



IPME

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO

ATA DE REUNIÃO 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 31/07/2025

HORA: 15:00 h.

LOCAL: Virtual

PAUTAS DA REUNIÃO:

1. Desempenho da Carteira do IPME em junho/2025
2. Desempenho da Carteira do IPME no 1º semestre de 2025
3. Panorama Econômico
4. Análise de Fundos de Investimento
5. Realocação de Investimento

DOCUMENTOS DE SUPORTE (*link* para acessar os documentos: bit.ly/docs-suporte-ord-07-25):

1. Relatório Mensal de junho-2025
2. Relatório 1º Semestre 2025
3. Relatório de APR's de junho-2025
4. Panorama Econômico LEMA jul-25
5. Solicitação Análise Produtos Itaú
6. E-mail Caixa Encerramento Caixa Cap Prot
7. Solicitação Sugestão Realocação Caixa Cap Prot
8. Resposta Sugestão LEMA Caixa Cap Prot
9. Comparativo Resposta LEMA Sug Caixa Cap Prot
10. Apresentação Bradesco Produtos
11. E-mail Bradesco Material e LF
12. E-mail Solicitação Análise Produtos Bradesco
13. E-mail Reforço Solicitações em Aberto
14. E-mail Resposta Análise Produtos Itaú
15. Parecer LEMA ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIVADO FICFI
16. Parecer LEMA ITAÚ JANEIRO RF LP FICFI

PRINCIPAIS REGISTROS DA REUNIÃO:

1. Reuniram-se em 31 de julho de 2025 virtualmente, por meio da plataforma *Microsoft Teams*, os membros do COMINVEST e as convidadas Evilene Menezes, gestora de aplicações financeiras do IPME, e Ariadne Maciel, representante da LEMA, consultoria contratada pelo IPME. Registra-se que a reunião estava planejada para acontecer no dia anterior, 30 de julho, após a reunião dos conselhos administrativo e fiscal do IPME, que acabou se estendendo mais do que o previsto.
2. O Presidente do COMINVEST deu início à reunião às 15:00 cumprimentando a todos e dando a palavra à Sra. Ariadne, convidada da LEMA. Foram apresentados em seguida os resultados dos investimentos do IPME após fechamento do mês de junho de 2025. Conforme Doc. de Suporte nº 1, em valores nominais o rendimento da Carteira foi de R\$ 3.000.683,45. Em valores percentuais, alcançou-se a rentabilidade de 1,03%. A meta atuarial (meta de rentabilidade) do período era de 0,68%. Portanto, a meta do período foi superada em 0,34 p.p. Por fim, a rentabilidade acumulada no ano é de 6,46%, enquanto a meta acumulada é de 5,77% (rentabilidade acumulada acima da meta em 0,69 p.p.). Ainda, analisou-se a performance mensal e acumulada de cada investimento. Verificou-se que a Carteira do IPME está enquadrada em relação à Resolução nº 4.963 e à política de investimento, bem como a composição atualizada com os resultados de junho/25 em relação aos segmentos (benchmarks). Analisou-se, ainda, informações acerca dos riscos de cada aplicação de acordo com o método VaR (Value at Risk).

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE EUSÉBIO

AV. CORONEL CÍCERO SÁ, 498, CENTRO, CEP: 61760-435

CNPJ: 04.865.123/0001-46

TEL: (85) 9.8159-6242

Página 1 de 4



IPME

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO

3. Ademais, falou-se também do desempenho da Carteira considerando o fechamento do 1º semestre de 2025 (Doc. de suporte nº 2). Enfatizou-se o fato de que **o mês de fevereiro foi o único mês do semestre com um distanciamento considerável da rentabilidade da carteira em relação à meta deste período**. Isso se deu por conta da **inflação desse mês que foi bastante alta**, muito influenciada pelo reajuste de preços da área de educação, como materiais escolares. Como a meta é relacionada à inflação, neste momento de forma pontual ocorreu esse distanciamento de forma negativa. No entanto, no decorrer dos outros meses naturalmente tudo foi se "ajustando". **O resultado do semestre, portanto, acabou sendo bastante positivo, com a carteira consistentemente acima da meta de rentabilidade.**
4. Conforme Doc. de Suporte nº 3, o **montante de aplicações foi de R\$ 51.012.558,40 e o montante de resgates foi de R\$ 50.310.162,71**. O patrimônio do RPPS no início do mês de junho era de R\$ 292.402.898,77, ao fim do mês o patrimônio ficou em **R\$ 296.105.959,91**. Portanto, verifica-se um **favorável crescimento patrimonial – acumulação de recursos – em especial do Fundo em Capitalização (Plano Capitalizado)**, resultante da segregação da massa de segurados.
5. Em seguida, a Sra. Ariadne falou sobre o cenário macroeconômico. Foi exposto de forma detalhada o relatório "Panorama Econômico" elaborado por especialistas da LEMA, conforme verifica-se no Doc. de Suporte nº 4. Em resumo, em junho, a **economia brasileira demonstra desaceleração, apesar de o mercado de trabalho resiliente e a inflação permanecer acima da meta**. Copom elevou a taxa Selic para 15% a.a. No cenário internacional, os **Estados Unidos enfrentam crescimento fraco e inflação persistente**, a zona do euro mantém a inflação na meta e a **China apresenta avanço nas negociações com os EUA**.
6. Ainda, a sra. Ariadne discorreu acerca do cenário macroeconômico em relação ao 1º semestre como um todo, baseando-se no "Relatório macro – 1º semestre 2025" elaborado pela equipe técnica da Lema Consultoria. Destaca-se o seguinte trecho introdutório, conforme transcrição: *"O primeiro semestre de 2025 foi marcado por uma série de fatores que geraram incertezas tanto no Brasil quanto no cenário internacional. Entre os principais acontecimentos, destacam-se o impacto das tarifas comerciais implementadas pelo governo dos Estados Unidos, a intensificação de conflitos armados no Oriente Médio e o aumento da taxa de juros no Brasil, que pesaram sobre a economia e influenciaram o comportamento dos ativos. Esses eventos contribuíram para um ambiente de instabilidade, afetando as expectativas econômicas e tornando o cenário ainda mais desafiador para investidores, tanto no Brasil quanto no exterior. Apesar disso, os ativos brasileiros apresentaram bom desempenho no semestre."* De forma esmiuçada foi feita uma apresentação extensa do cenário conforme restante do relatório, que pode ser consultado no link: <https://www.lemaeaf.com.br/17210-2/>.
7. Após, o presidente do COMINVEST, Plínio Câmara, informou aos outros membros do comitê algumas **situações ocorridas durante o mês de julho**. No dia 03 de julho de 2025 atendeu uma **solicitação de reunião de representantes do Banco Itaú**, instituição financeira credenciada pelo IPME. No mesmo dia enviou um e-mail à consultoria LEMA, **solicitando análise técnica de fundos que foram apresentados pelo Itaú** (Doc. de Suporte nº 5). Também no dia 03 de julho, o presidente do COMINVEST informou que recebeu e-mail da Caixa Econômica (Doc. de Suporte nº 6) informando sobre o **encerramento do período de operação do fundo CAIXA FIC FIF CAPITAL PROTEGIDO IBOV VI MULTIMERCADO LP**, inscrito no CNPJ sob o nº 50.568.125/0001-90, no qual o **IPME possui um recurso aplicado**. Informou-se que a estrutura atingiu o objetivo esperado, proporcionando a variação do Ibovespa, com o capital investido protegido. O **resultado concretizado foi o de variação positiva, sem rompimento da barreira de alta (51%), com retorno bruto de 23,09%**. A data da liquidação do fundo é 08/08/2025, mas já está aberto para resgate. No dia 08 de julho o presidente do COMINVEST enviou um e-mail para a consultoria de investimentos LEMA (Doc. de Suporte nº 7), solicitando **sugestão de alocação para o recurso que será disponibilizado** a partir do encerramento da operação do fundo da Caixa mencionado anteriormente, de forma a **manter a adequada diversificação da carteira do IPME e em conformidade com a política de investimentos e com a legislação vigente**. Continuando o relato, no dia 10 de julho a LEMA prontamente respondeu à solicitação, enviando um e-mail (Doc. de Suporte nº 8) sugerindo o **resgate total do recurso para aplicação no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF**, inscrito no CNPJ sob o nº 10.740.670/0001-06, que o IPME já possui em sua Carteira. A indicação baseia-se no contexto econômico atual, em que **o patamar de juros torna ativos conservadores mais**



IPME

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO

atrativos, especialmente os vinculados aos índices CDI e IRF-M 1. Com menor volatilidade e maior previsibilidade, fundos de investimentos que utilizam esses índices como referência têm oferecido retornos consistentes e alinhados à meta atuarial, o que os torna especialmente adequados para períodos de instabilidade e juros elevados. Ainda, foi enviado um comparativo entre fundos IRF-M 1 em anexo (Doc. de Suporte nº 9).

8. Dando seguimento, o presidente do COMINVEST informou que no dia 09 de julho atendeu uma solicitação de reunião de representantes do Banco Bradesco, instituição financeira credenciada pelo IPME. Na ocasião foram apresentados três fundos de investimento (Doc. de Suporte nº 10). Além disso, no dia seguinte, conforme combinado na reunião, foi enviada uma cotação de Letra Financeira (Doc. de Suporte nº 11). No mesmo dia, 10 de julho, foi enviado um e-mail à consultoria de investimentos LEMA solicitando a análise dos três fundos e em relação à cotação de Letra Financeira (Doc. de Suporte nº 12). Até o momento da reunião, ainda não houve um retorno com a análise solicitada (Doc. de Suporte nº 13). Em seguida, o presidente do COMINVEST informou que pela manhã do dia da reunião, 31 de julho, recebeu e-mail da LEMA (Doc. de Suporte nº 14) com pareceres técnicos dos dois fundos do Itaú que foram solicitados anteriormente, conforme relatado. Em anexo ao e-mail enviado, foram apresentados o parecer técnico do Fundo ITAÚ HIGH GRADE FIC RF CRÉDITO PRIVADO, inscrito sob o CNPJ nº 09.093.883/0001-04 (Doc. de Suporte nº 15), bem como o parecer técnico do Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIC FI, inscrito sob o CNPJ nº 52.156.446/0001-03 (Doc. de Suporte nº 16). Foi passada a palavra então à Sra. Ariadne da LEMA que discorreu de forma aprofundada sobre estes dois fundos. Registra-se em ata a conclusão acerca dos pareceres: a LEMA avaliou que o fundo ITAÚ HIGH GRADE se mostra viável, recomendando uma alocação inicial de R\$ 1,5 milhões, equivalente a cerca de 0,5% do patrimônio do RPPS. Sugerindo, ainda, que a aplicação poderia ser viabilizada com recursos provenientes de resgate parcial do fundo BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC, inscrito no CNPJ sob o nº 13.077.418/0001-49, cujo apresenta uma das maiores posições individuais da carteira, aproximadamente 17% do patrimônio do RPPS. Já em relação ao fundo ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO, observou-se que o fundo não representa um diferencial relevante para a carteira, tendo em vista algumas opções já investidas pelo IPME também demonstraram retornos eficientes. Sugeriu-se, de qualquer forma, aplicação em substituição ao fundo SAFRA EXECUTIVE. No entanto, o presidente do COMINVEST logo interveio esclarecendo que durante o mês de julho já havia sido resgatado do fundo SAFRA EXECUTIVE para aplicar em outro da mesma instituição, seguindo uma estratégia recomendada anteriormente, sendo que esta informação ainda não havia sido enviada para a LEMA, pois normalmente só enviada após fechamento do mês.
9. Finalizando, o presidente do COMINVEST abriu para votação o que se segue: **1. Realocação de investimento considerando o encerramento da operação do fundo CAIXA FIC FIF CAPITAL PROTEGIDO IBOV VI MULTIMERCADO LP**, inscrito no CNPJ sob o nº 50.568.125/0001-90, subsequentemente aplicação no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF, inscrito no CNPJ sob o nº 10.740.670/0001-06. **2. Resgate parcial de R\$ 1,5 milhões do fundo BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC**, inscrito no CNPJ sob o nº 13.077.418/0001-49, subsequentemente aplicação do valor no fundo ITAÚ HIGH GRADE FIC RF CRÉDITO PRIVADO, inscrito sob o CNPJ nº 09.093.883/0001-04. **Por unanimidade as duas movimentações foram aprovadas pelo COMINVEST.**
10. Sem mais nada a tratar, por volta de 16:22 se deu por encerrada a reunião ordinária.

REGISTRO DAS DECISÕES:

1. Resgate total do fundo CAIXA FIC FIF CAPITAL PROTEGIDO IBOV VI MULTIMERCADO LP – CNPJ nº 50.568.125/0001-90, subsequentemente aplicação do valor no fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF – CNPJ nº 10.740.670/0001-06 (Plano Capitalizado).
2. Resgate parcial de R\$ 1.500.000,00 do fundo BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC – CNPJ nº 13.077.418/0001-49, subsequentemente aplicação do valor no fundo ITAÚ HIGH GRADE FIC RF CRÉDITO PRIVADO – CNPJ nº 09.093.883/0001-04 (Plano Capitalizado).

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE EUSÉBIO

AV. CORONEL CÍCERO SÁ, 498, CENTRO, CEP: 61760-435

CNPJ: 04.865.123/0001-46

TEL: (85) 9.8159-6242

Página 3 de 4

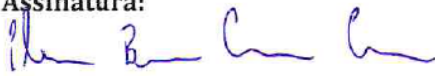


IPME

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO

HORÁRIO DO TÉRMINO: 16:22 h.

PARTICIPANTES E SUAS FUNÇÕES:

Presidente do COMINVEST: Plínio Bezerra Câmara Campos	Assinatura: 
Membro do COMINVEST: Priscyla Dayanne Matos de Castro	Assinatura:  Priscyla Dayanne Matos de Castro Matrícula: 210199
Membro do COMINVEST: Francileide Tavares da Silva	Assinatura: 

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE EUSÉBIO

AV. CORONEL CÍCERO SÁ, 498, CENTRO, CEP: 61760-435

CNPJ: 04.865.123/0001-46

TEL: (85) 9.8159-6242