



ATA DA CENTÉSIMA DÉCIMA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ITACURUBA PREV, REALIZADA EM 24 DE MARÇO DE 2025. Ao vigésimo quarto dia do mês de março 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 fevereiro de 2025, rendimentos e aplicações de recursos. 2- Análise da sugestão de alocação de recursos realizada pela Consultoria de Investimentos- MATIAS E LEITÃO CONSULTORES ASSOCIADOS- LEMA.** 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 fevereiro de 2025, rendimentos e aplicações de recursos,** foi consignado que o ITACURUBA PREV possui uma carteira de investimentos com recursos aplicados em 13 (doze) diferentes fundos de investimentos, alocados da seguinte forma: 85,18% do valor do patrimônio em RENDA FIXA, 7,56% em FUNDOS ESTRUTURADOS e 7,26% em RENDA VARIÁVEL, de modo que 94,50% dos investimentos estavam sob gerência do BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM, totalizando o valor de R\$ R\$ 26.101.955,26 (vinte e seis milhões, cento e um mil, novecentos e cinquenta e cinco reais e vinte e seis centavos), 4,16% geridos BANCO BRADESCO, totalizando R\$ R\$ R\$ 1.149.052,43 (um milhão, cento e quarenta e nove mil e cinquenta e dois reais e quarenta e três centavos) e 1,34% sob gestão do ITAÚ INIBANCO, totalizando R\$ R\$ 370.429,80 (trezentos e setenta mil, quatrocentos e vinte e nove reais e oitenta centavos). Observou-se que em fevereiro de 2025, os investimentos em RENDA FIXA renderam positivamente, totalizando R\$ 209.481,60 (duzentos e nove mil, quatrocentos e oitenta e um reais e sessenta centavos), os investimentos em FUNDOS ESTRUTURADOS também renderam positivamente, totalizando R\$ 17.535,41 (dezessete mil, quinhentos e trinta e cinco reais e quarenta e um centavos) e os investimentos em RENDA VARIÁVEL renderam negativamente, totalizando R\$-88.591,41 (oitenta e oito mil, quinhentos e noventa e um reais e quarenta e um centavos), o que ocasionou a rentabilidade geral positiva no mês de fevereiro de 2025, no total de R\$ 141.431,26 (cento e quarenta e um mil, quatrocentos e trinta e um reais e vinte e seis centavos). Com relação às causas desse resultado mensal, é importante mencionar que em fevereiro o cenário econômico brasileiro foi marcado por volatilidade no câmbio, aceleração da inflação e sinais mistos na atividade econômica. O dólar encerrou o mês cotado a R\$ 5,89, registrando uma desvalorização de 1,37% do real. A inflação voltou a acelerar com o IPCA-15 subindo 1,23%. Fevereiro foi um mês desafiador para os mercados financeiros, com desempenho modesto na renda fixa e perdas na renda variável. Entre os ativos de menor risco, o IRF-M1(1,01%) e o CDI (0,99%) tiveram os melhores retornos, enquanto índices de maior duration, como o IMA-B5+(0,41%) e IRF-M1+(0,36%), registraram ganhos mais modestos. Os movimentos refletiram as



expectativas para inflação e juros. Na renda variável, o Ibovespa caiu 2,64%, acompanhando a fraqueza dos mercados globais. O S&P500 recuou 1,42%, impactado pelas incertezas sobre a política monetária dos EUA e as novas tarifas comerciais. O Global BDRX, por sua vez, caiu 2,80%, influenciado principalmente pelo maior peso das empresas de tecnologia, que se desvalorizaram no período. O cenário segue volátil, com os investidores atentos aos desdobramentos econômicos globais e às perspectivas para os juros no Brasil e no exterior. Observa-se que, de acordo com os dados prévios), nenhum dos índices acompanhados pelos RPPS superou a meta atuarial no mês, principalmente por conta da aceleração da inflação. Em fevereiro, a curva de juros apresentou uma abertura significativa, especialmente em vértices intermediários e longos, refletindo a reavaliação das expectativas do mercado quanto à trajetória da política monetária. Enquanto as taxas de curto prazo seguiram mais ancoradas pela sinalização cautelosa do Banco Central, os vértices mais longos registraram alta, impulsionados por incertezas fiscais e pressões inflacionárias. O movimento foi influenciado pelo avanço do IPCA-15, que subiu 1,23% no mês, acima das projeções do mercado, e pelo receio de que a inflação persistente limite o espaço para futuros cortes na taxa Selic. Além disso, a deterioração da percepção fiscal, com incertezas sobre a trajetória da dívida pública, elevou os prêmios de risco nos vencimentos mais longos da curva de juros. Apesar de uma ligeira queda nas taxas dos *Treasuries* dos EUA, o cenário externo permaneceu marcado por volatilidade e aumento da aversão ao risco por parte dos investidores. Diante do cenário de juros altos, a opção por investimentos mais conservadores, como fundos atrelados ao CDI, continua em evidência, uma vez que esses ativos têm entregado retornos alinhados à meta atuarial. Com as previsões de novos aumentos na Selic, espera-se que o retorno dessa classe de ativos supere a meta em 2025. Por fim, é importante mencionar que o aumento nas taxas de rentabilidade dos títulos nos últimos meses tem tornado mais atraente a compra direta de títulos públicos e letras financeiras, assim como o investimento em fundos de vértice, que continuam a oferecer retorno superiores à meta atuarial dos RPPS. Além de ultrapassar a meta, a compra direta de títulos permite a marcação na curva, o que contribui com a gestão de riscos ao reduzir a volatilidade da carteira. *Por fim, restou consignado que o ITACURUBA PREV finalizou o mês de fevereiro de 2025 com o patrimônio totalizado em R\$ 27.624.640,36 (vinte e sete milhões, seiscentos e vinte e quatro mil, seiscentos e quarenta reais e trinta e seis centavos) e que, o resultado dos rendimentos dos investimentos não superou a meta atuarial, de modo que a rentabilidade no referido mês foi de 0,48%, enquanto a meta atuarial era de 1,74%, o que demonstra uma diferença entre a meta e a rentabilidade de 1,26p.p.. No entanto, apesar da rentabilidade insuficiente, observou-se que 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 pôs para apreciação a sugestão de aplicação dos recursos disponíveis apresentada pela empresa de consultoria de investimentos contratada, LEMA ECONOMIA & FINANÇAS, que segue anexo à presente ata, sendo que na presente data, se encontrava disponível para

**ITACURUBAPREV**

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITACURUBA

CNPJ: 12.127.391/0001-99

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 noventa e seis centavos). Assim, segundo a orientação a 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, apresento a seguir as movimentações sugeridas:

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

Acatada a sugestão de movimentação pelo Comitê de Investimentos, constatou-se que os fundos BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP, CNPJ: 03.543.447/0001-03, BB IRF-M TP FI RF PREVID, CNPJ 07.111.384/0001-69, BB IMA-B FI RF PREVID, 07.861.554/0001-22, possuem prazo de crédito em conta D+ 1 e ainda considerado o limite horário para a movimentação dos referidos fundos, que deve se dar até as 15h, o resgate foi realizado no dia seguinte, dia 26/02/2025 e estando os valores disponíveis no dia 27/02/2025, foram realizadas as aplicações nos fundos sugeridos e que já faziam parte da

carteira de investimentos do ITACURUBA PREV, ou seja: B BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID, CNPJ: 11.328.882/0001-35 e BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC, CNPJ: 13.077.418/0001-49. Quanto ao fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID, CNPJ: 35.292.588/0001-89, constatou-se que o prazo para crédito em conta é D+3 e considerado o prazo e horário limite para movimentação do fundo, além dos feriados relacionados ao carnaval, o comitê decidiu por deixar de realizar o resgate sugerido, para fazê-lo nos primeiros dias úteis do mês de março, evitando que o valor ficasse disponível na conta corrente do fundo por muitos dias, sem qualquer rendimento, devendo o saldo remanescente ser aplicado no fundo BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC, CNPJ: 04.857.834/0001-79, que, conforme constatado, é um fundo que até então não pertence à carteira de investimentos do Itacuruba Prev, mas trata-se de um fundo de renda fixa, com rentabilidade de 10,28% anual e é considerado um fundo de risco muito baixo. Em continuidade, a Diretora Presidente registrou a presença do Banco do Nordeste na reunião, representado pelos gerentes Glewber, Adelmo Azevedo, Silvia e Ires Dantas, os quais apresentaram ao Comitê os fundos de investimentos disponíveis para aplicação no BNB e a rentabilidade dos mesmos, realizando uma comparação dos rendimentos dos fundos que compõem a carteira de investimentos do ITACURUBA PREV. Finda a apresentação, restou consignado que a diretoria Executiva do ITACURUBA PREV realizará solicitação de um estudo sobre a possibilidade de diversificação de carteira investindo em fundos de investimentos ofertados pelo Banco do Nordeste e Bradesco à consultoria de investimentos, LEMA ECONOMIA & FINANÇAS. 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 Itacuruba Prev

Isabella Luiza Gomes Quirino Menezes Leal
Isabella Luiza Gomes Quirino Menezes Leal
Diretora Administrativa e Financeira do Itacuruba Prev

Eloiza A. G. de Sá Torres
Eloiza Albanira Guedes de Sá Torres
Presidente do Conselho Fiscal do Itacuruba Prev

Leônicio Carlos Alves dos Santos
Leônicio Carlos Alves dos Santos
Presidente do Conselho Deliberativo do Itacuruba Prev



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

Relatório Mensal de Investimentos - Março de 2025

Apresentação:

Este relatório apresenta as informações relativas aos investimentos do **ITACURUBA PREV** no mês de fevereiro de 2025, conforme discutido na Centésima Décima Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada no dia 24 de março de 2025. O objetivo é fornecer uma visão clara sobre o desempenho dos investimentos, suas alocações e as movimentações recomendadas para otimização da carteira, além de um panorama econômico que impactou os resultados.

1. Análise do Desempenho dos Investimentos:

Composição da Carteira de Investimentos: A carteira de investimentos do ITACURUBA PREV no mês de fevereiro de 2025 estava alocada da seguinte forma:

- **85,18%** em **Renda Fixa** (R\$ 26.101.955,26)
- **7,56%** em **Fundos Estruturados** (R\$ 1.149.052,43)
- **7,26%** em **Renda Variável** (R\$ 370.429,80)

A distribuição dos fundos gerenciados era a seguinte:

- **94,50%** sob a gestão do **BB Gestão de Recursos DTVM**
- **4,16%** sob a gestão do **Banco Bradesco**
- **1,34%** sob a gestão do **Itaú Unibanco**

Rendimentos no Mês de Fevereiro de 2025:

- **Renda Fixa:** R\$ 209.481,60 (rentabilidade positiva)
- **Fundos Estruturados:** R\$ 17.535,41 (rentabilidade positiva)
- **Renda Variável:** R\$ -88.591,41 (rentabilidade negativa)

Rentabilidade Geral do Mês: A rentabilidade total no mês foi de **R\$ 141.431,26**, o que representa uma rentabilidade de **0,48%** sobre o patrimônio. No entanto, essa rentabilidade não superou a meta atuarial de **1,74%**, resultando em uma diferença de **1,26 pontos percentuais**.

2. Cenário Econômico e Impacto nos Investimentos:

Fevereiro de 2025 foi um mês desafiador para os mercados financeiros. O cenário econômico brasileiro foi marcado por:

- **Volatilidade no câmbio** (o dólar desvalorizou 1,37%, fechando a R\$ 5,89).
- **Inflação acelerada** (IPCA-15 subiu 1,23%).
- **Volatilidade nos mercados financeiros**, com o **Ibovespa** caindo **2,64%**, refletindo fraquezas nos mercados globais e pressões fiscais internas.

Na **Renda Fixa**, os melhores desempenhos foram registrados por ativos como **IRF-M1** e **CDI**, que tiveram retornos de **1,01%** e **0,99%**, respectivamente. Já os índices de maior duration, como **IMA-B5+** e **IRF-M1+**, apresentaram ganhos mais modestos.

No mercado de **Renda Variável**, a queda do **Ibovespa** e do **Global BDRX** foi atribuída à fraqueza dos mercados internacionais e incertezas sobre as políticas monetárias globais, especialmente em relação à **taxa de juros dos EUA**.

3. Análise de Alocação de Recursos:



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

A consultoria **Matias e Leão Consultores Associados - LEMA** apresentou uma sugestão para o reajuste da alocação dos recursos, considerando o atual cenário de volatilidade e a necessidade de cautela.

Resgates Sugeridos:

- Resgate de **R\$ 9.392.302,21** dos seguintes fundos:
 - **BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP**: R\$ 1.000.000,00
 - **BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF PREVID**: R\$ 2.000.000,00
 - **BB IRF-M TP FI RF PREVID** (resgate total)
 - **BB IMA-B FI RF PREVID** (resgate total)

Aplicações Sugeridas:

- Aplicação de **R\$ 10.386.478,17** nos seguintes fundos:
 - **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID**: R\$ 4.093.585,18
 - **BB Perfil FIC RF Ref DI Previdenci**: R\$ 292.892,99
 - **BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic**: R\$ 6.000.000,00 (novo fundo, com rentabilidade de 10,28% ao ano e baixo risco)

O Comitê aprovou a movimentação sugerida, com a ressalva de que o resgate dos fundos de **BB Alocação Ativa Retorno Total FIC RF PREVID** seria postergado para o mês de março, devido a questões de prazo e feriados.

4. Perspectivas para o Futuro:

- **Taxas de Juros**: A previsão é de que a rentabilidade de fundos mais conservadores, como os atrelados ao CDI e IRF-M, seja superior à meta atuarial em 2025, principalmente com a expectativa de manutenção ou até aumento da **Selic**.
- **Cenário Volátil**: O Comitê continuará a adotar uma estratégia conservadora, priorizando a segurança dos investimentos, com a manutenção de uma proporção significativa em ativos de baixo risco, como títulos públicos e fundos de renda fixa.

5. Conclusão e Recomendações:

Apesar de não ter atingido a meta atuarial, a estratégia de investimentos do ITACURUBA PREV está alinhada com as normas e diretrizes estabelecidas, com uma boa diversificação entre renda fixa, renda variável e fundos estruturados. O Comitê de Investimentos recomendou continuar monitorando o cenário econômico, com especial atenção à evolução da **inflação, juros e câmbio**, e realizar ajustes na alocação conforme necessário.

Foi solicitada uma análise pela consultoria de diversificação com a inclusão de **fundos do Banco do Nordeste e Bradesco**, para uma possível expansão da carteira.

-Resgate total dos fundos:

BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL – 1.999.139,23

MACRO FIC MULTIMERCADO LP – 1.001.611,41

BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS - 1.101.996,67

-Saldo em conta 17125-5: 23.432,50

-Aplicar nos fundos:



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

BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC - 1.000.000,00

BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF - 1.009.996,66

BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI - 2.116.183,15

A proposta visa mitigar a volatilidade da carteira através do resgate do segmento de investimentos estruturados e migração total dos recursos aplicados nesse segmento para a classe de renda fixa.

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

Atenciosamente,

Comitê de Investimentos do ITACURUBA PREV

Eliza A. G. de Sá Soares

Isabella Buiza dos Santos M. Kal

Isabel Cristina Freire da Rocha

Leonardo Carlos Alves dos Santos