

ATA DA 4ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITAPAJÉ–CAPESEI.

Aos 23 (doze) dias do mês de Dezembro de 2024, às 10:05 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos da CAPESEI: *Marilane Barbosa Lima Costa*; *Eurídice Ferreira Bastos* e *Zeuda Brioso Marinho*, juntamente com a Consultora de Investimentos, *Ariadne Maciel*, da Empresa LEMA ECONOMIA & FINANÇAS. A Sra. Marilane Barbosa Lima Costa declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes, informando-os a seguinte pauta: 1 – Acompanhamento e apresentação dos índices de Meta e Rentabilidade do mês de Novembro/2024; 2 – Apresentação do relatório da Carteira dos investimentos na posição Novembro/2024; 3 – Apresentação e análise do relatório do Panorama Econômico e 4 – Resolução de alteração no Regimento Interno, sobre as datas das reuniões do Comitê de Investimento para 2025. Dando continuidade, a Sra. *Ariadne Maciel* apresentou o resultado da rentabilidade e meta do mês de Novembro/2024 e a evolução do patrimônio ao longo do ano de 2024, conforme ilustrado abaixo:

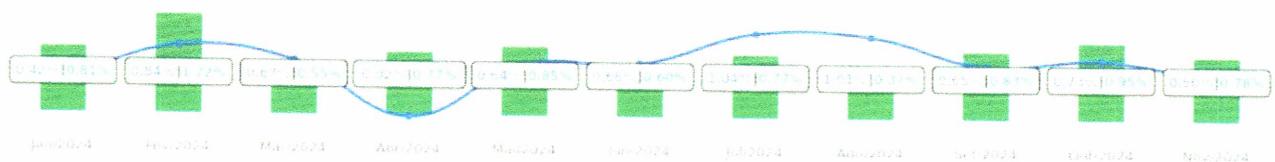
Novembro 2024

Patrimônio		Rentabilidade		Meta	
Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.
R\$ 38.778.986,11		0,50%	7,37%	0,78%	8,89%

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)



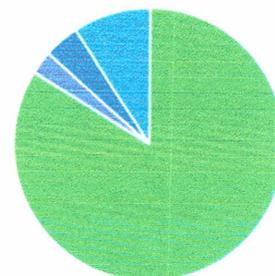
Foi relatado que a meta ficou abaixo do esperado por conta do Cenário Econômico e por conta disso e de outros fatores como resgates para honrar os compromissos com a Folha de Pagamento do RPPS, houve variação nos valores do patrimônio ao longo do ano. Que a maior parte dos recursos da CAPESEI estão em seguimento de Renda Fixa, trazendo maior segurança ao RPPS. Logo depois, foram apresentados os relatórios da Carteira de investimentos, com posição em 30.11.2024, com os seguintes Ativos:

EBL
Marilane
Marilane

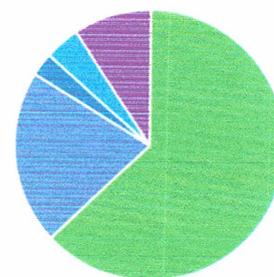
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.927.318,64	12,71%	D+0	7, I "b"	R\$ 29.430,91	0,54%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 4.556.204,86	11,75%	D+0	7, I "b"	R\$ 24.960,02	0,55%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 4.123.712,23	10,63%	D+1	7, I "b"	R\$ -22.401,96	-0,54%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 5.318.551,16	13,72%	D+3	7, I "b"	R\$ 24.085,26	0,45%	0,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 5.454.817,30	14,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 56.399,66	1,02%	0,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 757.985,48	1,95%	D+0	7, III "a"	R\$ 8.373,17	0,57%	1,00%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 6.961.233,42	17,95%	D+0	7, III "a"	R\$ 56.083,39	0,81%	0,20%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 377.966,23	0,97%	D+1	7, III "a"	R\$ 2.898,41	0,77%	0,50%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R\$ 943.819,09	2,43%	D+3	8, I	R\$ -29.731,95	-3,05%	1,00%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 125.712,04	0,32%	D+3	8, I	R\$ -3.144,16	-2,44%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	R\$ 837.324,14	2,16%	D+4	9, III	R\$ 65.668,71	8,51%	1,00%
BB AÇÕES BOLSAS ASIATICAS EX JAPÃO BDR ...	R\$ 786.996,91	2,03%	D+2	9, III	R\$ -16.765,52	-2,09%	0,85%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 2.358.102,37	6,08%	D+3	10, I	R\$ -19.483,41	-0,82%	1,00%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALOR...	R\$ 1.249.242,24	3,22%	D+2	10, I	R\$ 23.902,66	1,95%	0,90%
Total investimentos	R\$ 38.778.986,11	100,00%			R\$ 200.275,19	0,50%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	-
Total patrimônio	R\$ 38.778.986,11	100,00%					

A Carteira da CAPESI traz uma boa diversificação de indicadores e contribui para uma maior rentabilidade. Após apresentação da carteira, foi avaliada a distribuição dos fundos de investimentos:

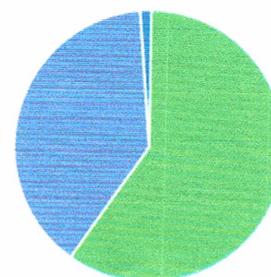
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	83,75%	R\$ 32.477.789,32	
Estruturados	9,30%	R\$ 3.607.344,61	
Exterior	4,19%	R\$ 1.624.321,05	
Renda Variável	2,76%	R\$ 1.069.531,13	
Total	100,00%	R\$ 38.778.986,11	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	62,87%	R\$ 24.380.604,19	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	20,88%	R\$ 8.097.185,13	
Artigo 10, Inciso I	9,30%	R\$ 3.607.344,61	
Artigo 9º, Inciso III	4,19%	R\$ 1.624.321,05	
Artigo 8º, Inciso I	2,76%	R\$ 1.069.531,13	
Total	100,00%	R\$ 38.778.986,11	

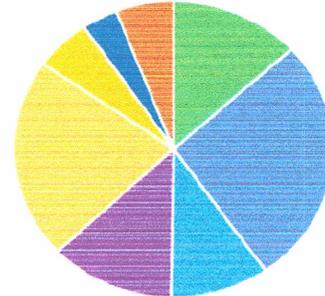


GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	59,70%	R\$ 23.150.524,95	
CAIXA DISTRIBUIDORA	39,00%	R\$ 15.124.782,89	
BANCO DO NORDESTE	1,30%	R\$ 503.678,27	
Total	100,00%	R\$ 38.778.986,11	



A CAPESI distribui as aplicações nas seguintes classes de ativos e Fundos de Investimentos, obedecendo ao enquadramento da Lei 4.963/2021:

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	27,07%	R\$ 11.151.455,51	
CDI	21,84%	R\$ 8.995.919,72	
IPCA	13,20%	R\$ 5.436.936,82	
IMA Geral ex-C	12,67%	R\$ 5.218.260,51	
IRF-M	10,01%	R\$ 4.125.194,36	
125% do CDI	5,85%	R\$ 2.410.644,72	
IBOVESPA	5,70%	R\$ 2.349.524,02	
GLOBAL BDRX	3,65%	R\$ 1.504.112,20	
IMA-B 5	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 41.192.047,86	

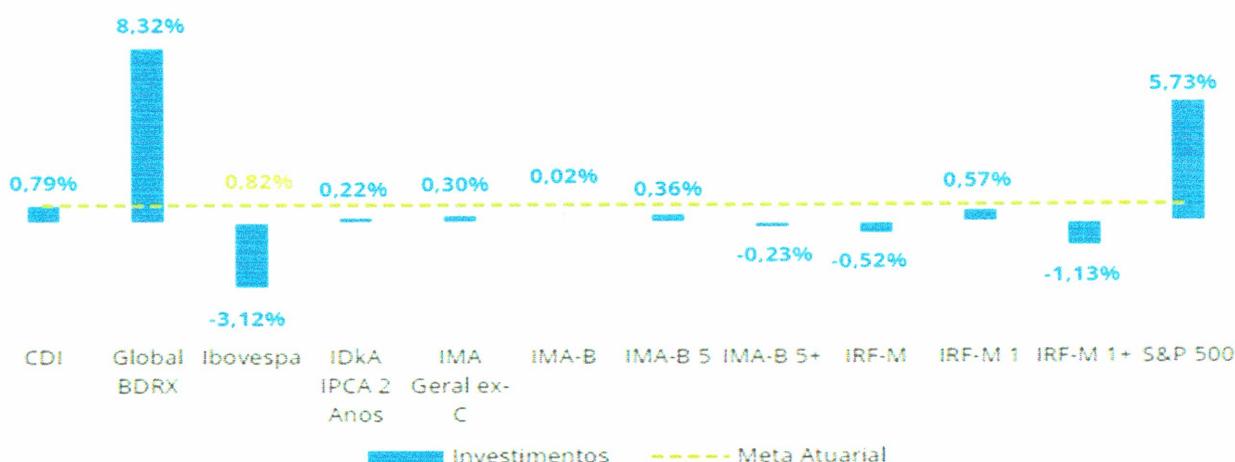

CAPESI
Enquadramentos 4.963 - Novembro/2024

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 24.380.604,19	62,87%	-	-	-
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 8.097.185,13	20,88%	-	-	-
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Renda Fixa		R\$ 32.477.789,32	83,75%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 1.069.531,13	2,76%	-	-	-
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Renda Variável		R\$ 1.069.531,13	2,76%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 1.624.321,05	4,19%	-	-	-
Total Investimentos no Exterior		R\$ 1.624.321,05	4,19%			
FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 3.607.344,61	9,30%	-	-	-
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Fundos Estruturados		R\$ 3.607.344,61	9,30%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Fundos Imobiliários		R\$ 0,00	0,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 38.778.986,11	100,00%			

Foi enfatizado que todas as aplicações estão dentro dos limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021. Sobre o relatório do Panorama Econômico, a consultora de investimentos, Ariadne Maciel apresentou o cenário econômico no Brasil e no mundo. Destacou que no Brasil as contas públicas continuam

em foco, com destaque para o novo pacote fiscal e seus impactos na economia. Que a atividade econômica do Brasil continua em crescimento, devido ao mercado de trabalho. Apesar desses dados positivos, o cenário inflacionário tem sido motivo de preocupação. Além disso, o quadro fiscal permanece no centro das atenções, com incertezas crescentes sobre a trajetória da dívida pública. O pacote fiscal apresentado pelo ministro da Fazenda, Fernando Haddad, inclui medidas como cortes de gastos e ajustes no salário-mínimo, mas a elevação da faixa de isenção do Imposto de Renda para R\$ 5 mil, embora beneficie parcela significativa da população, representa uma renúncia de receita que pode dificultar o equilíbrio das contas públicas. NO MUNDO, a eleição de Donald Trump como novo presidente dos Estados Unidos foi um dos principais acontecimentos de novembro. No que se refere à atividade econômica, o PIB do terceiro trimestre avançou a uma taxa anualizada de 2,8%. Na zona do euro, o PIB do terceiro trimestre cresceu 0,9% na base anual, acelerando após 0,6% no trimestre anterior. Contudo, dados referentes ao mês de novembro indicaram estagnação da economia, com destaque para o PMI Composto caindo a 48,1 e voltando ao patamar de contração da atividade. A inflação, sobretudo a de serviços, permanece sendo uma preocupação do Banco Central Europeu (BCE) na condução da política monetária. Os dados de atividade econômica da China mais positivos sugeriram que as medidas de estímulo anunciadas pelo governo estão mostrando resultados. Em outubro, as vendas no varejo avançaram 4,8%, na leitura anualizada. Já a produção industrial cresceu 5,3% na mesma comparação. Houve uma ligeira melhora no setor imobiliário, entretanto, não o suficiente para indicar ampla recuperação. Em um cenário de desaceleração da atividade e com os possíveis aumentos das taxações por parte dos Estados Unidos, o governo chinês anunciou um novo pacote de estímulo fiscal a fim de refinar a dívida dos governos locais. Grande parte do mercado considerou o anúncio frustrante e segue aguardando a implementação de medidas mais ostensivas a fim de se evitar uma desaceleração mais excessiva nos próximos anos. Logo depois, foi apresentado o relatório das rentabilidades dos índices de renda fixa, renda variável e exterior, Mês de Novembro/2024:

RENTABILIDADES - NOVEMBRO



Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

Foi ressaltado que houve em novembro, a volatilidade permaneceu elevada nos mercados. Especificamente em relação aos ativos domésticos, os desempenhos não foram bons, especialmente para aqueles de maior volatilidade. Na renda fixa, índices de maior *duration*, como IRF-M 1+ e IMA-B 5+, apresentaram retornos

Handwritten signatures:
Gibson
Marinho
Maniane

negativos, refletindo a abertura da curva de juros. Investimentos mais conservadores, por sua vez, apresentaram rentabilidades positivas, mas apenas o CDI atingiu a meta (IPCA+ 5,25% a.a.) no período. Dando continuidade, foi apresentada a Resolução de alteração no Regimento Interno, sobre as datas das reuniões do Comitê de Investimentos, para serem realizadas a cada Bimestre, a partir do ano de 2025. Nada mais havendo a tratar, eu, Eurídice Ferreira Bastos, membra do Comitê, lavrei a presente Ata que vai assinada por mim e pelos demais membros do Comitê de Investimentos. Itapajé-Ce, 23 de dezembro de 2024.

Marilane Barbosa Lima Costa

Marilane Barbosa Lima Costa
Presidente do Comitê de Investimentos

Eurídice Ferreira Bastos

Eurídice Ferreira Bastos
Membro do Comitê de Investimentos

Zeuda Briosso Marinho

Zeuda Briosso Marinho
Membro do Comitê de Investimentos