

### ATA DA 1ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2025

Aos 28 (vinte e oito) dias do mês de Fevereiro de 2025, às 09:12 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos da CAPESI: *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, informando-os a pauta seguinte: 1 – Acompanhamento e apresentação dos índices de Meta e Rentabilidade do mês de Janeiro/2025; 2 – Apresentação do relatório da Carteira dos Investimentos na posição Janeiro/2025; 3 – Análise, apresentação e acompanhamento da Política de Investimentos para 2025; 4 – Apresentação e análise do relatório do Panorama Econômico e 5 – Sugestão de Estudo de alocações para alinhamento da Carteira de Investimentos. Dando continuidade, a Sra. *Ariadne Maciel* apresentou o resultado da rentabilidade e meta do mês de Dezembro/2024 em comparação a Janeiro/2025 e a evolução do patrimônio ao longo do ano de 2024, conforme ilustrado abaixo:

Dezembro 2024

Patrimônio  
R\$ 40.180.736,04

Rentabilidade  
Mês: 0,20%  
Acum.: 7,59%

Meta  
Mês: 0,91%  
Acum.: 9,84%

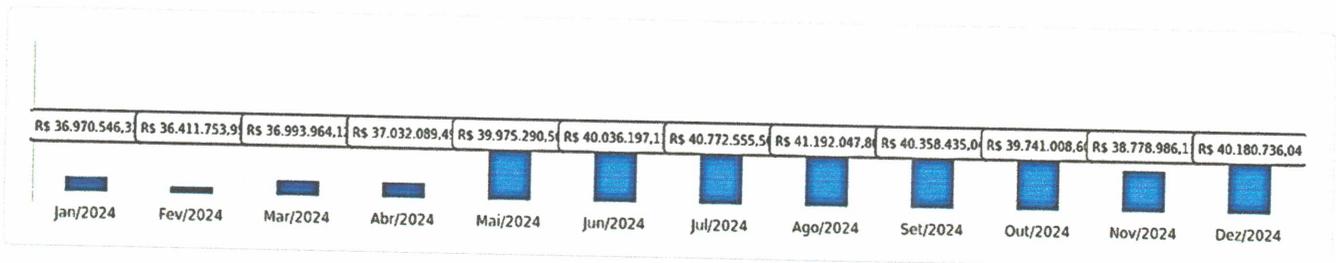
Janeiro 2025

Patrimônio  
R\$ 41.356.805,96

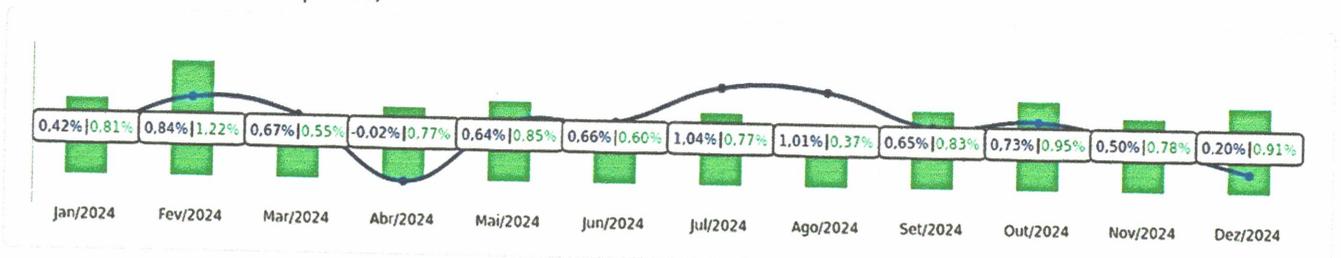
Rentabilidade  
Mês: 1,35%  
Acum.: 1,35%

Meta  
Mês: 0,56%  
Acum.: 0,56%

#### Evolução do Patrimônio



#### Comparativo (Rentabilidades | Metas)



*Marilane*  
*Zeuda*  
*Eurídice*

Foi ressaltado 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 31.01.2025, com os seguintes Ativos:

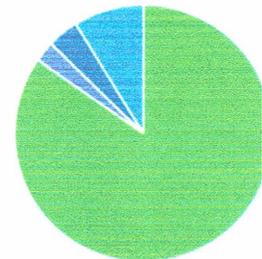
CAPESEI

Carteira - Janeiro/2025

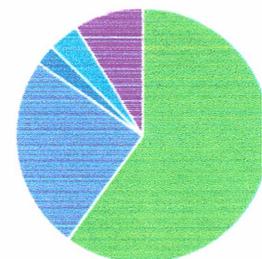
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.022.934,91	12,15%	D+0	7, I "b"	R\$ 62.318,87	1,26%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 4.645.145,39	11,23%	D+0	7, I "b"	R\$ 57.387,35	1,25%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 4.158.485,85	10,06%	D+1	7, I "b"	R\$ 102.858,10	2,54%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 5.392.156,77	13,04%	D+3	7, I "b"	R\$ 64.592,00	1,21%	0,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 5.569.776,38	13,47%	D+0	7, I "b"	R\$ 67.182,32	1,22%	0,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.745.455,11	6,64%	D+0	7, III "a"	R\$ 24.633,04	0,65%	1,00%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 7.094.547,21	17,15%	D+0	7, III "a"	R\$ 75.857,36	1,08%	0,20%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 385.158,41	0,93%	D+1	7, III "a"	R\$ 3.969,00	1,04%	0,50%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R\$ 949.857,27	2,30%	D+3	8, I	R\$ 46.204,84	5,11%	1,00%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 127.304,85	0,31%	D+3	8, I	R\$ 5.951,59	4,90%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 831.014,21	2,01%	D+4	9, III	R\$ -32.485,27	-3,76%	1,00%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ...	R\$ 786.574,64	1,90%	D+2	9, III	R\$ 9.808,02	1,26%	0,85%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 2.380.094,02	5,76%	D+3	10, I	R\$ 50.526,03	2,17%	1,00%
CAIXA CAPITAL PROTÉGIDO BOLSA DE VALOR...	R\$ 1.268.300,94	3,07%	D+2	10, I	R\$ 10.687,23	0,85%	0,90%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 41.356.805,96</b>	<b>100,00%</b>			<b>R\$ 549.490,48</b>	<b>1,35%</b>	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 41.356.805,96</b>	<b>100,00%</b>					

Foi apresentada a diversificação de indicadores da Carteira da CAPESEI o qual contribui para uma maior rentabilidade. Após apresentação da carteira, foi avaliada a distribuição e o enquadramento dos fundos de investimentos:

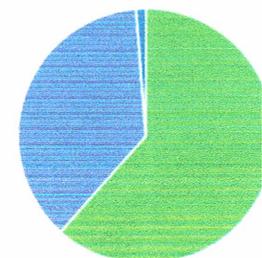
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	84,66%	R\$ 35.013.660,03	
Estruturados	8,82%	R\$ 3.648.394,96	
Exterior	3,91%	R\$ 1.617.588,85	
Renda Variável	2,60%	R\$ 1.077.162,12	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 41.356.805,96</b>	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	59,94%	R\$ 24.788.499,30	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	24,72%	R\$ 10.225.160,73	
Artigo 10, Inciso I	8,82%	R\$ 3.648.394,96	
Artigo 9º, Inciso III	3,91%	R\$ 1.617.588,85	
Artigo 8º, Inciso I	2,60%	R\$ 1.077.162,12	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 41.356.805,96</b>	



GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	61,55%	R\$ 25.456.255,14	
CAIXA DISTRIBUIDORA	37,21%	R\$ 15.388.087,56	
BANCO DO NORDESTE	1,24%	R\$ 512.463,26	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 41.356.805,96</b>	

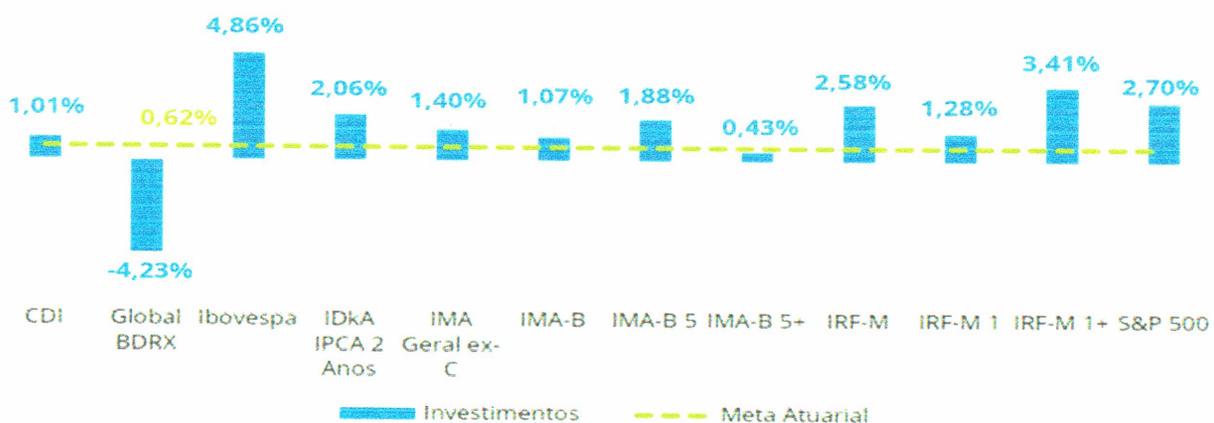


*Marilane*  
Marilane  
Elza

Sobre a Política de Investimentos para 2025, foi ressaltado que é um documento que estabelece as diretrizes, fundamenta e norteia a tomada de decisões dos investimentos dos recursos previdenciários e que observa os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, dentre outros, em busca do equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS. Que a Meta para 2025 é de IPCA + 4,90%a.a. No que tange à gestão dos investimentos durante o ano de 2025, o RPPS buscará a maximização da rentabilidade dos seus ativos com foco em uma estratégia de longo prazo. Todos os processos de investimentos da CAPESEI seguem as diretrizes da legislação em vigor e que possui análise prévia para a tomada de decisões. Que todas as aplicações estão dentro dos limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021. Que a CAPESEI adota o modelo de Gestão Própria, isto é, as decisões são tomadas pela Diretoria Executiva, Comitê de Investimentos e Conselho, sem interferências externas. Sobre o relatório do Panorama Econômico, a consultora de investimentos, Ariadne Maciel apresentou o cenário econômico no Brasil e no mundo. Destacou que o O começo de 2025 foi positivo para os ativos brasileiros, mas as incertezas acerca do cenário fiscal permanecem trazendo volatilidade para o mercado doméstico. No cenário global, as medidas implementadas pelos Estados Unidos acendem tensões entre o país e vários parceiros comerciais importantes. O mercado brasileiro apresentou variações ao longo do último mês, com destaque para a movimentação no câmbio. O real registrou uma valorização frente ao dólar no período, com a cotação passando de R\$ 6,15 do início de janeiro para R\$ 5,84 no início de fevereiro. A valorização do real em janeiro de 2025 foi impulsionada pelo aumento do diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos, atraindo capital estrangeiro. Apesar da recuperação, especialistas alertam que o cenário fiscal pode limitar novas valorizações. O mercado de trabalho segue apresentando resiliência, mas com sinais de desaceleração. Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,16% em janeiro de 2025, acumulando uma variação de 4,56% em 12 meses. Esse aumento foi impulsionado principalmente pelo reajuste das passagens aéreas. O novo governo dos Estados Unidos inicia sua gestão implementando políticas migratórias mais rígidas e gerando conflitos comerciais com parceiros importantes ao anunciar tarifas de 25% sobre uma série de produtos importados do México e do Canadá e de 10% sobre produtos da China. Apesar do mercado de trabalho permanece robusto, os dados indicam certa desaceleração. Na zona do euro, a decisão do Banco Central Europeu (BCE) em reduzir a taxa de juros pela quarta vez consecutiva, para 2,75% a.a. Em janeiro, a indústria da zona do euro atingiu o maior patamar de expansão em oito meses, subindo ligeiramente acima das previsões, conforme dados do PMI. A China encerrou 2024 atingindo sua meta de crescimento de 5%. Contudo, a atividade econômica mostrou perda de força em janeiro de 2025. Logo depois, foi apresentado o relatório das rentabilidades dos índices de renda fixa, renda variável e exterior, Mês de Janeiro/2025:

## INVESTIMENTOS

### RENTABILIDADES - JANEIRO



Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

*Maurício  
Mailane  
@Banks*

Enfatizou que em relação ao desempenho dos investimentos, o mês de janeiro demonstrou um começo de ano mais positivo. O cenário exposto levou a um fechamento da curva de juros brasileira, especialmente em vértices intermediários e longos. O movimento contribuiu para o desempenho dos índices de renda fixa de maior *duration*, com destaque para IRF-M 1 + (3,41%) e IRF-M (2,20%), formados por títulos públicos prefixados. Em relação a investimentos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, estes continuaram a entregar rentabilidade acima da meta atuarial. Dando continuidade, foi solicitada uma avaliação completa na Carteira de Investimentos da CAPESE juntamente com o estudo sobre possíveis alocações de Fundos de Investimentos o qual será deliberado na próxima reunião do Comitê de Investimentos. 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, 28 de Fevereiro de 2025.

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