

Ato oficial Ata Comitê de Investimentos - 007/2025

De: Jorge Z. - COMINV

Para: COMINV - Comitê de Investimento

Data: 25/04/2025 às 15:28:58

Setores (CC):

COMINV

Setores envolvidos:

COMINV

Ata Comitê de Investimentos - 07/2025

Aos quatorze dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e cinco, às oito horas e trinta minutos, reuniram-se na sede do FUNPREVMAR, os membros titulares do Comitê de Investimentos Jorge Lopes Zaatreh, Evandro Marciel Alves Bezerra, Alander Matheus Taube de Lima e a membro suplente e diretora presidente do instituto Bruna Ferreira Figueró. Passou-se a pauta: **1- Análise do relatório técnico da consultoria de investimentos dos fundos de renda variável da carteira. Item 1** - Iniciando a reunião foi colocado que em virtude da Sra Roseli Bauer ter informado da impossibilidade de participação na reunião devido organização do congresso da ADIMP, da qual faz parte da diretoria, foi solicitado a participação de sua suplente, a Sra Bruna Ferreira Figueró. Logo após passou-se à pauta, com a análise do relatório elaborado pela consultoria de investimentos sobre os fundos de renda variável da carteira de investimentos, onde apresenta uma análise comparativa dos fundos e seus benchmarks e retornos dos fundos em diversas janelas temporais. Foi discutido entre os membros os dados do relatório como desempenho, volatilidade, rentabilidade, correlação dos fundos, cenários de mercado dos últimos anos que afetaram a rentabilidade do segmento de renda variável, dentre outros constantes no relatório e demais informações disponíveis. Nos dados apresentados no estudo técnico demonstram como esses fundos performaram em períodos específicos com a comparação do desempenho em janelas de tempo de 6 meses até 60 meses, onde se pode verificar que alguns fundos apresentaram rentabilidade abaixo do seu índice de referência na maioria das janelas analisadas, assim como do índice livre de risco, como o CDI, apresentando alta volatilidade em suas carteiras. Um dos fundos que apresentou desempenho mais baixo foi o fundo Itaú Momento 30 II, com retorno negativo em todos os períodos analisados, evidenciando dificuldade na estratégia utilizada pelo fundo, em comparação aos demais fundos da carteira. Esse fundo vem sendo acompanhado pelo comitê de investimentos, com registros em atas anteriores, sobre o baixo desempenho do fundo, além de apresentar desempenho abaixo do seu benchmark, o Ibovespa, nota-se também queda no patrimônio líquido do fundo e no número de cotistas do fundo. Ainda que o fundo apresente redução de patrimônio líquido e de cotistas, o mesmo não apresenta riscos potenciais de desequilíbrios, pois o valor investido representa em torno de 0,27% da carteira do instituto e 0,33% do patrimônio líquido do fundo, conforme fechamento em 31 de março/2025. Quando se compara o desempenho do fundo com os demais fundos da carteira do instituto nota-se que é o fundo que tem apresentado o pior desempenho nos últimos anos, e que o comitê já vem discutindo a possibilidade de resgate e realocação do saldo do fundo, mas como se trata de investimento de longo prazo, deve-se acompanhar num horizonte de longo prazo. Conforme dados financeiros do instituto, a aplicação inicial no fundo foi feita no ano de 2020, e que não houve aportes adicionais, e que nos anos posteriores à aplicação no fundo o mercado financeiro global apresentou muitos desafios aos investimentos, como a pandemia, conflitos geopolíticos armados, inflação descontrolada, taxas de juros mundiais sendo elevadas, riscos fiscais, etc, dentre outras situações que aumentaram os níveis de incertezas globais, ocasionando muita volatilidade aos mercados, afetando o mercado financeiro como um todo. Toda essa instabilidade de mercado dos últimos anos impactou os resultados da rentabilidade dos fundos, com muitos deles apresentando rentabilidade negativa na carteira, como no caso do fundo Itaú Momento 30 II, que apresenta rentabilidade negativa em mais de 25%, desde a aplicação inicial até o fechamento do mês março/2025. O fundo tem mostrado uma recuperação no primeiro trimestre, acompanhando a recuperação do Ibovespa no período, mas seu resultado fica abaixo de fundos do mesmo segmento na carteira.

Considerando ainda o relatório técnico da consultoria que recomenda o resgate dos recursos alocados no fundo Itaú Momento 30 II e aplicação no fundo Itaú Dunamis Fic Ações, que tem apresentado desempenho superior e mais consistente nas janelas temporais analisadas, além da análise comparativa dos dados dos dois fundos, e que a previsão de resgate de aplicações com cotas negativas consta na política de investimentos de 2025 do instituto, baseada em estudo técnico fundamentado pela consultoria de investimentos, e que após a discussão dos documentos entre os membros do comitê de investimentos, fica decidido pelos membros presentes na reunião, pelo resgate do saldo do fundo, sendo que será analisado nas próximas reuniões se o valor será realocado conforme indicado no relatório. Os demais fundos analisados constantes no relatório e possíveis realocações futuras no segmento de renda variável da carteira poderão ser avaliados em reuniões posteriores. Segue relatório da consultoria anexo a esta ata. Salienta-se que a solicitação de resgate tem prazos de D+23 e que previamente à solicitação de resgate, se encaminhe para deliberação e aprovação do Conselho Administrativo. Finalizado todos os conteúdos pautados e nada mais tendo a tratar, deu-se por encerrada a presente reunião. Eu, Jorge Lopes Zaatreh, lavrei a presente ata no sistema 1DOC, que vai assinada digitalmente por mim e por todos os membros presentes na reunião.

Anexos:

RELATORIO_RENDA_VARIAVEL_MAR25_LEMA.pdf



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 35C9-4F4A-F931-84A0

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ JORGE LOPES ZAATREH (CPF 582.XXX.XXX-15) em 25/04/2025 14:29:26 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ BRUNA FERREIRA FIGUERÓ (CPF 011.XXX.XXX-67) em 25/04/2025 17:38:49 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ EDUARDO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS (CPF 859.XXX.XXX-34) em 25/04/2025 23:13:48 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ EVANDRO M. A. BEZERRA (CPF 849.XXX.XXX-87) em 28/04/2025 12:16:04 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA (CPF 015.XXX.XXX-70) em 05/05/2025 08:00:35 GMT-04:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/35C9-4F4A-F931-84A0>