



**Estado do Rio de Janeiro
Prefeitura Municipal de Rio Claro
Secretaria Municipal de Previdência social
Fundo de Previdência do Município de Rio Claro -FUNPREV
Comitê de Investimentos
Lei Municipal nº. 961/2020**

Página 1 de 2

05ª ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos dezessete dias do mês de março de dois mil e vinte e cinco, às 14h00, reuniram-se na sede do FUNPREV os membros do Comitê de Investimentos para a realização da primeira reunião ordinária do mês. Inicialmente, a reunião estava agendada para o dia 11 de março, mas foi adiada a pedido da empresa de consultoria devido a um imprevisto com o analista responsável. O primeiro tema abordado foi a apresentação do relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos do ano de 2024. A empresa de consultoria expôs os seguintes pontos principais: Carteira de Investimentos – Estrutura do portfólio do FUNPREV, majoritariamente composto por ativos de renda fixa, além de alocações em renda variável, multimercados e investimentos no exterior. Distribuição dos Ativos – Evolução da participação dos segmentos ao longo do ano, evidenciando a predominância da renda fixa (73,76%), seguida pela renda variável (16,77%) e investimentos no exterior (4,39%). Conformidade Regulatória – Análise do enquadramento da carteira nos limites normativos, demonstrando aderência às exigências legais. Gestão e Administração – Identificação dos principais gestores e administradores da carteira, com destaque para a Caixa Asset, que consolidou sua posição como maior gestora. Desempenho e Benchmarks – Comparativo da rentabilidade da carteira com índices de referência, como CDI, IBOVESPA e IPCA, ressaltando a dificuldade em atingir a meta atuarial de 9,87%, com rentabilidade acumulada de 3,60% no período. Liquidez e Movimentações – Avaliação da liquidez da carteira, garantindo disponibilidade imediata para movimentações estratégicas e registrando as aplicações e resgates realizados ao longo do exercício. Ao final da apresentação, os membros do Comitê discutiram os desafios enfrentados, especialmente em relação ao desempenho inferior à meta atuarial e às oscilações dos mercados financeiros. Foram sugeridas possíveis estratégias para ajustes na carteira, visando maior aderência à meta de rentabilidade nos próximos períodos. Na sequência, a empresa de consultoria apresentou a análise de carteira solicitada pelo Comitê, cujos resultados indicaram que: A carteira do FUNPREV possuía exposição significativa à renda fixa de longo prazo e à renda variável, representando mais de 40% do patrimônio, o que elevava o risco de mercado. O percentual de investimentos mais conservadores (CDI e IRF-M 1) era de 23,38%, inferior ao recomendado para um cenário de juros elevados e incertezas macroeconômicas. Diante desse cenário, foram recomendados os seguintes ajustes na carteira: Resgate total de fundos atrelados a índices de renda fixa de longo prazo (IRF-M, IMA-B e IDKA IPCA 2), visando reduzir a volatilidade. Desinvestimento em fundos de renda variável Small Caps, redirecionando para fundos de dividendos, que apresentam menor volatilidade e maior previsibilidade de fluxo de caixa. Resgate de investimentos estruturados e transferência para fundos de

OBear

MJ

Silveira

Paulos

CCam



Estado do Rio de Janeiro
Prefeitura Municipal de Rio Claro
Secretaria Municipal de Previdência social
Fundo de Previdência do Município de Rio Claro -FUNPREV
Comitê de Investimentos
Lei Municipal nº. 961/2020

Página 2 de 2

menor risco e melhor alinhamento ao CDI. Aumento da exposição a investimentos conservadores, principalmente CDI, para aproveitar a alta da taxa de juros e superar a meta atuarial em 2025. Realocação de recursos para fundos de renda fixa com melhor relação risco-retorno, como BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC e CAIXA BRASIL FI RF DI LP. Substituição de investimentos em Small Caps por fundos de dividendos, buscando maior estabilidade e resiliência em períodos de alta volatilidade. Transferência de recursos para o fundo CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP, reduzindo a exposição a estratégias mais voláteis. O Comitê de Investimentos reconheceu a necessidade de ajustes na carteira para reduzir riscos e melhorar a aderência à meta atuarial. As recomendações serão analisadas e discutidas na próxima reunião ordinária, agendada para o dia 20 de março de 2025. Não havendo mais assuntos a tratar, a presente ata foi encerrada e assinada por mim, pela Gestora Tatiane Farciroli Lopes e pelos demais participantes, na cidade de Rio Claro, em 17 de março de 2025.

Alexandra Leone Peixoto
Presidente do Fundo de Previdência

Tatiane Farciroli Lopes
Resp. Téc. Pela gestão dos Recursos

Claudinéia dos Santos Bueno
Membro do Comitê
Repres. da Diretoria do RPPS

Lilian Mello dos Santos Moreira
Membro do Comitê
Repres. do Conselho Deliberativo

Cassia de Carvalho Miranda
Membro do Comitê
Repres. Dos servidores ativos - PMRC

Marcos Vinicius de Freitas
Membro do Comitê
Repres. Dos servidores ativos - PMRC