



**ATA N.º. 15, DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE  
INVESTIMENTOS DO PREVINA**

Às 13h30, do dia 09 de junho de 2025, reuniram-se extraordinariamente na sede do PREVINA os membros do Comitê de Investimentos: Rodrigo Aguirre, Rodrigo Oliveira, Monique Renata, Graciele Fernandes, Alan Jelles, Marcos Santi, Bruno Sales e Gislaine Ervilha. A reunião foi convocada via 1Doc com o intuito de reavaliar os fundos de ações atualmente em carteira e a possível realocação dos recursos, conforme deliberações e análises realizadas em reuniões anteriores. A classificação contábil dos referidos fundos também esteve em pauta. Diante disso, o Comitê abriu todos os fundos em carteira, qual seja, aqueles incluídos no Artigo 8º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021, a saber: Caixa Small Caps Ativo Fi Ações, Caixa Expert Vinci Valor Rpps Fic Ações, Bb Fatorial Fic Ações, Bb Ações Dividendos Midcaps Fic Fia, Bb Ações Valor Fic Ações Previd, Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo Fic Ações, Santander Dividendos Fic Ações, Az Quest Bayes Sistemático Ações e Az Quest Small Mid Caps Fic Ações. Atualmente, esses fundos representam 9,67% da carteira do Previna, um total de R\$ 16.202.286,51. Dessa forma, o Comitê analisou o patrimônio e a correlação entre os fundos, prazos para resgate, desempenho em diferentes janelas e ciclos econômicos, apresentando resultados díspares por conta das estratégias adotadas por cada ativo. O destaque negativo, na principal janela avaliada, ficou com os fundos BB Ações Valor, BB Fatorial e Caixa Small Caps. A análise visa subsidiar e implementar a política de diversificação da carteira de investimentos no segmento de renda variável, uma vez que, em que pese as movimentações realizadas em outubro de 2023, ainda há concentração em determinadas estratégias. Além dos fundos já em carteira, integraram os estudos todos os produtos do Art. 8º, I, que foram apresentados ao Comitê ao longo dos últimos meses. Conforme análise realizada pelos membros do Comitê de Investimentos, verificou-se que os fundos de ações atualmente enquadrados no art. 8º, I, apresentam grande variação de resultados em diferentes janelas temporais (6 meses, 1 ano, 3 anos e 5 anos). Além disso, observou-se elevada correlação entre diversos fundos, o que indica sobreposição de estratégias e reduz a efetividade da diversificação atualmente existente. Destaca-se, ainda, uma concentração relevante em fundos com estratégia do tipo “valor”, especialmente os fundos CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES (com saldo de R\$ 4.308.372,12) e BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID (com saldo de R\$ 4.084.556,55), o que reforça a necessidade de uma análise mais ampla e criteriosa da carteira. Considerando também os fundos apresentados ao longo deste semestre — TARPON GT INSTITUCIONAL FI FINANCEIRO, 3R RADIX FI FINANCEIRO AÇÕES, QLZ MOS, e SAFRA MULTIDIVIDENDOS — solicitamos que a Consultoria LEMA avalie todos os fundos atualmente presentes na carteira do PREVINA, bem como os fundos prospectados, e apresente uma proposta de realocação dos recursos, sem aumento da exposição atual, apenas adequando os valores investidos entre fundos com estratégias distintas,



seguras, descorrelacionadas, e que agreguem diversificação e robustez à carteira do Instituto. Ressaltamos que, caso seja necessário realizar movimentações entre fundos, o PREVINA utilizará os recursos atualmente alocados em fundo CDI para mitigar o risco de mercado das operações. Isso significa que a venda do fundo atual e a compra do novo fundo ocorrerão no mesmo dia da conversão de cotas do fundo vendido. Após o crédito dos recursos, os valores temporariamente retirados do fundo CDI serão devolvidos à posição original. Por fim, o Comitê iniciou as tratativas referentes ao enquadramento contábil dos fundos de curto, médio e longo prazo, analisando as diferentes alternativas de classificação que podem adotadas no Previna. As possibilidades de classificação contábil para adesão também foram enviadas à Lema, para manifestação, assim como para a GEPLAN, consultoria de contabilidade do Previna. Não havendo mais nada a tratar, a reunião foi encerrada às 16h, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, será assinada pelos presentes dentro da plataforma 1Doc e postada no site do Previna (<https://www.previna.ms.gov.br/agenda>).

**Bruno Alves de Sales**

Diretor Presidente

Certificação: CEA, Profissional RPPS  
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos  
e Comitê de Investimentos Avançado



**Rodrigo Aguirre de Araújo**

Diretor Financeiro

Certificação: CPA-20, Profissional RPPS  
Dirigente Avançado e Gestor de Recursos  
e Comitê de Investimentos Avançado



**Graciele Fernandes Pereira**

Membro Titular

Certificação CPA-20, e Profissional RPPS  
Dirigente Intermediário e Gestor de  
Recursos e Comitê de Investimentos Básico



**Marcos Daniel Santi**

Membro Titular

Secretario  
Certificação CPA-10 e Profissional RPPS  
Gestor de Recursos e Comitê de  
Investimentos Básico



**Rodrigo Henrique de Oliveira**  
Membro Titular  
Certificação CPA-10 e Profissional  
RPPS Gestor de Recursos e Comitê de  
Investimentos Básico



**Monique Renata Andrade Dausen**  
Membro Suplente  
Certificação: CPA-10 e Profissional RPPS  
Dirigente Intermediário e Gestor de  
Recursos e Comitê de Investimentos Básico



**Alan Jelles Lopes Ibrahim**  
Membro Suplente  
Certificação CPA-10 e Profissional RPPS  
Membro Conselho Fiscal Básico e Comitê  
de Investimentos Básico



**Gislaine Teixeira Ervilha**  
Membro Suplente  
Certificação: CPA-10 e Profissional  
RPPS Gestor de Recursos e Comitê de  
Investimentos Básico





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: FD51-1308-39BE-E9C1

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

- ✓ **MARCOS DANIEL SANTI (CPF 031.XXX.XXX-86) em 10/06/2025 10:01:32 GMT-04:00**  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GISLAINE TEIXEIRA ERVILHA (CPF 909.XXX.XXX-91) em 10/06/2025 10:02:22 GMT-04:00**  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **MONIQUE RENATA DE ANDRADE DAUSEN (CPF 974.XXX.XXX-49) em 10/06/2025 10:07:10 GMT-04:00**  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **GRACIELE FERNANDES PEREIRA (CPF 036.XXX.XXX-35) em 10/06/2025 10:18:34 GMT-04:00**  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO HENRIQUE DE OLIVEIRA (CPF 024.XXX.XXX-67) em 10/06/2025 16:44:26 GMT-04:00**  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **ALAN JELLES LOPES IBRAHIM (CPF 031.XXX.XXX-30) em 11/06/2025 13:24:08 GMT-04:00**  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **BRUNO ALVES DE SALES (CPF 023.XXX.XXX-18) em 16/06/2025 08:21:52 GMT-04:00**  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ **RODRIGO AGUIRRE DE ARAUJO (CPF 860.XXX.XXX-72) em 16/06/2025 08:27:35 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://previna.1doc.com.br/verificacao/FD51-1308-39BE-E9C1>