

ATA DA 1ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITAPAJÉ-CAPESI. Aos 28 (vinte e oito) dias do mês de Março de 2025, às 10:17 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos da CAPESI, *Marilane Barbosa Lima Costa e Eurídice Ferreira Bastos*, juntamente com a Consultora de Investimentos, *Ariadne Maciel*, da Empresa LEMA ECONOMIA & FINANÇAS para tratarem do seguinte assunto: Analisar, discutir e aprovar as sugestões de alocações para a Carteira de Investimentos da CAPESI. Havendo o número legal de participantes a Sra. Marilane Barbosa Lima Costa declarou abertos os trabalhos agradecendo a presença de todos os presentes. Na oportunidade foi apresentado pela Sra. *Ariadne Maciel* o estudo realizado com as sugestões de alocação geral para a carteira de investimentos do CAPESI, a fim de adequá-la a nossa estratégia de investimentos ante a atual conjuntura econômica. Explanou que nos últimos meses, as incertezas no cenário doméstico aumentaram a desconfiança do mercado, resultando na abertura da curva de juros. Esse movimento impactou negativamente os ativos de médio e longo prazo, refletindo na rentabilidade dos índices de maior *duration*. Para 2025, a conjuntura econômica segue desafiadora. Assim, a sensibilidade desses investimentos mais longos à variação da curva de juros se mantém elevada. Por outro lado, ativos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, têm se beneficiado do elevado patamar dos juros. Em especial, o CDI deve continuar proporcionando ganhos reais superiores à meta atuarial, com baixa volatilidade, favorecendo uma melhor relação risco-retorno para a carteira. Diante desse contexto, entendemos que aumentar a exposição a investimentos conservadores, com destaque para o CDI, representa uma estratégia prudente e viável para a gestão dos recursos previdenciários. Essa alocação permite capturar a alta da taxa de juros sem expor a carteira a um nível elevado de risco de mercado e liquidez, garantindo maior alinhamento com a meta atuarial de 2025. Posto isto, sugerimos o resgate parcial dos recursos alocados do fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID, visando reduzir os recursos atrelados a fundos de renda fixa com gestão ativa. Recomendamos também o resgate total dos recursos alocados no fundo BB IRF-M TP FI RF PREVID, fundo atrelado ao índice que reflete a variação de títulos prefixados e tem uma *duration* próxima a 2 anos. A movimentação visa reduzir a volatilidade da carteira, ao direcionar estes recursos a fundos mais conservadores, como o BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID. Nesse mesmo sentido, recomendamos o resgate total dos recursos alocados no fundo CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP e migração do saldo resgatado para o fundo CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 14.120.520/0001-42), com o objetivo de realocar os investimentos em uma estratégia de menor volatilidade e maior previsibilidade de retornos, alinhada ao perfil da carteira e às condições atuais de mercado. O fundo BB FLUXO FIC RF PREVID possui movimentações automáticas, tornando-o mais suscetível a desenquadramentos por eventualmente exceder o limite de 20% do PL. Portanto, sugerimos o resgate parcial dos recursos alocados no fundo para aplicação no BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC (CNPJ: 04.857.834/0001-79), com a finalidade de aumentar a liquidez da carteira e adequá-la às necessidades de caixa de curto prazo, sem renunciar à segurança proporcionada por ativos de baixo risco. Em relação aos investimentos no exterior, sugerimos a migração do saldo aportado nos fundos BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I e BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES também para o fundo BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC, com o objetivo de preservar o capital aplicado e buscar maior segurança, através de um investimento de baixo risco atrelado à taxa Selic. Abaixo, foram destacadas as características dos novos fundos para as aplicações:

- **BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC (CNPJ: 04.857.834/0001-79)** investe em títulos públicos federais relacionados diretamente à taxa de juros doméstica e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Tem como principal estratégia acompanhar a valorização da Selic, a taxa básica de juros do Brasil, principal índice de referência da renda no Brasil se enquadra no artigo 7º, Inciso I, alínea "b" da Resolução CMN nº 4.963/2021;
- **CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP (CNPJ: 14.120.520/0001-42)** investe em títulos públicos, títulos privados e atuar no mercado de moedas, visando obter um desempenho superior ao benchmark e se enquadra no artigo 10, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/2021. Uma vez que as projeções para o CDI são favoráveis para RPPS, os fundos que utilizam o índice como benchmark também apresentam viabilidade. Assim sendo, apresentou abaixo as movimentações sugeridas e a nova composição da carteira de investimentos do CAPESI:

MOVIMENTAÇÕES

RESGATES		
CNPJ	FUNDO	VALOR R\$
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	Resgate Total
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TP FI RF PREVID	Regaste Total
03.737.188/0001-43	CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	Resgate Total
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	Resgate Total
22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	Resgate Total
39.272.865/0001-42	BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	Resgate Total
TOTAL		R\$ 15.606.287,14

*Valores aproximados, referentes ao fechamento de fevereiro.

APLICAÇÕES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.183.408,64
FUNDOS NOVOS		
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 9.043.772,54
14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 2.379.105,96
TOTAL		R\$ 15.606.287,14

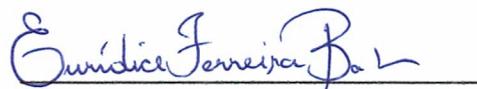
CARTEIRA – APÓS MOVIMENTAÇÕES

CARTEIRA SUGERIDA				
CNPJ	ATIVO	SALDO ATUAL	%	ENQUADRAMENTO
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.256.042,64	22,15%	Art 7º, Inciso I, Alínea "b"
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 9.043.772,54	21,64%	Art 7º, Inciso I, Alínea "b"
53.828.338/0001-00	BB Previd Vert 2025	R\$ 5.615.096,14	13,44%	Art 7º, Inciso I, Alínea "b"
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 4.691.492,08	11,23%	Art 7º, Inciso I, Alínea "b"
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	R\$ 7.166.119,07	17,15%	Art 7º, Inciso III, Alínea "a"
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 941.882,59	2,25%	Art 7º, Inciso III, Alínea "a"
06.124.241/0001-29	BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 388.842,54	0,93%	Art 7º, Inciso III, Alínea "a"
10.418.335/0001-88	BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R\$ 921.608,55	2,21%	Art 8º, Inciso I
63.375.216/0001-51	BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 123.582,68	0,30%	Art 8º, Inciso I
14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 2.379.105,96	5,69%	Art 10º, Inciso I
45.443.651/0001-94	CAIXA FIC FIM CAP PROT IBOV V LP	R\$ 1.266.108,84	3,03%	Art 10º, Inciso I
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO		R\$ 41.793.653,63	100,00%	-

RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021				
ENQUADRAMENTO	SALDO	%	POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	
			MÍNIMO	MÁXIMO
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 28.606.403,40	68,4%	20,0%	100,0%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 8.496.844,20	20,3%	0,0%	60,0%
Artigo 8º, Inciso I	R\$ 1.045.191,23	2,5%	0,0%	20,0%
Artigo 10º, Inciso I	R\$ 3.645.214,80	8,7%	0,0%	10,0%
Total do Patrimônio Líquido	R\$ 41.793.653,63	100,0%	-	-

Ao final da Reunião todas as sugestões de alocações e movimentações de Fundos para a carteira de investimentos do CAPESE foram discutidos, deliberados e aprovados por unanimidade. Nada mais havendo a tratar, eu, Eurídice Ferreira Bastos, membro do Comitê, lavrei a presente Ata que vai assinada por mim e pelos demais membros do Comitê de Investimentos. Itapajé-Ce, 28 de Março de 2025.


Marilane Barbosa Lima Costa
Presidente do Comitê de Investimentos


Eurídice Ferreira Bastos
Membro do Comitê de Investimentos