



REUNIÃO ORDINÁRIA

Ao vigésimo nono dia do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, às 10:30 horas, no Palácio Barão de Nova Friburgo, na sala do Fundo de Previdência Social de Nova Friburgo, situada na Avenida Alberto Braune, 225, Centro, reuniram-se Camilla Rufino Constantino, Gestora de Recursos Financeiros do FPSNF e Presidente do Comitê de Investimentos, Luiz Fellipy Grativol Demani e Paulo Machado Lima Ferreira, membros do Comitê de Investimentos. Foram tratados os seguintes assuntos:

1- Os membros da reunião analisaram a Carteira do FPSNF/RPPS, referente ao mês de julho de dois mil e vinte e cinco, com recursos totais no valor R\$ 112.284.239,79, observando os percentuais de acordo com os limites estabelecidos na Resolução 4.963/2021 e na Política de Investimentos. Os membros analisaram ainda a Carteira do FPSNF/RPPS, referente ao mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, até a presente data.

2- Os membros da reunião verificaram o Parecer Técnico emitido pela Empresa Crédito e Mercado – Consultoria em Investimentos, com análise econômica e posição da carteira do FPSNF/RPPS, em resposta ao e-mail enviado pela Gestora de Recursos do FPSNF, solicitando informações sobre as perspectivas para os próximos meses e sugestões de movimentações, conforme decidido na reunião ordinária realizada por este Comitê de Investimentos no dia 24/07/2025.

3- Os membros do Comitê de Investimentos, analisaram os documentos e aprovaram o Credenciamento do Banco Bradesco como instituição emissora, intermediária e custodiante dos fundos de investimentos que compõem a Carteira do FPSNF/RPPS.

4- Os membros do Comitê de Investimentos destacaram sobre a falta dos repasses das Contribuições dos Servidores e Patronal, bem como o pagamento do Aporte para Cobertura de Déficit Atuarial, por parte do Poder Executivo, conforme estabelece a Lei Municipal nº 3.400/2004 e a Portaria MTP nº 1.467/2022. O atraso e a falta de tais repasses interferem diretamente na rentabilidade e no total dos recursos investidos pelo FPSNF/RPPS. Dessa forma, o Comitê de Investimentos decidiu se reportar ao Subsecretário de Gestão do Fundo de Previdência, na qualidade de Gestor do Fundo de Previdência, para que ele verifique, junto ao Secretário de Fazenda da Prefeitura Municipal de Nova Friburgo, quanto a regularização de tais repasses.

5- Os membros da reunião decidiram ainda, após Análise da Carteira do FPSNF/RPPS, verificação dos limites da Resolução 4.963/2021 e Política de Investimentos realizar a seguinte movimentação, visando cumprir com os compromissos relacionados a folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do FPSNF:

• Resgate da quantia de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais): Banco do Brasil, Fundo "BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO"-CNPJ nº: 13.077.415/0001-05, Transferência e Aplicação Banco Bradesco, Fundo "BRADESCO FI RENDA FIXA MAXI PODER PUBLICO"-CNPJ nº: 08.246.263/0001-97.

Luiz Demani



6- Perspectivas da Empresa Crédito e Mercado - Consultoria em Investimentos, disponível no sítio eletrônico: <https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/>, denominada "Nossa Visão 25/08/2025": "Recomendamos diminuição gradativa em fundos atrelados ao IMA-B5+. Outrora, enxergamos que o fechamento da ponta longa da curva pode trazer ganho para o RPPS, por isso recomendamos o retorno de alocação para ativos vinculados ao IMA-B e IMA-Geral no que representar até 5% da carteira. Sob a mesma lógica, como a Selic deve se manter em patamar elevado por mais tempo, além da volatilidade dos ativos de longuíssimo prazo, os fundos de Gestão Duration devem encontrar maior dificuldade de entregar prêmios acima dos ativos livre de risco do mercado, e portanto, recomendamos a redução gradativa da exposição até que enxerguemos maiores condições de alfa para este modelo estratégico. Adicionalmente, recomendamos uma exposição de até 15% para fundos de investimento de média duration, em especial, em ativos pós fixados atrelados à variação da inflação, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5. Dado o ambiente de incerteza sobre o teto da Selic, recomendamos cautela em relação a ativos prefixados como IRF-M e IRF-M 1+ por estes possuírem potencial de desvalorização devido a marcação a mercado. Corroborando ao exposto, dado ao patamar mais elevado da taxa básica de juros, recomendamos exposição de até 20% em ativos pós fixados atrelados a taxa de juros, principalmente o CDI, que deve trazer retornos consideráveis para os RPPS nos próximos meses. Para complementar a diversificação da carteira em renda fixa, é recomendado a aquisição de títulos emitidos por instituições financeiras, principalmente as letras financeiras, dado que estes ativos costumam oferecer prêmios que ultrapassam as metas de rentabilidade dos RPPS, desde que claro, sejam considerados de baixo risco de crédito e das melhores instituições classificadas no mercado. Recomendamos até que a exposição atinja 20% do portfólio do RPPS. Quanto a recomendação relacionada a renda variável doméstica, ainda que o cenário de juros elevados e incertezas políticas tragam risco e volatilidade para o segmento, cenários de correção de preços em renda variável abrem janelas de oportunidade para investidores de longo prazo, como os RPPS. Portanto, a nossa recomendação de 20% de exposição no segmento se mantém, porém sugerimos a entrada de maneira gradual para a efetivação do preço médio. Com relação aos fundos estruturados, como os Multimercados e Imobiliários, recomendamos exposição de até 5% em cada um, porém abrimos parênteses que para os fundos Multimercado, recomendamos dividir a exposição em Multimercado doméstico (2,5%) e Multimercado exterior (2,5%), totalizando os 5% sugeridos. No ambiente de investimentos, sugerimos exposição de até 10% no segmento de exterior, também sob entradas cautelosas e gradativas para construção de preço médio."

Por nada mais haver para tratar, é dada encerrada a presente reunião. Eu, Camilla Rufino Constantino, lavrei a presente Ata, a qual subscrevo com os demais membros.

Luiz Demami



**NOVA
FRIBURGO**
P R E F E I T U R A

SUBSECRETARIA DE
GESTÃO DO FUNDO
DE PREVIDÊNCIA

Camilla R. Constantino

Camilla Rufino Constantino

Gestora de Recursos Financeiros do FPSNF e
Presidente do Comitê de Investimentos

Luiz F. G. Demani

Luiz Fellipy Grativol Demani
Membro do Comitê de Investimentos

Paulo Machado Lima Ferreira

Paulo Machado Lima Ferreira
Membro do Comitê de Investimentos