

ATA DA CENTÉSIMA DÉCIMA NONA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ITACURUBAPREV, REALIZADO EM 27 DE NOVEMBRO DE 2025. Aos vinte e sete dias do mês de novembro de dois mil e vinte e cinco, às doze horas, na sede do Instituto, 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. 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 para análise do cenário econômico, receitas, despesas, carteira de investimentos, relatórios de risco e homologação das aplicações realizadas, bem como para deliberação sobre a sugestão de alocação de recursos disponíveis. Foi apresentado o Panorama Econômico, destacando-se que os indicadores de atividade continuam em desaceleração, com os PMIs ainda abaixo dos 50 pontos, embora com ligeira melhora. O mercado de trabalho manteve sua solidez, com taxa de desemprego em 5,6% e massa salarial em patamar recorde. O IPCA registrou 0,09% no mês, acumulando 4,68% em doze meses, enquanto o COPOM manteve a taxa Selic em 15% ao ano, reforçando a necessidade de estratégias conservadoras para o RPPS. No cenário internacional, observou-se que o Federal Reserve reduziu os juros para o intervalo de 3,75% a 4,00%, enquanto Europa e China seguem com desaceleração. Em seguida, foram apresentados os comparativos de receita e despesa de outubro de 2025. A receita totalizou R\$ 816.646,37, sendo R\$ 423.140,66 provenientes da remuneração dos investimentos, além de contribuições do servidor ativo, contribuição patronal e parcelamentos. O acumulado anual até outubro alcançou R\$ 6.435.814,78. As despesas totalizaram R\$ 183.981,93, destacando-se aposentadorias, pensões e serviços de consultoria, com acumulado anual de R\$ 1.797.460,28. O Comitê registrou que o fluxo financeiro positivo permite continuidade das aplicações e reforça a sustentabilidade do regime. Na sequência, analisou-se o desempenho da carteira de investimentos, cujo patrimônio total em outubro atingiu R\$ 31.545.297,92. A rentabilidade do mês foi de 1,37%, superando a meta atuarial de 0,52%, acumulando 12,14% em doze meses. A carteira encontra-se distribuída em 92,54% de renda fixa e 7,46% de renda variável, sem desenquadramentos em relação à Resolução CMN nº 4.963/2021. O Relatório de Risco apontou VaR de 0,23%, volatilidade de 1,81% e índice Sharpe de -1,15, demonstrando que a carteira segue alinhada ao perfil conservador do RPPS. Foram então apresentadas e registradas as aplicações financeiras realizadas no mês de outubro, submetidas à homologação. A primeira, **APR-43**, refere-se à aplicação de **R\$ 14.465,34**, oriundos da **conta BB 17125-5**, no fundo **BB IRF-M 1 TP FI RF PREVID**, selecionado por seu caráter conservador, baixa volatilidade, liquidez rápida e conformidade com a Política de Investimentos, a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022. Na mesma linha, registrou-se a **APR-44**, referente à aplicação de **R\$ 7.792,86**, proveniente da **conta BB 17126-3**, também destinada ao fundo **BB IRF-M 1 TP FI RF PREVID**, pelas mesmas razões técnicas e legais, estando ambas as aplicações habilitadas para recebimento de recursos na data de 31/10/2025. A terceira aplicação registrada foi a **APR-45**, no valor de **R\$ 144.932,79**, realizada com recursos da **conta BB 26537-3**, no fundo **BB Tesouro FIC Renda Fixa SELIC**, CNPJ 04.857.834/0001-79, enquadrada no Artigo 7º, inciso I, alínea "b", da Resolução CMN nº



4.963/2021. Após homologar as aplicações realizadas, passou-se à análise da disponibilidade financeira para novas alocações. Com base nos demonstrativos contábeis, verificou-se saldo disponível de **R\$ 191.693,35**. Considerando o cenário econômico apresentado, as projeções do Relatório Focus do Banco Central e os fundos de alocação previamente analisados pela consultoria LEMA – Matias e Leitão Consultores Associados, o Comitê de Investimentos sugere a aplicação de **R\$ 14.485,25** no fundo **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID na conta 17125-5** e **R\$ 177.208,10** no fundo **BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic na conta 26537-3**, ambos já integrantes da carteira e enquadrados na Política de Investimentos. A recomendação fundamentou-se nos critérios de liquidez imediata, risco reduzido, estabilidade das cotas, histórico consistente de performance e total conformidade legal. A presente proposta será encaminhada ao Conselho Deliberativo para análise e deliberação, nos termos da Lei Municipal nº 010/2009 e do Regimento Interno do Comitê de Investimentos do ITACURUBAPREV. Por fim, ficou deliberado que o relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos será encaminhado ao Conselho Deliberativo para apreciação e deliberação. Também foi acordado que todo o material apresentado e discutido nesta reunião será disponibilizado a todos os participantes. Nada mais havendo a tratar, lavrou-se a presente Ata, que após lida e aprovada, será assinada por todos os presentes.

Isabel Cristina Freire da Rocha
Diretora Presidente do ItacurubaPrev

Isabella Luiza Gomes Quirino Menezes Leal
Diretora Administrativa e Financeira do ItacurubaPrev

Eloiza Alvanira Guedes de Sá Torres
Presidente do Conselho Fiscal do ItacurubaPrev

Leôncio Carlos Alves dos Santos
Presidente do Conselho Deliberativo do ItacurubaPrev

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

O presente Relatório de Investimentos apresenta a análise da carteira do ITACURUBAPREV referente ao mês de **outubro de 2025**, consolidando informações sobre composição da carteira, rentabilidade, enquadramento legal, movimentações realizadas, cenário econômico e recomendações deliberadas pelo Comitê de Investimentos em sua **119ª Reunião Ordinária**, realizada em **27 de novembro 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 E MOVIMENTAÇÃO DO MÊS**2.1 Patrimônio, Rentabilidade e Meta**

- **Patrimônio total (outubro/2025): R\$ 31.545.297,92**
- **Rentabilidade do mês: 1,37%**
- **Meta atuarial (IPCA + 5,25% a.a.) no mês: 0,52%**
- **Rentabilidade acumulada em 12 meses: 12,14%**

A carteira superou a meta atuarial em **0,85 p.p. no mês** e **3,89 p.p. em 12 meses**, mantendo desempenho superior ao parâmetro exigido pelo longo prazo.

2.2 Distribuição por Classe

- **Renda Fixa: 92,54% (R\$ 29.188.931,73)**
- **Renda Variável: 7,46% (R\$ 2.352.966,74)**

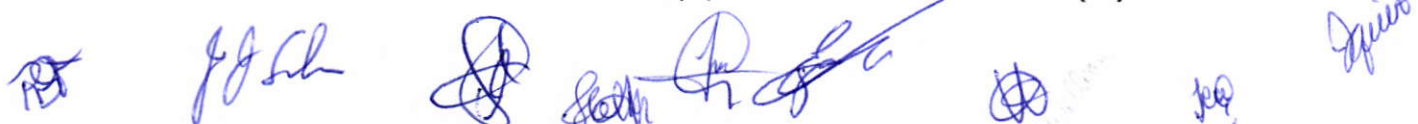
A alocação segue o perfil conservador do RPPS, assegurando liquidez e previsibilidade.

2.3 Movimentações Financeiras – Aplicações do Mês

Conforme homologado pelo Comitê:

1. APR-43

- **Valor: R\$ 14.465,34**
- **Conta: BB 17125-5**
- **Fundo: BB IRF-M 1 TP FI RF PREVID**



- Justificativa: baixa volatilidade, liquidez rápida e enquadramento legal.

2. APR-44

- Valor: **R\$ 7.792,86**
- Conta: **BB 17126-3**
- Fundo: **BB IRF-M 1 TP FI RF PREVID**

3. APR-45

- Valor: **R\$ 144.932,79**
- Conta: **BB 26537-3**
- Fundo: **BB Tesouro FIC Renda Fixa SELIC**
- Enquadrado no Art. 7º, I, "b", da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Todas as operações foram homologadas e estão em conformidade com a Política de Investimentos 2025.

3. ENQUADRAMENTO LEGAL – RESOLUÇÃO CMN Nº 4.963/2021

A carteira permaneceu integralmente **enquadrada**, conforme demonstrativos:

Renda Fixa

- Art. 7º, I, "b": **71,78%**
- Art. 7º, III, "a": **20,76%**

Renda Variável

- Art. 8º, I: **7,46%**

Não foram identificados desenquadramentos. A liquidez total da carteira se encontra **100% disponível em até 30 dias**, preservando segurança e capacidade de pagamento dos benefícios.

O Relatório de Risco indica:

- **VaR:** 0,23%
- **Volatilidade:** 1,81%
- **Índice Sharpe:** -1,15 - Coerente com portfólio conservador, com baixa exposição a risco de mercado.



4. DISTRIBUIÇÃO POR GESTORA

Gestora	Participação	Valor
BB Gestão de Recursos	83,72%	R\$ 26.407.793,03
Bradesco	11,32%	R\$ 3.571.856,31
Banco do Nordeste (BNB)	3,47%	R\$ 1.094.768,72
Itaú Unibanco / Dunamis	1,48%	R\$ 467.480,41

O BB permanece como principal gestor, concentrando recursos em fundos de renda fixa vinculados a títulos públicos federais, em linha com o perfil conservador do Instituto.

5. RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS – DESTAQUES**Fundos de Renda Fixa – outubro 2025**

- **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID: 1,26%**
- **Bradesco IRF-M 1 TP FI RF: 1,27%**
- **BB Tesouro FIC Renda Fixa SELIC: 1,23%**
- **BB Perfil DI Previdenciário: 1,27%**

Renda Variável

- **Itaú Dunamis FIC Ações: 7,41%**
- **BB Governança Ações PREVID: 2,02%**
- **BB Fatorial FIC Ações: 2,11%**

O destaque positivo foi o **Itaú Dunamis**, acompanhando a alta do mercado acionário em outubro.

6. CENÁRIO ECONÔMICO

Conforme apresentado na reunião do Comitê:

Brasil

- **PMIs continuam abaixo de 50 pontos, sinalizando desaceleração, porém com leve melhora.**

- Taxa de desemprego: **5,6%**, com massa salarial em nível recorde.
- IPCA do mês: **0,09%** (12 meses: 4,68%).
- COPOM manteve a **Selic em 15% a.a.**, reforçando ambiente de juros elevados.

Conclusão: cenário reforça necessidade de manter alocação prudente, privilegiando renda fixa pós-fixada e fundos de baixo risco.

Cenário Internacional

- **Federal Reserve** reduziu juros para **3,75% a 4,00%**.
- Europa e China seguem com atividade fraca.

O ambiente global segue desafiador, mas sem impactos diretos na carteira por ausência de exposição internacional.

7. RECEITAS E DESPESAS DO RPPS – OUTUBRO/2025

Receitas

- **Receita total:** R\$ 816.646,37
- **Remuneração dos investimentos:** R\$ 423.140,66
- **Demais receitas:** contribuições de ativos, patronal e parcelamentos.
- **Acumulado anual até outubro:** R\$ 6.435.814,78

Despesas

- **Despesas do mês:** R\$ 183.981,93
- **Principais itens:** benefícios previdenciários e consultorias.
- **Acumulado anual:** R\$ 1.797.460,28

Resultado: fluxo financeiro **altamente positivo**, permitindo continuidade das aplicações e reforçando a solvência do regime.

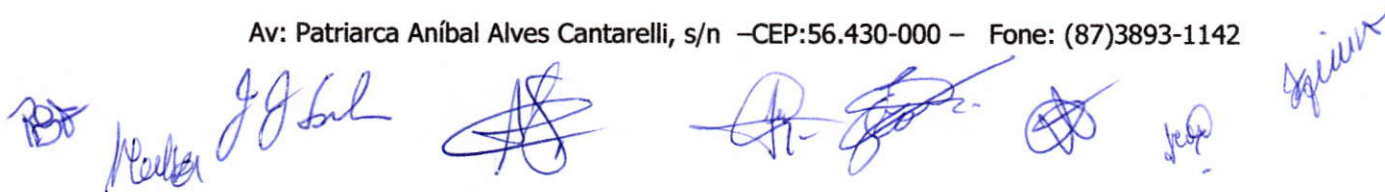
8. RECOMENDAÇÕES E DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Após análise da disponibilidade financeira (R\$ 191.693,35), cenário econômico e avaliação da consultoria LEMA, o Comitê deliberou:

Recomendações de Aplicações – novembro/2025

1. R\$ 14.485,25

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



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

- Conta: 17125-5
- Fundo: **BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID**

2. R\$ 177.208,10

- Conta: 26537-3
- Fundo: **BB Tesouro FIC Renda Fixa SELIC**

Critérios utilizados

- Liquidez imediata
- Baixa volatilidade
- Histórico consistente
- Risco reduzido
- Enquadramento legal
- Fundos já integrantes da carteira

A proposta será encaminhada ao **Conselho Deliberativo**, conforme Lei Municipal nº 010/2009 e Regimento Interno do Comitê.

9. CONCLUSÃO

A carteira do ITACURUBAPREV encerrou outubro de 2025 com: **elevada liquidez, excelente desempenho frente à meta, total conformidade legal, baixa exposição ao risco.**

O mês consolidou o posicionamento conservador como adequado ao cenário econômico de juros elevados. As deliberações priorizam segurança, preservação do patrimônio e rentabilidade sustentável no longo prazo.

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

Atenciosamente,

Comitê de Investimentos do ITACURUBA PREV

