

**ITACURUBAPREV**

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITACURUBA
CNPJ: 12.127.391/0001-99

ATA DA CENTÉSIMA NONA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ITACURUBA PREV, REALIZADA EM 25 DE FEVEREIRO DE 2025. Ao vigésimo quinto dia do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, às 14 horas, na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Itacuruba – ITACURUBA PREV, localizado na Avenida Patriarca Aníbal Alves Cantarelli s/n, Centro, Itacuruba/PE, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos designados pela Portaria nº 047/2025, que a esta integra independentemente de traslado, com o objetivo de discutir e analisar a seguinte pauta: **1- Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos de janeiro de 2025, rendimentos e aplicações de recursos, 2- Análise da sugestão de alocação de recursos realizada pela Consultoria de Investimentos- LEMA ECONOMIA & FINANÇAS.** A Diretora Presidente ITACURUBA PREV abriu a reunião dando as boas-vindas aos presentes e agradecendo a presença de todos, e, em seguida, reforçou as atribuições legais e responsabilidades do Comitê de Investimentos, e passou a apresentar especificamente os pontos da pauta da reunião: **1- Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos de janeiro de 2025, rendimentos e aplicações de recursos,** foi consignado que o ITACURUBA PREV possui uma carteira de investimentos com recursos aplicados em 12 (doze) diferentes fundos de investimentos, alocados da seguinte forma: 84,40% do valor do patrimônio em RENDA FIXA, 7,76% em FUNDOS ESTRUTURADOS e 7,84% em RENDA VARIÁVEL, de modo que 94,26% dos investimentos estavam sob gerência do BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM, totalizando o valor de R\$ 25.148.253,08 (vinte e cinco milhões, cento e quarenta e oito mil, duzentos e cinquenta e três reais e oito centavos), 4,26% geridos BANCO BRADESCO, totalizando R\$ R\$ 1.137.756,84 (um milhão, cento e trinta e sete mil, seiscentos e cinquenta e seis reais e oitenta e quatro centavos) e 1,48% sob gestão do ITAU INIBANCO, totalizando R\$ 394.293,02 (trezentos e noventa e quatro mil, duzentos e noventa e três reais e dois centavos). Observou-se que em janeiro de 2025, os investimentos em RENDA FIXA renderam positivamente, totalizando R\$ 334.520,75 (trezentos e trinta e quatro mil, quinhentos e vinte reais e setenta e cinco centavos), os investimentos em FUNDOS ESTRUTURADOS também renderam positivamente, totalizando R\$ 20.699,96 (vinte mil, seiscentos e noventa e nove reais e noventa e seis centavos) e os investimentos em RENDA VARIÁVEL também renderam positivamente, totalizando R\$ 78.793,23 (setenta e oito mil, setecentos e noventa e três reais e vinte e três centavos), o que ocasionou a rentabilidade geral positiva no mês de janeiro de 2025, no total de R\$ 434.013,94 (quatrocentos e trinta e quatro mil e treze reais e noventa e quatro centavos). Com relação ao panorama econômico nacional, o mercado brasileiro apresentou variações ao longo do mês de janeiro, com destaque para a movimentação no câmbio. O real registrou uma valorização frente ao dólar no período, com a cotação passando de R\$ 6,15 do início de janeiro para R\$ 5,84 no início de fevereiro. A valorização do real em janeiro de 2025 foi impulsionada pelo aumento do diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos, atraindo capital estrangeiro. Com cortes mais lentos nos juros americanos e aumento na curva de juros, o mercado brasileiro se tornou mais atrativo, fortalecendo a moeda. No mês, o real foi a segunda moeda que mais se valorizou no mundo, ficando atrás apenas do rublo russo. Apesar da recuperação, especialistas alertam que o cenário fiscal pode limitar novas valorizações. Apesar disso, o cenário econômico segue desafiador, com os investidores atentos à evolução do fluxo estrangeiro e à dinâmica de condução das políticas fiscal e monetária. Em relação ao desempenho dos investimentos, o mês de janeiro demonstrou um começo de ano mais positivo. O cenário exposto levou a um fechamento da curva de juros brasileira, especialmente em vértices intermediários e longos. O movimento contribuiu para o desempenho dos índices de renda fixa de maior duration, com destaque para IRF-M1+(3,41%) e IRF-M (2,20%), formados por títulos públicos prefixados. Em relação a

investimentos mais conservadores, como CDI e IRF-M1, estes continuaram a entregar rentabilidade acima da meta atuarial. O Ibovespa registrou o avanço expressivo de 4,86% em janeiro, após meses de queda. A recuperação foi impulsionada pela performance positiva de companhias do setor financeiro, que possuem participação relevante na composição do índice, bem como de empresas ligadas aos setores de construção e educação. Outro fator que corroborou para o resultado do índice foi o aumento do fluxo de capital estrangeiro na bolsa brasileira, em parte atraídos por um diferencial de juros do Brasil em relação a outros mercados. O Brasil encerrou o primeiro mês de 2025 apresentando movimentos mistos na curva de juros, refletindo os desafios acerca da desaceleração inflacionária, estagnação de alguns setores e quadro fiscal deteriorado. O impasse sobre a saúde fiscal do Brasil continua sendo um fator de extrema relevância para a precificação dos ativos, haja vista a desconfiança do mercado sobre o atingimento da meta fiscal nos próximos anos, por parte do governo, o que eleva a volatilidade, em especial a dos ativos de longo prazo. Neste cenário de juros elevados, a alocação em investimentos mais conservadores, como fundos indexados ao CDI, permanece em destaque, pois estes continuam entregando retornos condizentes com a meta atuarial e, com as projeções de novas altas nos juros, este retorno deve continuar superando a meta ao longo de 2025. Por fim, é importante mencionar que a elevação das taxas de rentabilidade dos títulos nos últimos meses destaca a atratividade da compra direta de títulos públicos e letras financeiras, assim como da aplicação em fundos de vértice, que continuam a oferecer retornos acima da meta atuarial dos RPPS e além de superar a meta, a aquisição direta de títulos proporciona a possibilidade de marcação na curva, uma prerrogativa que auxilia na gestão de riscos e reduz a volatilidade da carteira. Por fim, restou consignado que o ITACURUBA PREV finalizou o mês de janeiro de 2025 com o patrimônio totalizado em R\$ 27.374.105,24 (vinte e sete milhões, trezentos e setenta e quatro mil, cento e cinco reais e vinte e quatro centavos) e que, o resultado dos rendimentos dos investimentos superou a meta atuarial, de modo que a rentabilidade no referido mês foi de 1,65%, enquanto a meta atuarial era de 0,59%, o que demonstra uma diferença entre a meta e a rentabilidade de 1,07p.p., estando os investimentos estão de acordo com as Resoluções CMN nº 3.922/2010, nº 4.604/2017 e nº 4.695/2018 e atendem à Política de Investimentos já aprovada.

2- Análise da sugestão de alocação de recursos realizada pela Consultoria de Investimentos- LEMA ECONOMIA & FINANÇAS. Apresentado o resultado do relatório de Acompanhamento da política de investimentos de janeiro de 2025, a Diretora Presidente do ITACURUBA PREV convidou para participar da reunião a consultoria de investimentos LEMA ECONOMIA & FINANÇAS, representada pelo consultor Gil Pereira, que apresentou ao Comitê a sugestão de aplicação dos recursos disponíveis que segue anexo à presente ata, sendo que na presente data, se encontrava disponível para aplicação na conta do fundo de previdência o total de R\$ 994.175,96 (novecentos e noventa e quatro mil, cento e setenta e cinco reais e seis centavos). Assim, segundo a orientação da consultoria, a conjuntura econômica segue apresentando maior atratividade para os investimentos mais conservadores para o decorrer do ano de 2025, sobretudo em função das perspectivas de manutenção deste panorama de maior volatilidade e juros altos. Sendo assim, a estratégia de investimentos sugerida busca evitar posicionar percentual elevado do portfólio em ativos mais voláteis, como ações e renda fixa de maior duration. Posto isto, foi sugerido o resgate parcial dos fundos BB IMA-B 5 e BB Alocação Ativa Retorno Total, fundo de renda fixa ativa, bem como o resgate total de fundos que seguem o IMA-B e IRF-M, e migração do montante resgatado para o incremento de estratégias mais conservadoras, como CDI e IRF-M 1, tendo em vista que manter a carteira alinhada a investimentos mais conservadores é uma estratégia prudente na gestão dos recursos previdenciários diante do atual cenário de alta volatilidade. Assim sendo, foram apresentadas as movimentações sugeridas e que foram acatadas pelo Comitê na sua integralidade.

RESGATES

CNPJ	Fundo	Valor R\$
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.000.000,00
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ 2.000.000,00
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	Resgate Total
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RF PREVID	Resgate Total
TOTAL		R\$ 9.392.302,21

APLICAÇÕES

CNPJ	Fundo	
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.093.585,18
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 292.892,99

FUNDOS NOVOS

04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 6.000.000,00
TOTAL		\$ 10.386.478,17

Por fim, ficou acordado, que todo o material visto e discutido nesta reunião será disponibilizado a todos os participantes. Nada mais havendo a ser dito, lavro a presente Ata, que será assinada por todos os presentes.

Isabel Cristina Freire da Rocha

Isabel Cristina Freire da Rocha

Diretora Presidente do Itacurba Prev

Isabella Luiza Gomes Quirino Menezes Leal

Isabella Luiza Gomes Quirino Menezes Leal

Diretora Administrativa e Financeira do Itacuruba Prev

Leônicio Carlos Alves dos Santos

Leônicio Carlos Alves dos Santos

Presidente do Conselho Deliberativo do Itacurba Prev

Eloiza A. G. de Sá Torres

Eloiza Alvanira Guedes de Sá Torres

Presidente do Conselho Fiscal do Itacuruba Prev

Relatório Mensal de Investimentos – Comitê de Investimentos do ITACURUBA PREV

Período: Fevereiro de 2025

Introdução

Este relatório foi elaborado com base nas deliberações e resultados apresentados durante a Centésima Nona Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do ITACURUBA PREV, realizada em 25 de fevereiro de 2025. O objetivo é fornecer ao Conselho Deliberativo uma visão detalhada sobre o desempenho dos investimentos do ITACURUBA PREV, bem como sobre as decisões tomadas pelo Comitê de Investimentos, conforme descrito na ata da reunião.

1. Acompanhamento da Política de Investimentos – Janeiro de 2025

Em janeiro de 2025, o ITACURUBA PREV possuía um total de R\$ 27.374.105,24 aplicados em 12 diferentes fundos de investimento, com a seguinte composição:

- 84,40% em Renda Fixa
- 7,76% em Fundos Estruturados
- 7,84% em Renda Variável

A gestão dos investimentos foi predominantemente conduzida pelo BB Gestão de Recursos DTVM (94,26% do valor total), com o restante distribuído entre o Banco Bradesco (4,26%) e o Itaú Unibanco (1,48%).

Desempenho dos Investimentos:

- Renda Fixa: Apresentou um desempenho positivo, com rendimentos de R\$ 334.520,75.
- Fundos Estruturados: Apresentaram um rendimento positivo de R\$ 20.699,96.
- Renda Variável: Também obteve rendimento positivo de R\$ 78.793,23.

O total de rentabilidade para o mês de janeiro foi de R\$ 434.013,94, refletindo uma rentabilidade geral positiva de 1,65%, que superou a meta atuarial de 0,59%, com uma diferença positiva de 1,07 p.p..

Cenário Econômico:

O mercado brasileiro apresentou variações ao longo de janeiro, com destaque para a valorização do real frente ao dólar, que passou de R\$ 6,15 no início de janeiro para R\$ 5,84 no início de fevereiro, impulsionada pelo aumento do diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos. O real foi a segunda moeda mais valorizada no mundo em janeiro, ficando atrás apenas do rublo russo.

Apesar da valorização do real, o cenário fiscal do Brasil segue desafiador, com o mercado atento à evolução do fluxo estrangeiro e à condução das políticas fiscal e monetária. O Ibovespa registrou um avanço expressivo de 4,86% no mês, impulsionado pelo desempenho de companhias do setor financeiro e empresas dos setores de construção e educação.

Projeções para 2025:

Com as projeções de novas altas nos juros, os investimentos em fundos indexados ao CDI e títulos públicos continuam a se destacar, oferecendo retornos consistentes que superam a meta atuarial. As expectativas para 2025 indicam que a rentabilidade dos ativos mais conservadores continuará a superar a meta atuarial, dado o cenário de juros elevados.

2. Resultado da Política de Investimentos do Mês de Janeiro de 2025

O ITACURUBA PREV finalizou o mês de janeiro de 2025 com um patrimônio total de R\$ 27.374.105,24. A rentabilidade do mês foi de 1,65%, superando a meta atuarial de 0,59%, com uma

diferença de 1,07 p.p.. O resultado demonstra a eficácia das estratégias adotadas, alinhadas às resoluções do CMN, conforme a Resolução nº 3.922/2010, nº 4.604/2017 e nº 4.695/2018.

3. Análise da Sugestão de Alocação de Recursos – Consultoria LEMA ECONOMIA & FINANÇAS

A consultoria LEMA ECONOMIA & FINANÇAS, representada pelo consultor Gil Pereira, apresentou ao Comitê a sugestão de alocação dos recursos disponíveis no fundo de previdência, totalizando R\$ 994.175,96. A estratégia sugerida se concentrou em investimentos mais conservadores, devido à alta volatilidade do mercado e à perspectiva de juros elevados para o ano de 2025.

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.000.000,00
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	R\$ 2.000.000,00
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	Resgate Total
07.861.554/0001-22	BB IMA-B FI RF PREVID	Resgate Total
TOTAL		R\$ 9.392.302,21
APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.093.585,18
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 292.892,99
FUNDOS NOVOS		
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 6.000.000,00
TOTAL		\$ 10.386.478,17

4. Conclusão

Em resumo, o desempenho dos investimentos no mês de janeiro de 2025 foi positivo, superando a meta atuarial estabelecida. A estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos continua a priorizar investimentos conservadores, alinhados ao cenário econômico desafiador, com juros elevados e volatilidade no mercado.

O Comitê de Investimentos segue comprometido em manter a rentabilidade dos recursos previdenciários de acordo com a Política de Investimentos previamente aprovada, com ênfase na mitigação de riscos e na busca por retornos consistentes ao longo do ano.

Solicita-se a apreciação e aprovação deste relatório pelo Conselho Deliberativo do ITACURUBA PREV.

Atenciosamente,

Comitê de Investimentos do ITACURUBA PREV

Chico A. G. de Sá Torres *Adelino Luiz José Diniz Reis*
Isabel Cristina Figueira da Rocha
Luciano Costa Alves dos Santos