

LISTA DE PRESENÇA

FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE BARRA MANSA COMITÊ DE INVESTIMENTOS

13ª REUNIÃO ORDINÁRIA EM 03 DE JULHO 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: 2025.07.28 09:17:39 -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: 28/07/2025
11:30:49 -03:00

Assinado digitalmente por
MAYCON A. D. SILVA
Data: 28/07/2025
10:30:31 -03:00

Assinado digitalmente por
LEONARDO R. D.
OLIVEIRA
Data: 28/07/2025
10:25:25 -03:00

Assinado digitalmente por
AURÉLIO G. D. BARROS
Data: 28/07/2025
10:48:56 -03:00

Assinado digitalmente por
VANTOIL D. S. JUNIOR
Data: 28/07/2025
11:55:36 -03:00

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

Número: 013/2025

Data: 03 de julho de 2025.

Local: Meet - Plataforma Virtual de Reuniões.

Horário: 14:00h às 16:00h.

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 012/2025 da reunião ordinária do dia 23 de junho de 2025 foi lida e aprovada por unanimidade pelos membros do Comitê de Investimentos.

3. Relatórios de Performance e Alocação:

Aguardando relatório do mês de junho de 2025.

4. Análise de Cenários Econômicos:

Foram discutidos os principais pontos de atenção e as perspectivas de mercado que impactam as decisões de investimento. A seguir, os destaques:

Cenário de Renda Variável: O ambiente para ativos de renda variável segue desafiador, com elevada volatilidade refletindo as incertezas do cenário global. A introdução de novas tarifas comerciais pelos Estados Unidos e a falta de sinalizações mais firmes sobre a trajetória dos juros norte-americanos ampliam o grau de aversão ao risco. No Brasil, o nível restritivo da taxa Selic limita o apetite por ações, embora setores defensivos, como energia e saneamento, apresentem desempenho mais resiliente. A alocação em ativos de risco requer seletividade e atenção ao cenário macroeconômico.

Zona do Euro: Na Europa, observa-se um ambiente de estabilidade monetária, com o Banco Central Europeu mantendo as taxas de juros em patamar neutro, diante de uma inflação em desaceleração progressiva. O crescimento econômico segue em ritmo moderado, com projeção de avanço em torno de 1,4% em 2025. A expectativa de manutenção ou corte suave de juros nos próximos meses favorece uma postura mais construtiva para ativos da região, principalmente em setores ligados ao consumo e à indústria.

Imprevisibilidade Global: O cenário internacional permanece marcado por imprevisibilidade, com destaque para os desdobramentos da política comercial norte-americana, tensões geopolíticas e impactos da desaceleração da China sobre cadeias produtivas. Além disso, há incertezas em relação ao ritmo de crescimento das principais economias desenvolvidas. Esse conjunto de fatores exige postura cautelosa e monitoramento constante por parte dos investidores, sobretudo em relação aos riscos nos mercados emergentes.

Economia Brasileira: Internamente, o crescimento econômico se mantém em trajetória moderada, com o PIB projetado entre 2,2% e 2,5% para 2025. A inflação, embora em desaceleração, ainda supera a meta do Banco Central, com o IPCA acumulado em 12 meses atingindo 5,35% em junho. O mercado de trabalho segue aquecido, sustentando o consumo, mas as incertezas fiscais e o cenário político continuam sendo fontes de preocupação. O ambiente interno ainda demanda prudência nas decisões de investimento, especialmente diante de fatores estruturais não resolvidos.

A taxa Selic encontra-se atualmente em **15,00%** ao ano, o maior patamar desde 2006. O Banco Central sinalizou a intenção de manter o nível elevado por período prolongado, até que haja convergência mais firme da inflação para a meta. As projeções indicam início de flexibilização apenas a partir do primeiro trimestre de 2026. Nesse contexto, ativos de renda fixa permanecem atrativos, enquanto a alocação em ativos de maior risco deve ser feita com parcimônia, considerando o cenário ainda restritivo da política monetária.

Diante deste cenário, a recomendação geral do Comitê é manter uma postura conservadora na alocação dos recursos, priorizando ativos de renda fixa e setores defensivos na renda variável, enquanto se mantém atento à evolução dos indicadores macroeconômicos e ao cenário político-fiscal doméstico e internacional.

5. Proposição de Ajustes na Estratégia de Investimentos:

O consultor de investimentos Bruno Leme, representante da empresa Crédito & Mercado, apresentou sugestão de realocação completa da carteira do RPPS, com o objetivo de promover maior equilíbrio entre segurança, rentabilidade e liquidez, em conformidade com a política de investimentos vigente e os parâmetros estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

A proposta contempla o **resgate** do montante de **R\$ 10.000.000,00** da estratégia intitulada **Gestão Duration**, com aplicação do mesmo valor em **Títulos Públicos**, visando maior previsibilidade e segurança para a carteira previdenciária.

Foi também sugerido o **resgate** de **R\$ 4.190.406,60** da posição atual em **IMA-B**, com **reaplicação** em **Letras Financeiras**, instrumento que apresenta atratividade em termos de rentabilidade e atende aos critérios legais de qualidade de crédito.

Adicionalmente, foi proposta a **realocação** de dois aportes de **R\$ 1.500.000,00** oriundos da **carteira IRF-M**. O primeiro deverá ser direcionado para ações com foco em empresas pagadoras de dividendos, com o intuito de gerar fluxo de caixa recorrente para o RPPS. O segundo deverá ser alocado em ações livres, conferindo maior flexibilidade na escolha de ativos com potencial de valorização no médio e longo prazo.

A sugestão foi apresentada e debatida em web conferência realizada com os membros do Comitê, ocasião em que todos os membros concordaram integralmente com as recomendações propostas, deliberando pela aprovação da movimentação

6. Outros:

Não há apontamentos.

Próxima Reunião:

Por decisão dos membros do Comitê, a próxima reunião ordinária ficará agendada para o dia 24 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:

Leonardo Ramos de Oliveira
Presidente do Comitê

DENISE SANTOS
GOMES:1100848
8780

Assinado de forma digital por
DENISE SANTOS
GOMES:11008488780
Dados: 2025.07.31 15:20:15
-03'00'

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



Página 4 de 4

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
VANTOIL D. S. JUNIOR
Data: 31/07/2025
17:27:15 -03:00

Assinado digitalmente por
AURÉLIO G. D. BARROS
Data: 31/07/2025
16:47:08 -03:00

Assinado digitalmente por
MAYCON A. D. SILVA
Data: 31/07/2025
16:45:04 -03:00

Assinado digitalmente por
GABRIEL R. RESENDE
Data: 31/07/2025
17:09:03 -03:00

Assinado digitalmente por
LEONARDO R. D.
OLIVEIRA
Data: 04/08/2025
13:23:20 -03:00