

ATA DA SEXTA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ITACURUBA PREV, REALIZADA EM 05 DE JUNHO DE 2025. Aos cinco dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e cinco, às 9 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: a deliberação sobre a realocação de recursos financeiros da carteira de investimentos do RPPS, com base em análise técnica e parecer elaborado com o apoio da consultoria de investimentos LEMA e contratação de estudo de ALM (Asset Liability Management). Na ocasião, foi apresentada a proposta de resgate integral dos recursos atualmente aplicados nos fundos IMA-B 5, no valor de R\$ 184.403,88 (cento e oitenta e quatro mil, quatrocentos e três reais e oitenta e oito centavos); IRF-M1, no valor de R\$ 1.430.402,93 (um milhão, quatrocentos e trinta mil, quatrocentos e dois reais e noventa e três centavos); e Previdência RF Perfil, no valor de R\$ 652.093,00 (seiscentos e cinquenta e dois mil e noventa e três reais), totalizando R\$ 2.266.899,81 (dois milhões, duzentos e sessenta e seis mil, oitocentos e noventa e nove reais e oitenta e um centavos). Os valores resgatados seriam direcionados para aplicação nos Fundos BB Títulos Públicos Vértices 2026 e 2027, sendo R\$ 1.266.899,81 (um milhão, duzentos e sessenta e seis mil, oitocentos e noventa e nove reais e oitenta e um centavos) alocados no Fundo BB Títulos Públicos Vértice 2026 – CNPJ: 39.255.739/0001-80 e R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) no Fundo BB Títulos Públicos Vértice 2027 - CNPJ: 49.964.637/0001-97. A decisão foi embasada na meta atuarial vigente do RPPS, fixada em 4,24% ao ano, e na necessidade de buscar, de forma prudente e compatível com o perfil do passivo, investimentos que superem essa meta ao longo do tempo. Foram considerados, ainda, os aspectos técnicos dos fundos atualmente em carteira e suas limitações frente ao cenário econômico atual, bem como as vantagens apresentadas pelos fundos Vértice, que contam com taxas reais atrativas (IPCA + 9,41% para 2026 e IPCA + 8,32% para 2027), baixa taxa de administração (0,06%) e previsibilidade de fluxo de caixa. Destacou-se que o cenário econômico, conforme o Relatório Focus do Banco Central de 30 de maio de 2025, indica estabilidade da inflação, o que favorece investimentos indexados ao IPCA. Além disso, não há previsão de necessidade de resgates antes de 2030, conforme política atuarial do RPPS, o que permite a alocação segura em ativos com vencimentos em 2026 e 2027. Ressaltou-se ainda que a operação atende plenamente aos critérios legais e de governança, estando em conformidade com o art. 115 da Portaria MTP nº 1.467/2022, com atestado de compatibilidade de prazos devidamente emitido. Diante do exposto, o Comitê de Investimentos manifestou-se favoravelmente à proposta de realocação dos recursos para os Fundos BB Títulos Públicos Vértices 2026 e 2027, recomendando sua aprovação pelo Conselho Deliberativo do RPPS. A medida visa à melhoria da performance da carteira previdenciária, respeitando os princípios de segurança, rentabilidade e solvência na gestão dos recursos públicos. Durante a reunião, também foi tratada a solicitação feita na reunião anterior referente à contratação de estudo de ALM (Asset Liability Management). Informamos que o Comitê recebeu propostas de empresas especializadas, e a análise foi conduzida com base em critérios técnicos, grau de consolidação das instituições no mercado e o custo apresentado. Após criteriosa avaliação, foi identificada uma proposta com valor estimado em R\$ 8.000,00 (oito mil reais), considerada adequada à realidade orçamentária do RPPS e compatível com a complexidade do estudo. Ressalta-se que o estudo de ALM é uma ferramenta fundamental para a gestão previdenciária, pois permite avaliar o alinhamento entre os ativos da carteira e o passivo atuarial do regime, contribuindo

**ITACURUBAPREV**

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITACURUBA

CNPJ: 12.127.391/0001-99

para a definição de uma política de investimentos mais eficiente, com foco no equilíbrio de longo prazo, segurança e solvência. Dessa forma, o Comitê de Investimentos entende ser viável e oportuna a contratação do referido estudo, e recomenda formalmente ao Conselho Deliberativo do RPPS a aprovação e realização da contratação. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, sendo lavrada a presente ata, que segue assinada pelos membros do Comitê de Investimentos presentes.

*Isabel Cristina Freire da Rocha***Isabel Cristina Freire da Rocha**

Diretora Presidente do Itacuruba Prev

*Eloiza A. G. de Sá Torres***Eloiza Alvanira Guedes de Sá Torres**

Presidente do Conselho Fiscal do Itacuruba Prev

*Isabella Luíza Gomes Quirino Menezes Leal***Isabella Luíza 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 Itacuruba Prev

PARECER 2025**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE ITACURUBA**

Assunto: Recomendação de realocação de recursos financeiros para os Fundos BB Títulos Públicos Vértices 2026 e 2027 e contratação de estudo de ALM (Asset Liability Management).

Data: 05/06/2025

1. Introdução

O Comitê de Investimentos do RPPS de ITACURUBA, reunido extraordinariamente em 05/06/2025, com base em análise técnica e nas sugestões discutidas com a consultoria de investimentos LEMA, deliberou sobre dois pontos principais: (i) a viabilidade de realocação de parte da carteira de investimentos do RPPS para os Fundos BB Títulos Públicos Vértices 2026 e 2027; e (ii) a análise e recomendação da proposta de contratação de estudo de ALM (Asset Liability Management), conforme previamente solicitado e discutido em reunião anterior.

A proposta consiste no resgate integral dos recursos atualmente investidos nos seguintes fundos:

- Fundo IMA-B 5 – R\$ 184.403,88
- Fundo IRF-M1 – R\$ 1.430.402,93
- Fundo Previdência RF Perfil – R\$ 652.093,00

Totalizando **R\$ 2.266.899,81**, que serão reaplicados nos seguintes produtos:

- **BB Títulos Públicos Vértice 2026** – R\$ 1.266.899,81
- **BB Títulos Públicos Vértice 2027** – R\$ 1.000.000,00

2. Fundamentação Técnica

A movimentação proposta tem como base as seguintes premissas:

A meta atuarial vigente do RPPS é de **4,24% ao ano**, conforme definido na política atuarial aprovada. Todas as decisões de alocação de recursos devem buscar, de forma prudente e compatível com o perfil do passivo, superar essa meta ao longo do tempo.

É importante observar o contexto dos fundos atualmente em carteira:

- **IMA-B 5:** é um índice que flutua com o mercado, então sua taxa não é fixa. Hoje ele tende a render menos porque muitos dos títulos que o compõem foram comprados no passado, a taxas menores.
- **IRF-M1:** segue a rentabilidade de títulos prefixados de curto prazo, cuja performance é limitada, sobretudo em um ciclo de queda da taxa Selic.
- **Previdência RF Perfil:** é um fundo conservador, com composição diversificada, mas historicamente apresenta rentabilidade inferior à dos vértices, geralmente próxima ao CDI ou IPCA + 2 a 3%.
- Os fundos Vértice 2026 e 2027 apresentam **taxas de juros reais atrativas conforme data referência 02/06/2025** (IPCA + 9,41% e IPCA + 8,32%, respectivamente), com **baixa taxa de administração (0,06%)**, o que contribui para maior eficiência da carteira.

- O **cenário econômico atual**, conforme o Relatório Focus do Banco Central (30/05/2025), indica uma **trajetória de estabilidade da inflação (IPCA estimado em 4,00% para 2026 e 3,85% para 2027)**, favorecendo investimentos indexados ao IPCA.
- A estrutura dos fundos Vértice é baseada em **títulos públicos federais com vencimentos determinados**, o que permite **maior previsibilidade de fluxo e planejamento de reaplicação futura**.
- Conforme previsto na política atuarial do RPPS, **não haverá necessidade de resgates antes de 2030**, o que torna viável e estratégica a alocação em ativos com vencimento em 2026 e 2027, **sem risco de descasamento de fluxo**.
- A operação conta com **atestado de compatibilidade de prazos**, conforme estabelece o art. 115 da Portaria MTP nº 1.467/2022, garantindo o pleno atendimento às exigências legais e de governança.
- Além disso, foi analisada a proposta de contratação de estudo de ALM (Asset Liability Management). O Comitê recebeu propostas de empresas especializadas, avaliadas com base em critérios técnicos, consolidação no mercado e preço. Identificou-se uma proposta adequada, com custo estimado de **R\$ 8.000,00 (oito mil reais)**. O ALM é uma ferramenta essencial para avaliar a coerência entre os ativos e as obrigações atuariais do RPPS, oferecendo suporte técnico à política de investimentos e possibilitando maior previsibilidade e segurança na gestão de longo prazo. Considerando a importância estratégica do estudo e sua viabilidade financeira, o Comitê entende ser pertinente e recomenda sua contratação.

3. Conclusão

Considerando os argumentos apresentados e a viabilidade técnica das propostas, o Comitê de Investimentos manifesta-se favoravelmente:

- à realocação dos recursos financeiros para os Fundos BB Títulos Públicos Vértices 2026 e 2027;
- à contratação do estudo de ALM, conforme proposta analisada.

Ambas as medidas buscam a melhoria do desempenho da carteira, o fortalecimento da governança e o equilíbrio de longo prazo do regime, respeitando os princípios de segurança, rentabilidade e solvência. O Comitê recomenda ao Conselho Deliberativo a aprovação das referidas ações.

Atenciosamente,

Comitê de Investimentos do ITACURUBA PREV

