

**ATA DA CENTÉSIMA DÉCIMA OITAVA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ITACURUBA PREV, REALIZADA EM 30 DE OUTUBRO DE 2025.** Aos trinta dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e cinco, às doze 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 Setembro de 2025; 2 – Análise da consulta de alocação de recursos realizada pela Consultoria de Investimentos Matias & Leitão Consultores Associados – LEMA.** 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 Setembro de 2025** - Inicialmente, foi apresentado o panorama econômico com base no Boletim Focus de 27 de outubro de 2025 e no Panorama Econômico de outubro de 2025. Constatou-se que a economia brasileira apresenta sinais de desaceleração, com atividade econômica mais fraca e inflação em trajetória de arrefecimento. O IPCA acumulado em 12 meses atingiu 5,17%, mostrando desaceleração frente aos meses anteriores, enquanto a taxa Selic foi mantida em 15,00% ao ano pelo Comitê de Política Monetária (Copom), diante das incertezas fiscais e da necessidade de manter o controle inflacionário. O Boletim Focus indicou projeções de crescimento do PIB de 2,16% para 2025, taxa de câmbio média de R\$ 5,41 e Selic encerrando o ano também em 15%. O cenário internacional mostrou início de ciclo de cortes de juros nos Estados Unidos, o que tende a reduzir o diferencial de juros e aumentar a volatilidade cambial no curto prazo. Diante desse quadro, o Comitê concluiu que o ambiente econômico ainda exige postura conservadora, com priorização de aplicações em fundos de renda fixa atrelados ao CDI e IRF-M, de baixa volatilidade e liquidez imediata, evitando exposições adicionais em renda variável até que se consolide um cenário de estabilidade monetária e fiscal. Em seguida, O Comitê analisou o **Relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos (LEMA)** referente a setembro/2025, verificando que o **patrimônio total do Instituto alcançou R\$ 30.956.050,21, com rentabilidade mensal de 1,33% e acumulada no ano de 10,63%, superando a meta atuarial (INPC + 5% a.a.), que no período acumulou 7,70%. A alocação de recursos manteve-se totalmente enquadrada aos dispositivos da Resolução CMN nº 4.963/2021, conforme segue:**

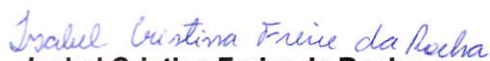
**Artigo 7º, inciso I, alínea “b” – Títulos públicos federais e fundos de renda fixa referenciados no CDI ou Selic:** 71,73% da carteira, totalizando **R\$ 22.202.702,39**, dentro do limite superior de 90%. **Artigo 7º, inciso III, alínea “a” - inciso I – Demais aplicações de renda fixa (fundos indexados ao IRF-M, IMA-B e IPCA):** 20,89%, correspondendo a **R\$ 6.466.291,64**, também integralmente enquadrado, dentro do limite superior de 50% e do alvo de 26%. **Artigo 8º, – Fundos de investimento em renda variável e ações de companhias abertas:** 7,37%, equivalente a **R\$ 2.282.572,80**, dentro do limite superior de 20% e do alvo de 8%, o que confirma o caráter conservador da política de alocação. A **carteira consolidada totaliza 100% de enquadramento**, sem qualquer extrapolação de limites legais ou internos, cumprindo as metas estabelecidas na Política de Investimentos 2025. A distribuição por gestor e administrador revelou adequada diversificação e manutenção de concentração sob instituições públicas de alta credibilidade. O **Banco do Brasil Gestão de Recursos – DTVM S.A.** responde por **83,71% dos recursos (R\$ 25.908.124,64)**, seguido por **Bradesco Asset Management (11,40%), Banco do Nordeste (3,49%) e Itaú Unibanco (1,41%)**. Todos os gestores e administradores estão **devidamente certificados e habilitados**, atendendo aos critérios de qualificação e transparência exigidos para gestão de RPPS. Quanto a distribuição por benchmark, a carteira está diversificada entre indicadores de mercado, sendo **46,95% atrelada ao CDI, 33,27% ao IRF-M 1, 7,86% ao IPCA, 7,37% ao IBOVESPA e 4,53% ao IMA-B 5**. Essa estrutura garante equilíbrio entre liquidez, segurança e rentabilidade real no longo prazo. O relatório apontou **bons resultados na maioria dos fundos de renda fixa**, com rentabilidade próxima ou superior aos índices de referência. Os principais destaques foram: **BB IRF-M 1 TP FIC RF Previdenciário (CNPJ 11.328.882/0001-35):** 1,16% no mês, 10,06% no ano e 12,32% em 12 meses, acima do IRF-M. **BB Perfil FIC**



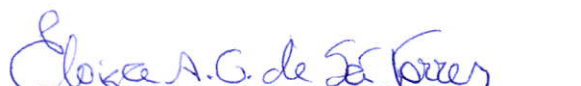
**RF DI Previdenciário (13.077.418/0001-49):** 1,23% no mês e 10,37% no ano, desempenho estável e superior ao CDI. **Bradesco IRF-M 1 TP FI RF (11.484.558/0001-06):** 1,18% no mês e 10,61% no ano, consistente e dentro da meta atuarial. **BB IMA-B 5 FIC RF Previdenciário (03.543.447/0001-03):** 0,64% no mês e 8,20% no ano, alinhado ao IMA-B 5. **Itaú Dunamis FIC Ações Previdenciário (24.571.992/0001-75):** destaque entre os fundos de ações, com **8,59% de rentabilidade mensal e 15,04% no ano**. No geral, o Comitê concluiu que a **carteira está devidamente enquadrada, com excelente rentabilidade acumulada no ano, baixo risco, e aderência integral** à Política de Investimentos e à Resolução CMN nº 4.963/2021. Na sequência, foi avaliado o **Relatório de Risco – setembro/2025**, que apresentou os seguintes indicadores: **VaR (252 dias)** de 0,23%, **volatilidade anualizada** de 1,86%, **Índice Sharpe (12 meses)** de -1,50 e **Índice Treynor** de -0,27. Esses indicadores confirmam que a carteira mantém **baixo nível de risco e baixa volatilidade**, adequada ao perfil conservador do RPPS. O desempenho negativo dos indicadores de risco ajustado decorre da alta volatilidade dos mercados em trimestres anteriores, mas não comprometeu a meta atuarial nem a integridade da carteira. O Comitê reforçou que todos os fundos permanecem **em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021**, estando dentro dos limites e critérios estabelecidos para segurança e diversificação. Foram examinados os **balancetes e comparativos de receita e despesa de setembro de 2025**. A **receita total mensal** foi de **R\$ 515.065,72**, sendo **R\$ 111.557,41 de contribuições previdenciárias** e **R\$ 403.508,31 de receitas patrimoniais (rendimentos de investimentos)**. A **despesa total do mês** somou **R\$ 177.436,24**, distribuída em **R\$ 158.341,46 com aposentadorias e pensões**, **R\$ 14.986,59 com consultorias e serviços**, e **R\$ 4.108,19 com despesas administrativas e materiais de consumo**. O resultado financeiro de setembro foi **superavitário em R\$ 337.629,48 (trezentos e trinta e sete mil, seiscentos e vinte e nove reais e quarenta e oito centavos)**, reforçando a boa execução orçamentária e o equilíbrio financeiro do Instituto. Com base no **Relatório de Acompanhamento Atuarial – setembro/2025**, o Comitê observou que os **ativos garantidores totalizam R\$ 30.956.050,16**, enquanto as **provisões matemáticas de benefícios somam R\$ 54.911.310,80**, resultando em um **déficit atuarial de R\$ 8.709.240,76**. Esse desequilíbrio decorre, principalmente, da diferença estrutural entre a evolução do passivo previdenciário e o crescimento da arrecadação, sendo mitigado pela manutenção da boa rentabilidade dos investimentos e pelo cumprimento das metas de amortização do déficit técnico. O Comitê deliberou pela **manutenção do plano de custeio atual** e recomendou que a **consultoria atuarial realize estudo de atualização das hipóteses econômicas e biométricas** para o exercício de 2026, de forma a manter o equilíbrio de longo prazo. Em seguida, foram apresentadas as **Autorizações de Aplicação e Resgate (APR)** referentes ao mês de setembro de 2025, que totalizaram **três novas aplicações**, sem ocorrência de resgates no período, todas realizadas no dia **30 de setembro de 2025** e devidamente fundamentadas nos dispositivos da **Resolução CMN nº 4.963/2021** e da **Portaria MTP nº 1.467/2022**, conforme segue: **APR nº 040/2025** – Aplicação no **Fundo BB Tesouro FIC Renda Fixa Selic**, CNPJ 04.857.834/0001-71, administrado e gerido pela **BB Gestão de Recursos DTVM S.A.**, no valor de **R\$ 132.496,21 (cento e trinta e dois mil, quatrocentos e noventa e seis reais e vinte e um centavos)**, correspondentes a **13.418,384164 cotas**, com valor da cota de **R\$ 9,87423**. A operação foi motivada pela busca de segurança e estabilidade, sendo o fundo de perfil conservador e liquidez imediata. **APR nº 041/2025** – Aplicação no **Fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF Previdenciário**, CNPJ 11.328.882/0001-35, também sob gestão da **BB Gestão de Recursos DTVM S.A.**, no valor de **R\$ 17.800,00 (dezessete mil e oitocentos reais)**, equivalentes a **2.293,896670 cotas**, com valor da cota de **R\$ 4,25830**. O investimento foi realizado com o objetivo de reforçar a posição em renda fixa atrelada ao IRF-M, aproveitando o bom desempenho do índice e mantendo a aderência à Política de Investimentos. **APR nº 042/2025** – Aplicação no **Fundo BB Perfil FIC RF DI Previdenciário**, CNPJ 13.077.418/0001-49, administrado pela **BB Gestão de Recursos DTVM S.A.**, no valor de **R\$ 26.933,65 (vinte e seis mil, novecentos e trinta e três reais e sessenta e cinco centavos)**, correspondentes a **7.176,578685 cotas**, com valor da cota de **R\$ 3,75299**. A aplicação visou diversificar a carteira com outro fundo de perfil conservador, atrelado ao CDI, também de liquidez imediata e baixo risco. O montante total investido no mês foi, portanto, de **R\$ 177.229,86 (cento e setenta e sete mil, duzentos e vinte e nove reais e oitenta e seis centavos)**, conforme documentos de autorização assinados pela Diretora Presidente e pela Diretora Administrativa e Financeira, em conformidade com as normas internas e legais aplicáveis. **2- Análise da consulta de alocação de recursos realizada pela**



**Consultoria de Investimentos- MATIAS E LEITÃO CONSULTORES ASSOCIADOS- LEMA.** Em consulta realizada à consultoria de investimentos LEMA – Economia e Finanças, foi apresentada sugestão de alocação de recursos do ITACURUBAPREV, considerando o cenário econômico vigente, a carteira atual do Regime e a Política de Investimentos vigente. A consultoria sugeriu a possibilidade de aplicação do montante total de R\$ 167.190,99 (cento e sessenta e sete mil, cento e noventa reais e noventa e nove centavos), distribuídos conforme a seguir: **R\$ 14.465,99 (quatorze mil, quatrocentos e sessenta e cinco reais e noventa e nove centavos) no fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID, CNPJ nº 11.328.882/0001-35, vinculado à conta nº 17125-5, do Banco do Brasil; R\$ 7.792,86 (sete mil, setecentos e noventa e dois reais e oitenta e seis centavos) no fundo BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID, CNPJ nº 11.328.882/0001-35, vinculado à conta nº 17126-3, do Banco do Brasil; R\$ 144.932,79 (cento e quarenta e quatro mil, novecentos e trinta e dois reais e setenta e nove centavos) no fundo BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC, CNPJ nº 04.857.834/0001-79, vinculado à conta nº 26537-3, do Banco do Brasil.** Os fundos sugeridos encontram-se enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, e já integram a carteira de investimentos do RPPS. Os respectivos benchmarks são IRF-M 1 (para o BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID) e CDI (para o BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC). 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 nº 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 a presente ata, que, após lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

  
**Isabel Cristina Freire da Rocha**  
Diretora Presidente do Itacurubaprev

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

  
**Eloiza Alvanira Guedes de Sá Torres**  
Presidente do Conselho Fiscal do Itacurubaprev

  
**Leônicio Carlos Alves dos Santos**  
Presidente do Conselho Deliberativo do Itacurubaprev





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

## RELATÓRIO MENSAL DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - ITACURUBAPREV

Referência: Setembro de 2025 – Análise e Proposta para Outubro

### 1. Apresentação

O presente relatório apresenta a posição consolidada da carteira de investimentos do **ITACURUBAPREV** referente ao mês de **setembro de 2025**, com análise da composição, movimentações, aderência às normas legais, distribuição por gestoras, rentabilidade, cenário econômico, além das recomendações e deliberações do **Comitê de Investimentos**, conforme registrado na **118ª Reunião Ordinária**, realizada em **30 de outubro de 2025**.

### 2. Composição da Carteira de Investimentos e Movimentação do Mês

#### Distribuição por Classe de Ativos – Setembro/2025

| Classe de Ativo                           | Percentual da Carteira | Valor (R\$)       | Artigo da Resolução |
|-------------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
| Renda Fixa – Títulos Públicos (CDI/Selic) | 71,73%                 | R\$ 22.202.702,39 | Art. 7º, I, “b”     |
| Renda Fixa – Índices de Preço e IRF-M     | 20,89%                 | R\$ 6.466.291,64  | Art. 7º, III, “a”   |
| Renda Variável – Fundos de Ações          | 7,37%                  | R\$ 2.282.572,80  | Art. 8º, I          |
| Total                                     | 100%                   | R\$ 30.951.566,83 | —                   |

O patrimônio total da carteira atingiu **R\$ 30.956.050,21**, com **rentabilidade mensal de 1,33%** e **acumulada no ano de 10,63%**, superando a **meta atuarial (INPC + 5% a.a.)**, que acumulou **7,70%** no mesmo período.

#### Movimentação do Mês – Setembro/2025

Durante o mês de setembro de 2025, foram realizadas **três novas aplicações (APR nº 040, 041 e 042)**, totalizando **R\$ 177.229,86 (cento e setenta e sete mil, duzentos e vinte e nove reais e oitenta e seis centavos)**, conforme a seguir:

| APR      | Fundo                                          | CNPJ               | Valor (R\$)    | Benchmark | Justificativa                  |
|----------|------------------------------------------------|--------------------|----------------|-----------|--------------------------------|
| 040/2025 | BB<br>TESOURO<br>FIC<br>RENDA<br>FIXA<br>SELIC | 04.857.834/0001-71 | R\$ 132.496,21 | CDI       | Segurança e liquidez imediata. |





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

| APR      | Fundo                                | CNPJ               | Valor (R\$)       | Benchmark | Justificativa                              |
|----------|--------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------|--------------------------------------------|
| 041/2025 | BB IRF-M<br>1 TP FIC<br>RF<br>PREVID | 11.328.882/0001-35 | R\$<br>17.800,00  | IRF-M     | Reforço na posição em renda fixa indexada. |
| 042/2025 | BB<br>PERFIL<br>FIC RF DI<br>PREVID  | 13.077.418/0001-49 | R\$<br>26.933,65  | CDI       | Diversificação com fundo conservador.      |
| Total    | —                                    | —                  | R\$<br>177.229,86 | —         | —                                          |

Não houve resgates no período. Todas as operações foram devidamente **autorizadas, assinadas pela Diretora Presidente e Diretora Administrativa e Financeira e realizadas dentro dos limites legais e internos.**

### 3. Enquadramento Legal

| Segmento                             | Percentual | Limite Legal | Situação   |
|--------------------------------------|------------|--------------|------------|
| Renda Fixa (CDI, Selic, IRF-M, IPCA) | 92,62%     | até 100%     | Enquadrado |
| Renda Variável                       | 7,37%      | até 20%      | Enquadrado |
| Crédito Privado                      | 0%         | até 5%       | Enquadrado |
| Investimentos no Exterior            | 0%         | até 10%      | Enquadrado |

A carteira manteve **100% de enquadramento legal**, sem qualquer extrapolação de limites internos ou normativos.

### 4. Distribuição por Gestora

| Gestora / Administradora          | Valor (R\$)       | Percentual |
|-----------------------------------|-------------------|------------|
| BB Gestão de Recursos – DTVM S.A. | R\$ 25.908.124,64 | 83,71%     |
| Bradesco Asset Management         | R\$ 3.531.069,85  | 11,40%     |
| Banco do Nordeste                 | R\$ 1.081.080,50  | 3,49%      |
| Itaú Unibanco                     | R\$ 435.240,39    | 1,41%      |
| Total                             | R\$ 30.956.050,21 | 100%       |

A concentração majoritária em **instituições públicas e de alta credibilidade** garante solidez e segurança à carteira do RPPS.





## 5. Rentabilidade dos Investimentos – Destaques

| Fundo                         | Rentabilidade<br>Mês | Rentabilidade<br>Ano | Benchmark | Situação       |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|-----------|----------------|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID   | 1,16%                | 10,06%               | IRF-M     | Acima          |
| BB Perfil FIC RF DI PREVID    | 1,23%                | 10,37%               | CDI       | Acima          |
| Bradesco IRF-M 1 TP FI RF     | 1,18%                | 10,61%               | IRF-M     | Dentro da meta |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID      | 0,64%                | 8,20%                | IMA-B 5   | Alinhado       |
| Itaú Dunamis FIC Ações PREVID | 8,59%                | 15,04%               | IBOVESPA  | Acima          |

### Rentabilidade total da carteira:

- Mensal: 1,33%
  - Acumulada no ano: 10,63%
  - Meta atuarial (INPC + 5% a.a.): 7,70%
- Resultado: desempenho acima da meta atuarial e dos principais índices de referência.

## 6. Cenário Econômico

O mês de setembro foi marcado pela **manutenção da taxa Selic em 15% a.a., inflação desacelerando para 5,17% (IPCA 12 meses) e projeção de PIB em 2,16% para o ano** (Boletim Focus, 27/10/2025). O Comitê avaliou que o ambiente econômico ainda requer **estratégia conservadora**, priorizando **fundos de renda fixa de alta liquidez** e evitando aumento de exposição à renda variável até consolidação da estabilidade fiscal e monetária.

## 7. Receitas e Despesas

| Descrição                             | Valor (R\$)           |
|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>Receita Total do Mês</b>           | <b>R\$ 515.065,72</b> |
| Contribuições Previdenciárias         | R\$ 111.557,41        |
| Receitas Patrimoniais (Investimentos) | R\$ 403.508,31        |
| <b>Despesas Totais</b>                | <b>R\$ 177.436,24</b> |
| Aposentadorias e Pensões              | R\$ 158.341,46        |
| Consultorias e Serviços               | R\$ 14.986,59         |
| Despesas Administrativas e Materiais  | R\$ 4.108,19          |



| Descrição                        | Valor (R\$)    |
|----------------------------------|----------------|
| Resultado Financeiro (Superávit) | R\$ 337.629,48 |

O resultado foi **superavitário**, demonstrando **boa execução orçamentária e equilíbrio financeiro**.

## 8. Recomendações e Deliberações

O **Comitê de Investimentos** analisou os relatórios econômico, financeiro e atuarial e deliberou o seguinte:

### a) Aprovações e Movimentações de Setembro/2025

- Aprovou integralmente o **Relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos**, o **Relatório de Risco** e as **APR nº 040, 041 e 042**, que totalizaram **R\$ 177.229,86** em novas aplicações, sem resgates no período.

### b) Sugestão de Aplicação – Consultoria LEMA (Outubro/2025)

A consultoria **LEMA – Economia e Finanças** apresentou **sugestão técnica de alocação de R\$ 167.190,99 (cento e sessenta e sete mil, cento e noventa reais e noventa e nove centavos)**, com o objetivo de otimizar a alocação de caixa e manter o enquadramento à Política de Investimentos. A recomendação foi detalhada da seguinte forma:

| Fundo                              | CNPJ               | Conta   | Valor (R\$)    | Benchmark | Tipo       |
|------------------------------------|--------------------|---------|----------------|-----------|------------|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID        | 11.328.882/0001-35 | 17125-5 | R\$ 14.465,99  | IRF-M 1   | Renda Fixa |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID        | 11.328.882/0001-35 | 17126-3 | R\$ 7.792,86   | IRF-M 1   | Renda Fixa |
| BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC | 04.857.834/0001-79 | 26537-3 | R\$ 144.932,79 | CDI       | Renda Fixa |
| Total Sugerido                     | —                  | —       | R\$ 167.190,99 | —         | —          |

Os fundos encontram-se **enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea “b”, da Resolução CMN nº 4.963/2021**, e já integram a carteira do RPPS. Após análise técnica e discussão, o Comitê **deliberou pela aprovação da sugestão**, considerando:

- aderência aos limites da Política de Investimentos;
- perfil conservador e liquidez imediata dos fundos;
- contexto econômico que recomenda prudência e foco em renda fixa pública.

Foi deliberado o **encaminhamento da aplicação conforme disponibilidade de caixa**, com ciência ao **Conselho Deliberativo** para registro formal.

## 9. Conclusão

O ITACURUBAPREV encerrou setembro de 2025 com **carteira totalmente enquadrada, rentabilidade acima da meta atuarial, baixo risco, e resultado financeiro positivo**. As decisões tomadas reforçam a **gestão responsável, técnica e transparente** dos recursos previdenciários, garantindo **segurança, solvência e sustentabilidade** ao Regime Próprio.

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

Atenciosamente,

Comitê de Investimentos do ITACURUBA PREV

