



ATA DA CENTÉSIMA VIGÉSIMA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ITACURUBA PREV, REALIZADA EM 23 DE DEZEMBRO DE 2025.

Aos vinte e três dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e cinco, às nove horas, na sede do instituto de Previdência dos Servidores Municipais de Itacuruba - ITACURUBAPREV 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 transcrição, para discutir e deliberar sobre a seguinte pauta: **1 - Análise do cenário econômico, relatório de acompanhamento da Política de investimentos, análise dos custos, retorno e riscos dos investimentos e posição da carteira de Novembro de 2025; 2 - Análise da consulta de alocação de recursos realizada pela Consultoria de Investimentos Matias & Leitão Consultores Associados - LEMA para o dezembro de 2025.** A Diretora Presidente ITACURUBAPREV 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 - Análise do cenário econômico, relatório de acompanhamento da Política de investimentos, análise dos custos, retorno e riscos dos investimentos e posição da carteira de novembro de 2025.**

Inicialmente, foi apresentado e discutido o **Panorama Econômico**, elaborado pela Consultoria de Investimentos **Matias e Leitão Consultores Associados - LEMA**, destacando-se, no cenário nacional, a manutenção da taxa Selic em **15,00% ao ano**, o comportamento da inflação medida pelo IPCA, ainda acima do centro da meta, porém dentro do intervalo de tolerância, bem como o quadro fiscal e o desempenho da atividade econômica. No cenário internacional, foram analisadas as condições das economias dos Estados Unidos, Europa e China, além dos impactos geopolíticos e seus reflexos sobre os mercados financeiros. O Comitê registrou que o ambiente de juros elevados continua favorecendo aplicações em renda fixa atreladas a títulos públicos, especialmente aquelas de menor risco e elevada liquidez, compatíveis com o perfil previdenciário do RPPS. Em seguida, procedeu-se à análise da execução orçamentária referente ao mês de novembro de 2025, constatando-se que a receita arrecadada no período totalizou o montante de R\$ 818.680,06 (oitocentos e dezoito mil, seiscentos e oitenta reais e seis centavos), perfazendo, no acumulado do exercício até o referido mês, o valor de R\$ 7.213.580,79 (sete milhões, duzentos e treze mil, quinhentos e oitenta reais e setenta e nove centavos). No tocante às despesas, verificou-se que o montante executado no mês foi de R\$ 183.524,82 (cento e oitenta e três mil, quinhentos e vinte e quatro reais e oitenta e dois centavos), alcançando o total acumulado de R\$ 1.980.985,10 (um milhão, novecentos e oitenta mil, novecentos e oitenta e cinco reais e dez centavos), evidenciando-se, assim, resultado orçamentário superavitário no período analisado. Na sequência, foi apresentada a posição patrimonial do Instituto em trinta de novembro de dois mil e vinte e cinco, ocasião em que se verificou que o patrimônio previdenciário totalizou o valor de R\$ 32.144.742,92 (trinta e dois milhões, cento e quarenta e quatro mil,

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

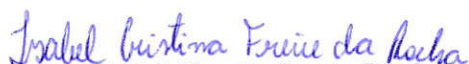
setecentos e quarenta e dois reais e noventa e dois centavos), sendo R\$ 32.136.581,87 (trinta e dois milhões, cento e trinta e seis mil, quinhentos e oitenta e um reais e oitenta e sete centavos) aplicados em investimentos financeiros e R\$ 8.161,05 (oito mil, cento e sessenta e um reais e cinco centavos) mantidos em disponibilidades financeiras. Quanto ao desempenho da carteira de investimentos no mês de novembro de 2025, apurou-se resultado positivo no valor de R\$ 433.995,69 (quatrocentos e trinta e três mil, novecentos e noventa e cinco reais e sessenta e nove centavos), correspondente a uma rentabilidade mensal de 1,38% (um vírgula trinta e oito por cento). No acumulado do exercício, a carteira apresentou rentabilidade de 13,69% (treze vírgula sessenta e nove por cento), superando a meta atuarial estabelecida, com gap positivo de 4,78 pontos percentuais. O indicador de risco da carteira, medido pelo Value at Risk – VaR para o horizonte de duzentos e cinquenta e dois dias, permaneceu em nível controlado, equivalente a 0,23% (zero vírgula vinte e três por cento), demonstrando adequada gestão do risco dos ativos. No que se refere à composição da carteira, observou-se adequada diversificação entre os segmentos de renda fixa e renda variável, com predominância de ativos indexados a títulos públicos federais, em consonância com a Política de Investimentos vigente e com os dispositivos da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963, de 2021. No segmento de renda fixa, destacaram-se as aplicações nos fundos BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic, BB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa Previdenciário, Bradesco IRF-M 1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa e BNB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa, além dos fundos estruturados com vencimento definido BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice Especial 2026 e 2027, os quais contribuíram de forma consistente para a rentabilidade do período. No segmento de renda variável, destacaram-se os fundos BB Governança FI Ações Previdenciário, BB Fatorial FIC Ações e Itaú Dunamis FIC Ações, sendo este último responsável por relevante contribuição positiva no resultado mensal. Foram apreciadas, ainda, as Autorizações de Aplicação e Resgate – APRs de números 046, 047 e 048, todas referentes ao mês de novembro. A **APR nº 046/2025** tratou de resgate no valor de **R\$ 30.999,01 (trinta mil, novecentos e noventa e nove reais e um centavo)**, proveniente do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice Especial 2026, realizado exclusivamente para o recebimento de cupom de rendimento**, sem alteração na estratégia de alocação da carteira. **As APRs nº 047/2025** realizada em **27 de novembro de 2025**, na conta nº **17.125-5**, no fundo **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID** (CNPJ nº **11.328.882/0001-35**). O valor aplicado foi de **R\$ 74.478,62 (setenta e quatro mil, quatrocentos e setenta e oito reais e sessenta e dois centavos)**. **APR nº 048/2025** realizada em **27 de novembro de 2025**, na conta nº **26.537-3**, no fundo **BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic** (CNPJ nº **04.857.834/0001-79**). A aplicação ocorreu no valor exato de **R\$ 177.208,10 (cento e setenta e sete mil, duzentos e oito reais e dez centavos)**. Foram analisadas, verificando-se que todas as operações observaram integralmente os limites legais, a Política de Investimentos vigente e os dispositivos da Resolução CMN nº 4.963, de 2021, encontrando-se devidamente respaldadas do ponto de vista técnico,

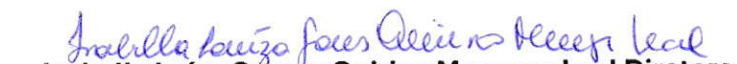


ITACURUBAPREV

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

jurídico e financeiro. **2 - Análise da consulta de alocação de recursos realizada pela Consultoria de Investimentos Matias & Leitão Consultores Associados - LEMA.** O Comitê de Investimentos deliberou pela sugestão de alocação dos recursos financeiros disponíveis para o mês de dezembro de 2025, no montante total de R\$ 421.100,54 (quatrocentos e vinte e um mil, cem reais e cinquenta e quatro centavos), recomendando-se a aplicação dos referidos recursos em ativos de renda fixa com elevada liquidez, baixo risco de crédito e aderência à meta atuarial, sendo priorizados fundos referenciados em títulos públicos federais. A proposta contempla aplicações no fundo BB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa Previdenciário, no valor de R\$ 231.849,13 (duzentos e trinta e um mil, oitocentos e quarenta e nove reais e treze centavos), no mesmo fundo no montante adicional de R\$ 42.500,00 (quarenta e dois mil e quinhentos reais), e no fundo BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic, no valor de R\$ 146.751,41 (cento e quarenta e seis mil, setecentos e cinquenta e um reais e quarenta e um centavos), devendo a presente sugestão ser submetida à apreciação e autorização prévia do Conselho Deliberativo, nos termos da legislação vigente e do Regimento Interno do Comitê de Investimentos. Após análise do Comitê de investimentos, levando em consideração o contexto econômico, o perfil da carteira e os limites definidos na Política de Investimentos, deliberou-se pela aprovação da aplicação conforme sugestão da consultoria. O Comitê deliberou pela aprovação integral do Relatório de Acompanhamento da Política de investimentos, do Relatório de Risco, e das aplicações realizadas. Foi também aprovado o encaminhamento desta ata ao Conselho Deliberativo para ciência e registro formal nos termos da Lei Municipal n.º 010/2019 e do Regimento interno do Comitê de Investimentos do ITACURUBAPREV. Ressalta-se que o relatório elaborado pelo Comitê será submetido ao referido Conselho para apreciação e decisão final. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada e presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos presentes.


Isabel Cristina Freire da Rocha
Presidente do Itacurubaprev


Isabella Luíza Gomes Quirino Menezes Leal Diretora
Diretora Administrativa e Financeira do Itacurubaprev


Eloíza Alvanira Guedes de Sá Torres
Presidente do Conselho Fiscal do Itacurubaprev


Leônicio Carlos Alves dos Santos
Presidente do Conselho Deliberativo do Itacurubaprev

RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - ITACURUBAPREV
Referência: Novembro de 2025 – Análise e Proposta para Dezembro**1. APRESENTAÇÃO**

O presente Relatório de Investimentos apresenta a análise da carteira do ITACURUBAPREV referente ao mês de **Novembro de 2025**, consolidando informações sobre composição da carteira, rentabilidade, enquadramento legal, movimentações realizadas, cenário econômico e recomendações deliberadas pelo Comitê de Investimentos em sua **120ª Reunião Ordinária**, realizada em **23 de dezembro de 2025**.

A elaboração segue as diretrizes da **Política de Investimentos 2025**, da **Resolução CMN nº 4.963/2021** e da **Portaria MTP nº 1.467/2022**, garantindo transparência, controle e aderência às normas aplicáveis ao RPPS.

2. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**2.1 Patrimônio, Rentabilidade e Meta Atuarial**

- Patrimônio total: R\$ 32.144.742,92
- Investimentos financeiros: R\$ 32.136.581,87
- Disponibilidades: R\$ 8.161,05

Rentabilidade:

- Mês (nov/2025): 1,38% → R\$ 433.995,69
- Acumulado em 2025: 13,69%

Meta atuarial:

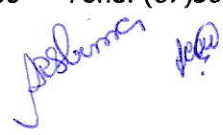
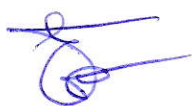
- Meta acumulada: 8,93%
- Gap positivo: +4,76 p.p.

Risco da carteira:

- VaR (252 dias): 0,23% → risco baixo e controlado

2.2 Distribuição por Classe de Ativos

Classe	Percentual	Valor (R\$)
Renda Fixa	92,26%	29.650.142,40
Renda Variável	7,74%	2.486.439,47
Total	100%	32.136.581,87



2.3 Enquadramento – Resolução CMN nº 4.963/2021

Segmento Legal	Percentual	Valor (R\$)
Art. 7º, I, “b” – Títulos Públicos	71,67%	23.032.416,39
Art. 7º, III, “a” – RF Geral	20,59%	6.617.726,01
Art. 8º, I – Ações	7,74%	2.486.439,47
Total enquadrado	100%	32.136.581,87

Carteira 100% enquadrada na Resolução CMN nº 4.963/2021

3. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS – NOVEMBRO/2025

Resgates

- BB Previdenciário RF Vértice Especial 2026: R\$ 30.999,01 (resgate de cupom)

Aplicações

- BB IRF-M 1 TP FIC RF Previdenciário: R\$ 74.478,62
- BB Tesouro FIC RF Selic: R\$ 177.208,10

Total movimentado no mês: R\$ 282.686,73

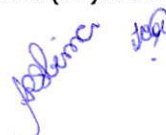
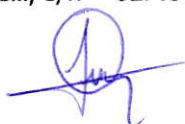
4. DISTRIBUIÇÃO POR GESTORA

Gestora	Percentual	Valor (R\$)
Banco do Brasil	83,82%	26.935.384,62
Bradesco	11,23%	3.609.468,68
Banco do Nordeste	3,44%	1.106.319,79
Itaú Unibanco	1,51%	485.408,78
Total	100%	32.136.581,87

5. RENTABILIDADE – DESTAQUES DO MÊS

- Rentabilidade total da carteira: 1,38%

Av: Patriarca Aníbal Alves Cantarelli, s/n – CEP:56.430-000 – Fone: (87)3893-1142



- Fundos de renda fixa: desempenho alinhado à Selic elevada
- Destaque renda variável:
 - BB Governança FI Ações: 6,34%
 - BB Fatorial FIC Ações: 5,95%
 - Itaú Dunamis FIC Ações: 3,84%

6. CENÁRIO ECONÔMICO (RESUMO)

- Selic: 15,00% a.a.
- Inflação (IPCA): acima do centro da meta, dentro do intervalo
- Cenário favorável à renda fixa, especialmente títulos públicos
- Estratégia conservadora mantida, compatível com perfil previdenciário

7. RECEITAS E DESPESAS DO RPPS

Novembro/2025

- Receitas: R\$ 818.680,06
- Despesas: R\$ 183.524,82
- Resultado mensal: superavitário

Acumulado em 2025

- Receitas: R\$ 7.213.580,79
- Despesas: R\$ 1.980.985,10

8. RECOMENDAÇÕES E DELIBERAÇÕES

- ✓ Aprovação do Relatório de Investimentos e Relatório de Riscos
- ✓ Sugestão de alocação para dezembro/2025 no valor de R\$ 421.100,54, distribuídos em:
 - BB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa Previdenciário, no valor de R\$ 231.849,13 (duzentos e trinta e um mil, oitocentos e quarenta e nove reais e treze centavos) conta 17125-5
 - BB IRF-M 1 Títulos Públicos FIC Renda Fixa Previdenciário R\$ 42.500,00 (quarenta e dois mil e quinhentos reais) conta 17126-3



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

- BB Tesouro FIC RF Selic: R\$ 146.751,41(cento e quarenta e seis mil, setecentos e cinquenta e um reais e quarenta e um centavos) conta 26537-3

✓ Encaminhamento ao Conselho Deliberativo para autorização conforme Lei Municipal nº 010/2009 e Regimento Interno do Comitê.

9. CONCLUSÃO

A carteira do ITACURUBAPREV apresentou resultado positivo, baixo risco, superação da meta atuarial e pleno enquadramento legal, confirmando a adequação da estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos no mês de novembro e as deliberações para dezembro de 2025.

O Comitê submete este relatório à apreciação e deliberação do Conselho Deliberativo, conforme determina a legislação vigente.

Atenciosamente,

Comitê de Investimentos do ITACURUBA PREV

Equino *posterior*

