

ATA DA 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE ITAPAJÉ-CAPESI. Aos 07 (sete) dias do mês de Julho de 2025, às 09:19 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos da CAPESI, as Sras. Marilane Barbosa Lima Costa e Eurídice Ferreira Bastos, para a realização da reunião ordinária do 3º bimestre de 2025. A Sra. Marilane Barbosa Lima Costa, após constatar o quórum mínimo necessário para a realização da reunião, declarou abertos os trabalhos dando boas vindas a todos e informando-os a seguinte pauta: 1 – Acompanhamento e apresentação dos índices de Meta e Rentabilidade dos meses de Maio e Junho/2025; 2 – Apresentação do relatório da Carteira dos Investimentos na posição Junho/2025; 3 – Apresentação e análise do relatório do Panorama Econômico e 4 – Solicitação de sugestão de alocações para alinhamento da Carteira de Investimentos. A Presidente prosseguiu com as boas vindas à Sra. *Ariadne Maciel* da Empresa LEMA Consultoria em Investimentos. Dando continuidade, a Consultora Ariadne apresentou o resultado da rentabilidade e meta do mês de Maio/2025, comparando-a a Junho/2025, bem como, apresentou a evolução do patrimônio ao longo deste ano corrente, conforme ilustrado abaixo:

MAIO/2025

Patrimônio
R\$ 44.803.510,25

Rentabilidade
Mês: 1,17%
Acum.: 5,24%

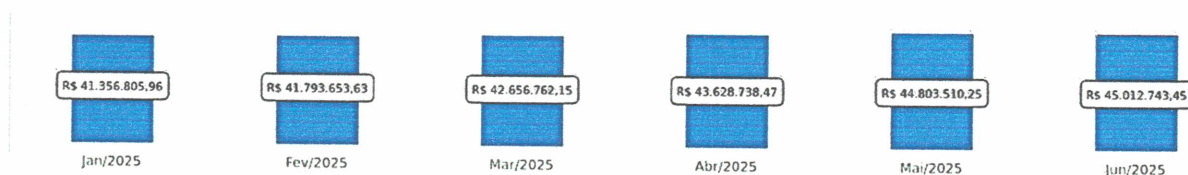
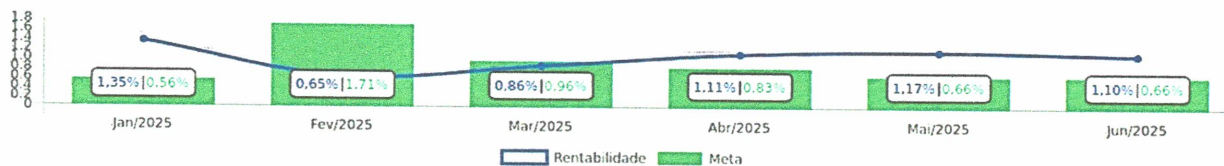
Meta
Mês: 0,66%
Acum.: 4,81%

JUNHO/2025

Patrimônio
R\$ 45.012.743,45

Rentabilidade
Mês: 1,10%
Acum.: 36,43%

Meta
Mês: 0,66%
Acum.: 30,32%

Evolução do Patrimônio

Comparativo (Rentabilidades | Metas)


O Comitê observou que a Carteira vem apresentando uma evolução significativa e rentabilidade acima da meta atuarial, na ordem de R\$ 494.451,35, correspondente a uma taxa de 1,10% no mês. Os repasses das contribuições patronais em dia e o mercado financeiro motivou esse cenário positivo. Logo depois, foram

apresentados os resultados da Carteira de investimentos, com posição em 30.06.2025, que finalizou com saldo consolidado de R\$ 45.012.743,45, com os seguintes ativos:

CAPESI

Carteira - Junho/2025

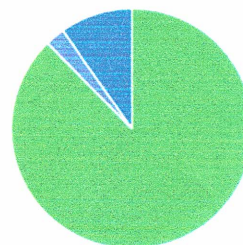
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.904.796,63	19,78%	D+0	7, I "b"	R\$ 93.304,72	1,03%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 4.897.162,34	10,88%	D+0	7, I "b"	R\$ 50.208,50	1,04%	0,20%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 14.053.536,71	31,22%	D+0	7, I "b"	R\$ 149.616,02	1,08%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.178.430,68	4,84%	D+0	7, III "a"	R\$ 27.995,22	0,75%	1,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.545.683,98	3,43%	D+0	7, III "a"	R\$ 11.587,64	0,76%	0,80%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 7.478.289,15	16,61%	D+0	7, III "a"	R\$ 82.321,50	1,11%	0,20%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 405.138,92	0,90%	D+1	7, III "a"	R\$ 4.282,87	1,07%	0,50%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R\$ 1.043.763,51	2,32%	D+3	8, I	R\$ 17.115,21	1,67%	1,00%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 143.492,28	0,32%	D+3	8, I	R\$ 2.473,14	1,75%	2,00%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALOR...	R\$ 1.308.099,80	2,91%	D+2	10, I	R\$ 18.942,01	1,47%	0,90%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 3.054.349,45	6,79%	D+0	10, I	R\$ 36.604,52	1,21%	0,70%
Total investimentos	R\$ 45.012.743,45	100,00%			R\$ 494.451,35	1,10%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 45.012.743,45	100,00%					

Após apresentação da carteira, o Comitê fez a avaliação da distribuição e o enquadramento dos fundos de investimentos:

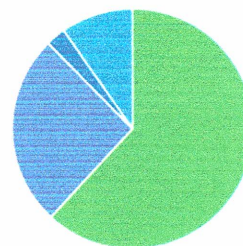
CAPESI

Distribuição - Junho/2025

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,67%	R\$ 39.463.038,41	
Estruturados	9,69%	R\$ 4.362.449,25	
Renda Variável	2,64%	R\$ 1.187.255,79	
Total	100,00%	R\$ 45.012.743,45	



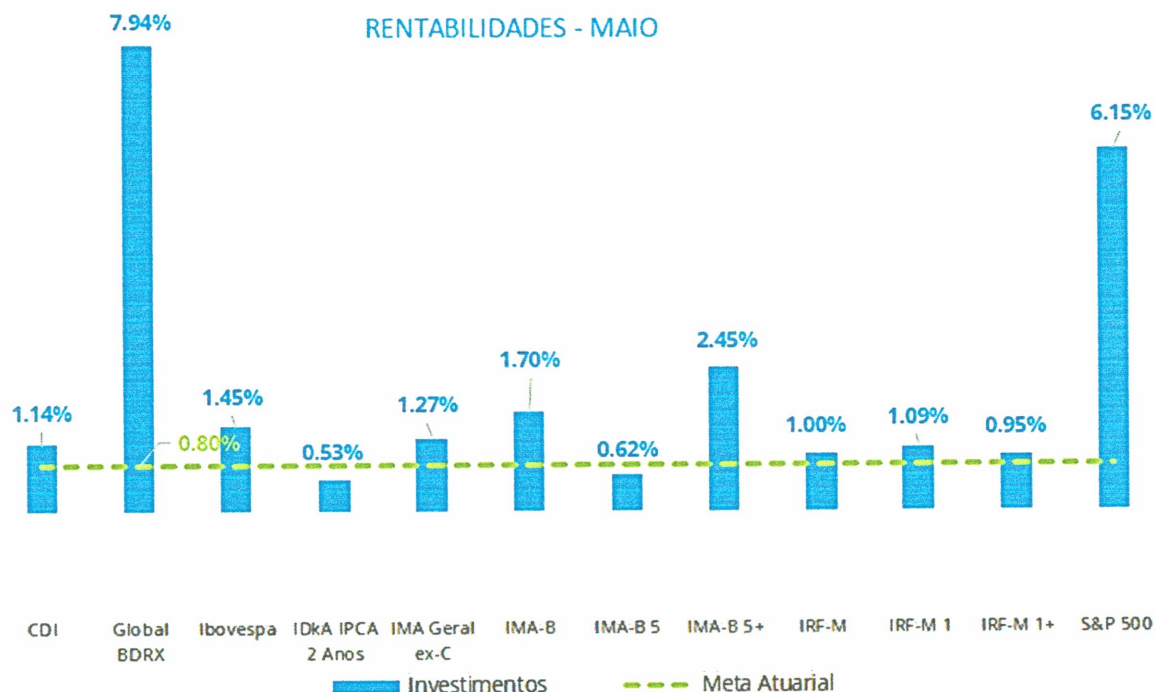
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	61,88%	R\$ 27.855.495,68	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	25,79%	R\$ 11.607.542,73	
Artigo 10, Inciso I	9,69%	R\$ 4.362.449,25	
Artigo 8º, Inciso I	2,64%	R\$ 1.187.255,79	
Total	100,00%	R\$ 45.012.743,45	



A Consultora Ariadne apresentou a distribuição dos recursos da Carteira, sendo 87,67% em Renda Fixa; 9,69% em Fundos Estruturados e 2,64% em Renda Variável. O Comitê analisou a porcentagem dos fundos estruturados que se encontra em 9,69% e sugeriu um possível estudo de alocação a fim de manter o enquadramento que é de 10% conforme a Resolução CMN nº 4.963/2021, Art. 10, I. Reforçamos ainda, que todos os fundos estão enquadrados conforme a Resolução CMN citada. Sobre o relatório do Panorama Econômico, a consultora de investimentos, Ariadne Maciel apresentou o cenário econômico no Brasil e no mundo. Relatou que em Maio, a trégua na guerra comercial entre os Estados Unidos e China

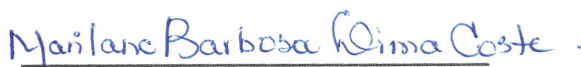
reforçou o desejo por ativos de risco no exterior. No Brasil, o desempenho econômico foi positivo, melhorando o mercado de trabalho. Apesar de juros elevados e incertezas fiscais, a economia brasileira iniciou 2025 com sinais de resiliência. O PIB cresceu 2,9% no primeiro trimestre em relação ao mesmo período do ano anterior, resultado impulsionado pela agropecuária. A indústria avançou 2,4%, com destaque para a construção civil e a indústria de transformação, nos segmentos de máquinas, equipamentos e produtos químicos. Já o setor de serviços, que representa a maior parte da atividade econômica, cresceu 2,1%, nas áreas de tecnologia, informação e mercado imobiliário. O setor externo pesou negativamente com as importações crescendo acima das exportações, reflexo de uma demanda interna mais forte. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego foi de 6,6% no trimestre encerrado em abril, estabilidade em relação ao trimestre anterior e queda frente aos 7,5% registrados no mesmo período de 2024. Na mesma linha do resultado do setor de serviços, a inflação de custos apresentou desaceleração, devido à queda nos preços de *commodities* como petróleo, têxteis e metais. Em maio de 2025, o IPCA avançou 0,26%, desacelerando frente aos 0,43% de abril, com a inflação acumulada em 12 meses recuando para 5,32%, ainda acima do teto da meta de 4,5% para o ano. Apesar do alívio, o quadro inflacionário segue pressionado, mantendo o Banco Central em alerta. Diante do cenário de expectativas de inflação, o COPOM elevou a taxa Selic para 14,75% ao ano em maio, o maior nível em quase duas décadas. A expectativa é de que os juros permaneçam elevados até o final de 2025, com eventuais cortes sendo avaliados apenas para o horizonte de 2026. Em maio, o ambiente global foi marcado por melhora nas relações comerciais entre Estados Unidos e China, com redução de tarifas de ambos os lados. Na Europa, a inflação subiu a taxa anualizada de 2,2% em abril, repetindo o dado de março. Logo depois, foi apresentado o relatório das rentabilidades dos índices de renda fixa, renda variável e exterior, Mês de Junho/2025:

INVESTIMENTOS



Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

Nossa Consultora enfatizou que na renda variável, o Ibovespa avançou 1,45% em maio, impulsionado por balanços corporativos favoráveis e pela entrada de capital estrangeiro. Na renda fixa, os ativos também mostraram desempenho positivo. Esse comportamento reforça o cenário de busca gradual por ativos de maior risco, mas ainda com uma postura conservadora por parte dos investidores. A preferência por ativos de renda fixa indexados ao CDI e por títulos de *duration* intermediária permanece elevada, refletindo o alto patamar dos juros e a necessidade de proteção contra a inflação. Diante do cenário econômico global mais volátil, entendemos que a manutenção de uma postura conservadora se mostra estratégica, com alocações prioritárias em ativos indexados ao CDI e à inflação de curto prazo, aproveitando os juros reais elevados. Dando continuidade, o Comitê solicitou uma avaliação na Carteira de Investimentos da CAPEI juntamente com o estudo sobre possíveis alocações de Fundos de Investimentos das Contas Bancárias da Taxa de Administração e COMPREV, o qual será deliberado na próxima reunião do Comitê de Investimentos. A Presidente agradeceu a participação de todos e deu por encerrada a reunião. Nada mais havendo a tratar, eu, Eurídice Ferreira Bastos, lavrei e digitei a presente Ata que após lida será assinada por quem de direito. Itapajé-Ce, 07 de Julho de 2025.


MARILANE BARBOSA LIMA COSTA
Presidente do Comitê de Investimentos


EURÍDICE FERREIRA BASTOS
Membro do Comitê de Investimentos