



IPME

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO

ATA DE REUNIÃO 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 30/09/2025

LOCAL: Virtual

HORA: 13:30 h.

PAUTAS DA REUNIÃO:

1. Desempenho da Carteira do IPME em agosto/2025
2. Análise de riscos e aderência da Carteira
3. Panorama Econômico

DOCUMENTOS DE SUPORTE ([link para acessar os documentos: bit.ly/docs-suporte-ord-09-25](https://bit.ly/docs-suporte-ord-09-25)):

1. Relatório Mensal de agosto-2025
2. Relatório de APR's de agosto-2025
3. Relatório de Riscos e Enquadramentos agosto-2025
4. Panorama Econômico LEMA set-25

PRINCIPAIS REGISTROS DA REUNIÃO:

1. Reuniram-se em 30 de setembro de 2025, virtualmente, por meio da plataforma *Microsoft Teams*, os membros do COMINVEST Plínio Câmara, Francieleide Tavares e Pryscyla Castro; e as convidadas Evilene Menezes, gestora de aplicações financeiras do IPME e Ariadne Maciel, representante da LEMA, consultoria contratada pelo IPME.
2. O Presidente do COMINVEST deu início à reunião às 13:30 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 agosto de 2025. Conforme Doc. de Suporte nº 1, em **valores nominais o rendimento da Carteira foi de R\$ 3.388.119,45**. Em valores percentuais, **alcançou-se a rentabilidade de 1,12%**. A meta atuarial (meta de rentabilidade) do período foi de **0,33%**. Portanto, a **meta do período foi superada em 0,79 p.p.** Por fim, a **rentabilidade acumulada no ano é de 8,95%, enquanto a meta acumulada é de 6,87%** (rentabilidade acumulada acima da meta em 2,08 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 agosto/25 em relação aos segmentos (benchmarks). Analisou-se, ainda, informações acerca dos riscos de cada aplicação (Doc. Suporte nº 3).
3. Conforme Doc. de Suporte nº 2, o **montante de aplicações foi de R\$ 13.924.487,44** e o **montante de resgates foi de R\$ 12.464.148,73**. O patrimônio do RPPS no início do mês de agosto era de R\$ 301.458.467,34, ao **fim do mês o patrimônio ficou em R\$ 306.306.925,50**. 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.
4. 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. Foram apresentados e debatidos os principais indicadores econômicos e de investimentos referentes ao mês de agosto de 2025. Observou-se que a **economia brasileira demonstra sinais de moderação**, com desaceleração do PIB, queda na confiança do consumidor, retração na indústria e deflação na prévia do IPCA. No segundo trimestre, o **PIB cresceu 0,4%, mostrando perda de fôlego em relação ao trimestre anterior**, em um ambiente de juros elevados e incertezas fiscais persistentes. O setor público consolidado registrou **déficit primário acumulado de R\$ 44,5 bilhões até julho**, e a **dívida bruta atingiu 77,6% do PIB**, refletindo o quadro fiscal ainda pressionado. A inflação apresentou **deflação de 0,11% em agosto**, com desaceleração na taxa acumulada em 12 meses, embora ainda acima do teto da meta. Apesar das incertezas, o país segue recebendo investimentos estrangeiros expressivos,

com o IDP atingindo US\$ 68,2 bilhões em 12 meses. No cenário internacional, os Estados Unidos apresentaram revisão positiva do PIB, com crescimento anualizado de 3,3% no segundo trimestre, embora sinais de enfraquecimento do mercado de trabalho tenham aumentado as expectativas de cortes de juros pelo Federal Reserve. A zona do euro mostrou estabilização econômica, com inflação próxima da meta e manutenção dos juros pelo BCE. A China evidenciou recuperação da atividade, com indicadores de serviços e indústria retornando à zona de expansão e articulações geopolíticas mais intensas. Em relação aos investimentos, agosto foi um mês de desempenho positivo para a maioria dos ativos. **O destaque foi o Ibovespa, com valorização de 6,28%**, superando amplamente a meta atuarial. Na renda variável internacional, o S&P 500 avançou 1,91%, enquanto o Global BDRX recuou 0,63% devido à valorização do real. Na renda fixa, **os títulos prefixados de maior duration apresentaram os melhores resultados, com IRF-M 1+ e IRF-M registrando ganhos de 1,90% e 1,66%**, respectivamente. Os índices atrelados à inflação também tiveram bom desempenho, com destaque para IMA-B 5 (1,18%) e IMA-B (0,84%). Os investimentos mais conservadores, como CDI (1,16%) e IRF-M 1 (1,24%), também superaram a meta atuarial no mês. A curva de juros apresentou leve fechamento nos vértices intermediários, refletindo uma combinação de melhora pontual nas expectativas inflacionárias e cautela diante do cenário fiscal doméstico e da política monetária americana. Diante desse contexto, foi destacada a **importância de manter uma postura prudente nas alocações, privilegiando estratégias conservadoras que se beneficiam do elevado nível de juros reais, como fundos referenciados ao CDI e títulos públicos marcados na curva**, garantindo resultados consistentes frente à meta atuarial.

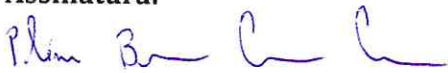
5. Após, falou-se sobre a elaboração da política de investimentos de 2026, com a minuta em elaboração pela consultoria contratada do IPME, conforme atestado pela Sra. Ariadne. Em conjunto, está sendo elaborado o Estudo ALM, que servirá de apoio para a elaboração da política também. Previsão de finalização em outubro.
6. Sem mais nada a tratar, por volta de 15:00 se deu por encerrada a reunião ordinária.

REGISTRO DAS DECISÕES:

1. N/A
-

HORÁRIO DO TÉRMINO: 15:00 h.

PARTICIPANTES E SUAS FUNÇÕES:

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