

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

Aos 17 (dezesete) dias do mês de setembro de 2025, às 16:18 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos da CAPESEI, as Sras. Marilane Barbosa Lima Costa; Eurídice Ferreira Bastos e Zeuda Briosso Marinho para a realização da reunião ordinária do 4º bimestre de 2025 na Sede da CAPESEI. A Sra. Marilane Barbosa Lima Costa declarou abertos os trabalhos, informando-os a seguinte pauta:

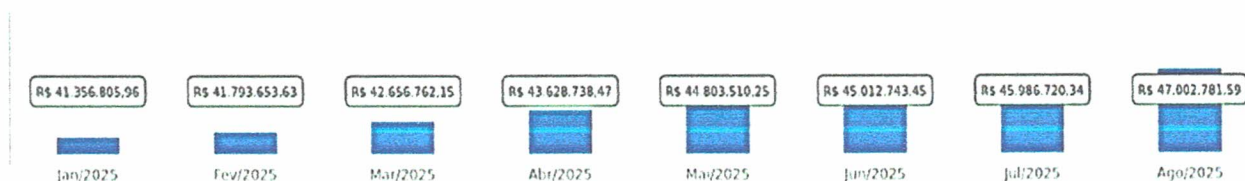
- 1 – Apresentação dos índices de Meta e Rentabilidade do mês de Agosto/2025;
- 2 – Apresentação do relatório da Carteira dos Investimentos na posição Agosto/2025;
- 3 – Análise do relatório do Panorama Econômico e;
- 4 – Apresentação da sugestão de alocações para alinhamento da Carteira de Investimentos.

Para acesso dos documentos de suporte, os seguintes links:

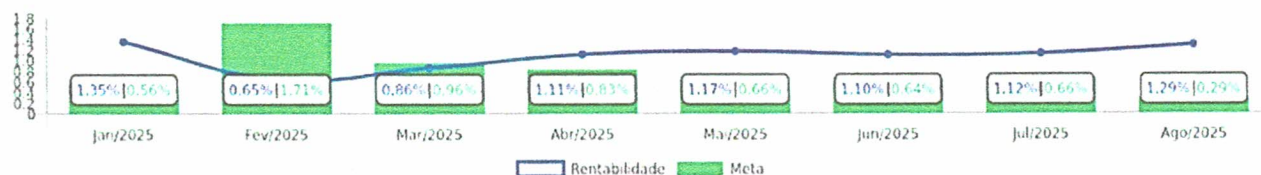
- 1 – Relatórios Mensais de Julho e Agosto/2025 (<https://capesi.itapaje.ce.gov.br/investimentos/relatorios-mensais-de-investimentos/>);
- 2 – Panorama Econômico LEMA (<https://unoapp.com.br/administrative/filesAndDocuments>).

A Presidente cumprimentou a todos e deu a palavra à Sra. *Ariadne Maciel*, representante da Empresa LEMA Consultoria em Investimentos. Em seguida, a Consultora Ariadne apresentou o resultado dos investimentos após o fechamento do mês de agosto. Conforme Relatório Mensal de Agosto/2025, o rendimento foi de R\$ 600.190,88 e em valores percentuais alcançou a rentabilidade de 1,29%, acumulada em 8,99%, a maior rentabilidade do ano até o presente momento. Destacou também, que superamos a meta atuarial em 6,49%, ou seja, 2,5% acima da meta. Relatou que as medidas que vem sendo adotadas têm contribuindo positivamente para este resultado. Em seguida, apresentou os rendimentos no mês de Agosto/2025, bem como, apresentou a evolução do patrimônio ao longo deste ano corrente, comparando os meses de Janeiro e Agosto, conforme ilustrado abaixo:

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)



Marilane
EAB-4

Comparativo JANEIRO X AGOSTO/2025:

JANEIRO/2025

Patrimônio
R\$ 41.356.805,96

Rentabilidade
Mês: 1,35%
Acum.: 1,35%

Meta
Mês: 0,56%
Acum.: 0,56%

AGOSTO/2025

Patrimônio
R\$ 47.002.781,59

Rentabilidade
Mês: 1,29%
Acum.: 8,99%

Meta
Mês: 0,29%
Acum.: 6,49%

Ressaltamos que todos os fundos de investimentos estão enquadrados de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e com a Política de Investimentos vigente, que utilizamos uma estratégia mais conservadora. Logo depois, foram apresentados os resultados da Carteira de investimentos, com posição em 31.08.2025, que finalizou com saldo consolidado do Patrimônio em R\$ 47.002.781,59, com os seguintes ativos:

CAPEI

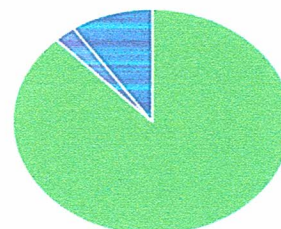
Carteira - Agosto/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.120.543,54	19,40%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 109.397,56	1,21%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 5.016.635,82	10,67%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 60.391,10	1,22%	0,20%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 14.392.814,06	30,62%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 162.498,56	1,14%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 3.124.548,93	6,65%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 35.720,21	0,79%	1,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.580.666,17	3,36%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 16.791,54	1,07%	0,80%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 7.661.199,36	16,30%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 88.244,25	1,17%	0,20%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 414.876,07	0,88%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 4.627,94	1,13%	0,50%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R\$ 1.064.144,54	2,26%	D+3	-	8, I	R\$ 64.612,20	6,46%	1,00%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 144.113,86	0,31%	D+3	-	8, I	R\$ 5.701,89	4,12%	2,00%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VA...	R\$ 1.359.758,75	2,89%	D+2	-	10, I	R\$ 13.540,55	1,01%	0,90%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCAD...	R\$ 3.123.480,49	6,65%	D+0	-	10, I	R\$ 38.665,08	1,25%	0,70%
Total investimentos	R\$ 47.002.781,59	100,00%				R\$ 600.190,88	1,29%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-				-	-	-
Total patrimônio	R\$ 47.002.781,59	100,00%						

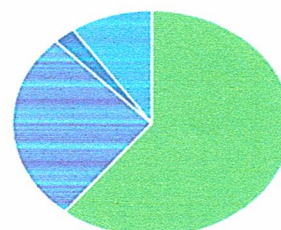
Após apresentação da carteira, o Comitê fez a avaliação da distribuição e o enquadramento da carteira dos fundos de investimentos, ao qual estão distribuídos da seguinte forma: 87,89% em Renda Fixa; 9,54% em Fundos Estruturados e 2,57% em Renda Variável, bem como o enquadramento: Art. 7, I "b", com 60,70%; Art. 7, III "a", com 27,19%; Art. 8, I com 2,57% e Art. 10, I com 9,54%, como ilustrado na imagem abaixo:

Marinho
Marilane

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,89%	R\$ 41.311.283,95	
Estruturados	9,54%	R\$ 4.483.239,24	
Renda Variável	2,57%	R\$ 1.208.258,40	
Total	100,00%	R\$ 47.002.781,59	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	60,70%	R\$ 28.529.993,42	
7, III "a"	27,19%	R\$ 12.781.290,53	
10, I	9,54%	R\$ 4.483.239,24	
8, I	2,57%	R\$ 1.208.258,40	
Total	100,00%	R\$ 47.002.781,59	

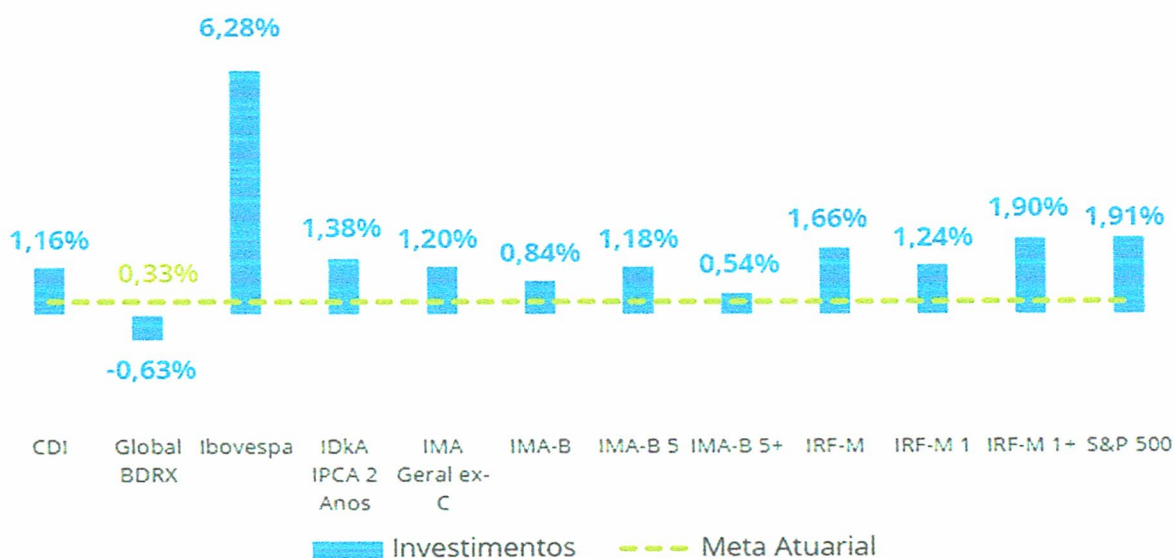


A consultora de investimentos, Ariadne Maciel apresentou o cenário macroeconômico no Brasil e no mundo, expondo de forma detalhada o Relatório Panorama Econômico, elaborado pela nossa empresa contratada de Consultoria em Investimentos, LEMA Economia & Finanças. Relatou que em Agosto, a economia brasileira mostra moderação, com desaceleração do PIB no segundo trimestre, confiança do consumidor em queda, indústria retraída e deflação na prévia da inflação de agosto. No exterior, os EUA tiveram PIB revisado para cima, mas o mercado de trabalho mostra enfraquecimento. A zona do euro apresentou sinais de estabilização, com inflação próxima da meta e a China mostrou recuperação da atividade e maior articulação geopolítica ao lado de Rússia e Índia. Que A economia apresentou sinais de moderação, mesmo em meio ao cenário de juros elevados e persistentes incertezas fiscais. O Produto Interno Bruto (PIB) avançou 0,4% no segundo trimestre de 2025, totalizando R\$ 3,2 trilhões no período, desacelerando após avançar 1,4% no trimestre anterior. Apesar de representar o 16º trimestre consecutivo de crescimento, o dado indica perda de fôlego da atividade. Pela ótica da oferta, os setores de serviços (0,6%) e indústria (0,5%) foram os principais responsáveis pela expansão, enquanto a agropecuária recuou levemente (-0,1%). Em contrapartida, houve retração dos investimentos (-2,2%) e do consumo do governo (-0,6%). As exportações avançaram 0,7% e as importações recuaram 2,9% no trimestre. O setor de serviços mostrou recuperação parcial, subindo de 46,3 em julho para 49,3 pontos, mas permanecendo abaixo da linha de expansão. Já a indústria manteve-se pressionada, com o índice recuando de 48,2 para 47,7 pontos, o menor nível desde meados de 2023. Esse resultado reflete tanto os efeitos negativos das tarifas impostas pelos Estados Unidos, que afetam uma parcela significativa das exportações brasileiras, quanto às restrições domésticas decorrentes do elevado custo do crédito, em função da taxa Selic de 15% ao ano. Apesar da situação repleta de incertezas, o Brasil segue atraindo capital estrangeiro. O resultado reflete, entre outros fatores, a manutenção de um alto patamar de juros, o que aumenta o apetite de investidores estrangeiros por títulos brasileiros. A economia dos Estados Unidos registrou desempenho acima do esperado no segundo trimestre de 2025, com o PIB revisado para alta anualizada de 3,3%, após a retração observada no trimestre anterior. O crescimento foi impulsionado pelos gastos das famílias, que avançaram 1,6%, e pela forte revisão dos investimentos empresariais, que subiram 5,7%, com destaque para ativos de propriedade intelectual. O movimento refletiu novos pedidos

e a formação de estoques, em especial de bens acabados. Combinados, os PMIs indicam que a economia americana segue em expansão, embora em ritmo moderado. Na zona do euro, os dados apontaram sinais de estabilização. A inflação permaneceu próxima da meta de 2%, enquanto a taxa de desemprego se manteve em 6,2%. A China, por sua vez, sinalizou recuperação da atividade em agosto. O PMI industrial avançou de 49,5 para 50,5 pontos, retornando à zona de expansão, enquanto o setor de serviços subiu de 52,6 para 53,0 pontos, maior nível em 15 meses, sustentado pela demanda doméstica e pela retomada dos pedidos externos. O Banco Popular da China manteve a taxa básica em 3,0%, aguardando os efeitos das medidas de estímulo já implementadas. Logo depois da apresentação do cenário econômico, foi exposto o relatório das rentabilidades dos índices de renda fixa, renda variável e exterior, mês de Agosto/2025:

INVESTIMENTOS

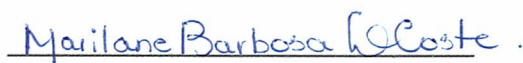
RENTABILIDADES - AGOSTO



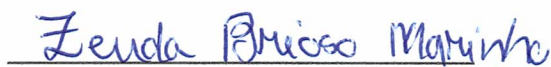
Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

Nossa Consultora enfatizou que o mês de agosto apresentou, de forma geral, um desempenho positivo para a maior parte dos ativos, com destaque para a expressiva alta do Ibovespa, que encerrou o mês com valorização de 6,28%, superando com folga a meta atuarial mensal. Ainda nos ativos de renda variável, o S&P 500 avançou 1,91%, sustentado por bons resultados corporativos dos setores de tecnologia e finanças nos Estados Unidos e uma melhora parcial nas perspectivas macroeconômicas. Na renda fixa, os melhores resultados foram observados nos títulos prefixados com *duration* mais longa. O índice IRF-M 1+ apresentou valorização de 1,90%, seguido pelo IRF-M com 1,66%. Os ativos indexados à inflação também se destacaram positivamente, como o IMA-B 5 (1,18%) e o IMA-B (0,84%), demonstrando um melhor desempenho dos ativos de menor duração. Entre os investimentos mais conservadores, o CDI e IRF-M 1 entregaram 1,16% e 1,24%, respectivamente, mais uma vez superando a meta atuarial, enquanto o IDkA IPCA 2 Anos registrou alta de 1,38%. Para o restante de 2025, as expectativas permanecem de cautela, com a curva de juros refletindo uma postura defensiva do mercado, ainda à espera de maior clareza sobre a condução da política fiscal e da política monetária, em meio a pressões inflacionárias e à fragilidade do

quadro fiscal. Para os RPPS, esse ambiente reforça a oportunidade de manter estratégias conservadoras, que se beneficiam do elevado nível de juros reais e proporcionam desempenho consistente frente à meta atuarial, especialmente por meio da alocação em fundos referenciados ao CDI e títulos públicos adquiridos diretamente e marcados na curva. Concluída a análise do Panorama Econômico apresentado, o Comitê deliberou a 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, solicitada na última reunião, o qual ficou sugerido o resgate de R\$ 1.000.000,00 do Fundo BB Previd Fluxo RF, da Conta 30.146-9 (COMPREV), bem como, o resgate de R\$ 1.000.000,00 do Fundo BB Previd Fluxo RF, da Conta 39.202-2 (TAXA DE ADMINISTRAÇÃO), para aplicação no Fundo de Investimentos **BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC**. 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, 17 de Setembro de 2025.


MARILANE BARBOSA LIMA COSTA
Presidente do Comitê de Investimentos


EURÍDICE FERREIRA BASTOS
Membro do Comitê de Investimentos


ZEUDA BRIOSO MARINHO
Membro do Comitê de Investimentos

**[LEMA] - Itapajé - CE - Sugestão de Alocação - 8/2025**

De Wallyson <wallyson@lemaef.com.br>

Data Seg, 15.09.2025 10:01

Para Capesi Itapajé <capesi2@outlook.com>

Cc Ariadne Maciel <ariadne@lemaef.com.br>; John Lima <johnlima@lemaef.com.br>

Prezados, bom dia! Tudo bem?

Encaminho a sugestão de alocação para o aporte da carteira de investimentos do **CAPESI**, com o valor de R\$ 2.000.000,00 oriundos da Conta: 39.202-2 (Taxa de Administração) e Conta: 30.146-9 (COMPREV), contemplando as necessidades do instituto e limites legais.

MOVIMENTAÇÕES

CNPJ	NOME	VALOR R\$
04.857.834/0001-79	BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 2.000.000,00
	TOTAL	R\$ 2.000.000,00

Atenciosamente,



WALLYSON DIÓGENES
NÚCLEO TÉCNICO

85 99868.3664 lemaef.com.br

lemaconsultoria



LEMA PARA TODOS OS RPPS

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade,