda Variável: A classe de renda variável manteve desempenho expressivo no período, com retorno de **3,05%**, equivalente a R\$ 860.840,20. O resultado reflete a valorização pontual do mercado acionário no mês, sustentada por ajustes nas expectativas econômicas e recuperação de alguns setores, apesar das incertezas do cenário global.

Exterior: Os ativos internacionais apresentaram o melhor desempenho percentual do mês, com retorno de **6,67%**, totalizando R\$ 131.781,51 sobre um saldo de R\$ 2.108.995,54. O resultado positivo reflete a boa performance dos mercados americanos e europeus no período, além da valorização cambial que impactou positivamente os ativos dolarizados.

Conclusão: A análise da performance dos investimentos em maio de 2025 demonstra um resultado global positivo e equilibrado, com retorno consolidado de 1,43%, o que representa um ganho total de R\$ 2.231.307,04 no período. O bom desempenho foi impulsionado principalmente pela renda variável e, especialmente, pelos ativos no exterior, que se destacaram no mês. A renda fixa, embora com resultado mais moderado, segue sendo o alicerce da carteira, proporcionando segurança e estabilidade. O cenário econômico, entretanto, ainda exige cautela, diante das incertezas internas e externas, das instabilidades geopolíticas e do comportamento das políticas monetárias globais. Nesse contexto, mantém-se a recomendação de uma estratégia conservadora e diversificada, com foco na preservação de capital, liquidez e busca prudente por oportunidades de valorização.

4. Análise de Cenários Econômicos:

Conforme o **Relatório Focus** do Banco Central, publicado em 23 de junho de 2025, o mercado projetou as seguintes expectativas para o ano de 2025:

Inflação (IPCA): A mediana das estimativas recuou para **5,24%**, contra 5,25% da semana anterior — marca a quarta queda consecutiva.

Produto Interno Bruto (PIB): A previsão de crescimento do PIB foi revisada de 2,20% para **2,21%**, terceira alta seguida, refletindo uma perspectiva mais positiva sobre a atividade econômica.

Taxa de Câmbio (R\$/US\$): A projeção para a cotação do dólar foi ligeiramente revisada de R\$ 5,77 para **R\$ 5,72**, sinalizando expectativas de maior estabilidade cambial.

Taxa Selic: A estimativa da taxa básica de juros foi de 14,75% para **15,00%**, acompanhando o recente ajuste do Copom.

Balança Comercial: A estimativa projeta um superávit de US\$ 74 bilhões para a balança comercial em 2025, mantendo a projeção para 2026 em US\$ 78 bilhões, e estabilidade também para 2027 e 2028. Essas estimativas refletem um cenário de exportações líquidas robustas, alinhadas com a recuperação da economia brasileira, e um ritmo de importações que não compromete o equilíbrio do saldo.

Conclusão

O cenário mantém uma visão de pressão moderada sobre a inflação, enquanto projeta um crescimento econômico ligeiramente mais robusto. A elevação na taxa Selic reflete cautela diante de riscos inflacionários, e o recuo esperado do dólar indica leve fortalecimento do real. Esses dados reforçam um ambiente desafiador para o Fundo de Previdência Social de Barra Mansa, mas com sinais de melhora gradual.

5. Proposição de Ajustes na Estratégia de Investimentos:

Não há.

6. Outros:

O Comitê de Investimentos solicitou a análise da carteira do Fundo de Previdência Social de Barra Mansa, considerando a posição em 30 de abril de 2025.

A composição da carteira, no período analisado, encontra-se devidamente enquadrada nas normas da Resolução CMN nº 4.963/21, não havendo qualquer tipo de desenquadramento. Entretanto, é importante ressaltar a orientação de que, nas aplicações realizadas em fundos que pertencem ao mesmo vértice, deve-se observar o princípio da diversificação, distribuindo os recursos entre mais de um fundo, a fim de prevenir possíveis desenquadramentos futuros, conforme estabelece o artigo 18 da referida resolução.

O nível de liquidez da carteira é considerado adequado, com 85,97% dos recursos alocados em ativos líquidos, o que garante segurança e flexibilidade para eventuais ajustes, especialmente em cenários de mudanças econômicas.

Foi sugerido ajustes pontuais na carteira, tendo em vista que alguns subsegmentos apresentaram exposição acima dos limites recomendados, enquanto outros se encontram abaixo do ideal. Diante disso, foi recomendado:

- Redução das posições em fundos de Gestão Duration, IMA-B e IRF-M, considerando a volatilidade desses ativos no atual cenário de juros elevados, o que amplia o risco e pode comprometer a estabilidade do portfólio.
- Realocação dos recursos para títulos públicos federais e letras financeiras, priorizando ativos que estejam alinhados à política de ALM (Asset Liability Management) do fundo, de modo a garantir aderência à meta atuarial e maior segurança financeira no longo prazo.
- Incremento gradual na exposição à renda variável, com foco em fundos livres e de dividendos. A seleção prioriza empresas consolidadas, de setores resilientes, buscando rentabilidade superior, porém de forma prudente e diversificada.

Todas as movimentações sugeridas foram elaboradas com base em uma avaliação criteriosa de mercado, incluindo processo de cotação com, no mínimo, três instituições financeiras, assegurando condições mais competitivas e aderentes aos princípios de governança do RPPS.

Conclusão

O portfólio do Fundo permanece bem estruturado, com elevada liquidez e diversificação adequada, refletindo o compromisso com a preservação do capital, o cumprimento das obrigações atuariais e a busca por rentabilidade sustentável. As recomendações apresentadas visam fortalecer ainda mais a resiliência da carteira frente às incertezas econômicas, sem abrir mão de oportunidades que contribuam para a melhoria dos resultados no médio e longo prazo.

Próxima Reunião:

Por decisão dos membros do Comitê, a próxima reunião ordinária ficará agendada para o dia 16 de julho de 2025, às 10:00 horas, na sala de reuniões do Fundo de Previdência Social de Barra Mansa, podendo ser modificada caso haja necessidade. Após o encerramento da reunião ordinária, eu, Thainara da Silva Marvila, lavrei a presente ata, que será devidamente assinada por todos os membros do Comitê de Investimentos.

Assinaturas:

DENISE
SANTOS
GOMES:11008
488780

Assinado de forma
digital por DENISE
SANTOS
GOMES:11008488780
Dados: 2025.06.24
11:40:42 -03'00'

Leonardo Ramos de Oliveira
Presidente do Comitê

Denise Santos Gomes
CP RPPS CGINV I

Maycon Anderson da Silva
CP RPPS CGINV I

Vantoil de Souza Junior
Membro

Aurélio Gomes de Barros
Membro

Gabriel Ramos Resende
Membro