



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brilhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

1 ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA Nº 007/2024 do COMITÊ DE
2 INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
3 FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE RIO BRILHANTE – PREVBILHANTE. Aos doze
4 dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e quatro (12-06-2024), às 07hs30min, na sala
5 de reuniões do Instituto de Previdência Municipal, reuniram-se extraordinariamente os
6 membros do Comitê de Investimentos, presentes: Eloisa Vanderleia Zucão, Osmar Pereira dos
7 Santos, Ana Paula de Souza Santos, a Diretora Presidente do Instituto Evone Bezerra Alves e a
8 Diretora Financeira Valéria Carlos de Lima. A Sr^a Valéria deu início a reunião agradecendo a
9 presença de todos, e disse que a reunião foi convocada extraordinariamente para que o Comitê
10 possa deliberar sobre a seguinte **Pauta**: Parecer de investimentos nº 087/2024 - Análise e
11 acompanhamento do desempenho do fundo Daycoval Ibovespa Ativo FI Ações – CNPJ:
12 13.155.995/0001-01 e a resposta do Sr. Elanir Santos representante O Patriarca Investimentos
13 quanto a solicitação de esclarecimentos do número de saídas de cotistas. Em resposta ao e-mail
14 o Sr. Elanir respondeu que “A variação no número de cotistas de um fundo de investimento
15 (seja negativa ou positiva), é normal de acordo com a própria variação do mercado (Índice
16 Bovespa com -7,36% em 2024); O fundo Daycoval Ibovespa FIA, teve variação de apenas 12
17 cotistas em 5 meses, ou 2,5 cotistas por mês. Uma variação que consideramos bastante baixa (e
18 abaixo da média) frente outros fundos da mesma categoria; outro fator que influência nesta
19 variação, é que a maior parte dos 341 cotistas do fundo, é composto de pessoas físicas, uma
20 categoria de investidor que costuma ser menos resiliente que o investidor institucional que é
21 pautado em aspectos mais técnicos;”A Sra. Valéria continuou dizendo que foi solicitado a
22 Atuarial Consultoria & Investimentos análise do referido fundo em relação a forte redução do
23 número de cotistas, o que conseqüentemente gera/ou uma redução em seu Patrimônio Líquido.
24 Os membros lembraram que no dia 25 de outubro de 2023, o Sr. Elanir Santos distribuidor
25 do O Patriarca Investimentos, esteve presente no PrevBrilhante, sugerindo a Migração
26 aproximadamente de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões) da posição do fundo Daycoval Ibovespa
27 Ativo FI Ações para o fundo Próprio Capital FIA, no entanto, no referido período como
28 cumpridores do seu papel, o Comitê Investimentos solicitou análise quanto ao fundo sugerido
29 pelo distribuidor, a saber, Fundo Próprio Capital FIA, o qual se manifestou desfavorável, pois
30 foi avaliado o desempenho do Fundo Próprio Capital Fia nos últimos 10 anos, que de modo
31 geral, o desempenho foi muito inferior aos demais Fundos de Ações voltados para RPPS.
32 Também é importante destacar que o Fundo Próprio Capital Fia possuía uma taxa de



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brilhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

33 administração de 2,8% a.a., sendo considerada muito alta, se comparado as Taxas de
34 Administração praticadas no mercado pelos fundos de mesmo segmento. Os membros do
35 comitê, no entanto, concordaram com o Parecer da Consultoria, e nesse momento reconhecem
36 que não se atentaram a sugestão do distribuidor em migrar o valor, pois talvez sua visão futura
37 com relação ao fundo já avistaria tal situação que hoje está como pauta dessa reunião.
38 Continuaram analisando o Parecer de investimentos nº 087/2024, relatando que os dados
39 obtidos no site da CVM sobre o fundo, não consta nenhum fato relevante onde o administrador
40 do fundo menciona ou explica o motivo da redução no número de cotistas. Em janeiro de 2020
41 o fundo possuía 1502 cotistas, e, até maio de 2024, passou a contar com apenas 338,
42 representando uma queda de aproximadamente 77,5% no período. No parecer, foi analisado os
43 fundos atrelados ao “Ibovespa Ativo” (fundos que tem como objetivo superar o Ibovespa) de
44 outras instituições financeiras, observou que o BB Ações Ibovespa Ativo FIC FI
45 (00.822.059/0001-65) obteve um aumento de 4,7% de cotistas entre 2020 a 2024, enquanto os
46 fundos FI Ações Caixa Ibovespa Ativo (08.046.355/0001-23) e Bradesco FIC FI Ações
47 Ibovespa Ativo (02.171.479/0001-54) obtiveram uma queda de 46,6% e 53,7%,
48 respectivamente, apresentando um movimento similar ao do fundo Daycoval Ibovespa Ativo.
49 Os membros do comitê de investimentos se manifestaram sobre a quantidade de saídas de
50 cotistas, preocupando-se com a aplicação de recursos do Previsão Brilhante alocados no fundo
51 Daycoval Ibovespa Ativo FI Ações. Os membros efetuaram uma análise minuciosa do fundo,
52 com um olhar futuro para evitar possíveis transtornos e preocupações aos gestores e
53 conselheiros. Sendo verificado que para que não haja realização de prejuízo pois, conforme o
54 histórico de cotas foram 9 aplicações no fundo sendo em 20/09/2011 no valor de R\$
55 1.000.000,00; em 18/05/2012 o valor de R\$ 50.000,00; em 20/02/2013 o valor de R\$
56 500.000,00; em 20/08/2014 no valor de R\$ 666.825,00; em 30/04/2018 no valor de R\$
57 1.000.000,00; em 23/11/2018 no valor de R\$ 500.000,00; em 26/02/2019 no valor de R\$
58 2.300.000,00; em 25/04/2019 no valor de R\$ 1.100.000,00; em 09/05/2019 no valor de R\$
59 1.460.000,00, no fundo houve apenas um resgate de R\$ 1.085.144,56 no dia 07/11/2022. Na
60 carteira do Previsão Brilhante o referido fundo fechou o mês de abril de 2024 com o valor de R\$
61 10.155.891,16 (dez milhões, cinco e cinquenta e cinco mil, oitocentos e noventa e um reais e
62 dezesseis centavos). Assim, analisando os 9 valores aplicados, baseando-se no valor de cota
63 do dia 10/06/2024, apenas a aplicação em decorrência da cota resgatada não se encontra com
64 valorização, as demais aplicações se encontram com valorização. Foi analisado também, que



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brilhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

65 atualmente o PrevisãoBrilhante possui 12,55% na carteira no que se refere ao art. 8º, I da Resolução
66 CMN 4.963/2021, o qual o fundo Daycoval Ibovespa Ativo está enquadrado, foi muito bem
67 observado pelo comitê o fato de que na Política e Investimentos para 2024 não tem previsão
68 para redução da exposição no art. 8, I, sendo sua estratégia alvo em 12,60%. E assim, além de
69 consultado via telefone o consultor de investimentos Igor França foi solicitado formalmente
70 a Atuarial Consultoria & Investimentos um auxílio/resposta quanto a preocupação de que ao
71 diminuir a exposição no artigo art. 8º, I da carteira do PrevisãoBrilhante, não estaríamos indo na
72 contra mão da Política de Investimentos?. Abertas as discussões, a Diretora Evone disse que o
73 PrevisãoBrilhante é um dos primeiros cotistas do Fundo Daycoval Ibovespa Ativo no Estado de
74 Mato Grosso do Sul, que até a presente data não há nada que desabone a Instituição e que
75 sempre foi muito bem representada pelo Sr Elanir e que a decisão torna-se muito difícil
76 avaliando apenas saída de cotistas. A Sra Ana Paula bem destacou que, entre a dúvida de
77 acometer prejuízo futuro permanecendo no fundo que teve um número considerável de redução
78 de cotistas e a certeza da rentabilidade na aquisição de Títulos Públicos, o mais sensato é optar
79 pela certeza da rentabilidade dos recursos previdenciários da carteira do PrevisãoBrilhante. Na
80 visão da conselheira Eloisa o argumento e única justificativa é que a atratividade nas taxas dos
81 títulos públicos federais é suficiente para a migração dos recursos e que nada impede de
82 futuramente retornarmos para o fundo e a Instituição. A Diretora Valéria como gestora dos
83 recursos do PrevisãoBrilhante enfatizou que não há qualquer impedimento para o resgate total de
84 modo que assim se proceda. O Conselheiro Osmar concordou com todos. Assim, após
85 discussões, os membros do Comitê de Investimentos como cumpridores de seu papel, se
86 comprometem a analisar outros fundos e seus segmentos no que tange proteger a carteira do
87 PrevisãoBrilhante e neste momento concordam em encaminhar ao Conselho Curador para
88 apreciação e aprovação quanto ao resgate do valor total de aproximadamente R\$ 9.000.000,00
89 (nove milhões de reais) aplicado no fundo Daycoval Ibovespa Ativo FI Ações – CNPJ:
90 13.155.995/0001-01, e conforme registrado na reunião anterior, caso aprovado que o valor seja
91 remanejado para aquisição de Títulos públicos pois, de acordo com o site da ANBIMA, a
92 maioria dos Títulos Públicos Federais se encontram com taxa de juros atrativas, que superam e
93 muito a Meta Atuarial. Até o dia 12/06/2024, a NTN – B mais longa que, segundo o estudo de
94 ALM o PrevisãoBrilhante consegue “carregar” até o seu vencimento, em 2029, remunera 6,4911%
95 + IPCA. Outra grande vantagem de o PrevisãoBrilhante investir em Título Público Federal, além
96 da segurança do credor ser o Governo Federal e das taxas de juros serem aderentes a Meta



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brilhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

97 Atuarial, os Títulos Públicos podem ser contabilizados na curva, isso é, não precisam
98 contabilizar a marcação a mercado dos Títulos. Essa vantagem estabiliza a carteira do RPPS,
99 reduzindo a oscilação da carteira. Nada mais havendo a tratar, encerram a reunião, lavrando a
100 presente ata que após lida e aprovada será assinada pelos presentes.

101

102

103

104 **Ana Paula de Souza Santos**

105 Membro do Comitê

106

107

108

109 **Osmar Pereira dos Santos**

110 Membro do Comitê

111

112

113 **Evone Bezerra Alves**

114 Diretora Presidente/Membro do Comitê

Eloisa Vanderléia Zucão

Membro do Comitê

Valéria Carlos de Lima

Diretora financeira/Membro do Comitê