

ATA Nº 06/2025

ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 06ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 17 (dezessete) dias do mês de junho de 2025, às 10:30h, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú Sr. **THIAGO COELHO BEZERRA** (Presidente), **MICHAELE FEITOSA PESSOA** (Coordenadora de investimentos), **CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR** (pela plataforma TEAMS), na sala do Diretor Presidente, no Instituto de Previdência, para tratar dos seguintes assuntos: 1. Apresentar as aplicações, amortizações e resgates realizados no mês de **maio** de 2025; 2. Apresentar a Carteira do Instituto no mês de **maio** de 2025; 3. Relatório de Risco da Carteira do mês de **maio** de 2025, em conformidade com Resolução e Política de Investimentos (em anexo). 4. Análise de Mercado Financeiro em **maio** de 2025; 5. Continuação da denúncia do Fundo *Fontaine Ville Urbanismo Multiestratégia FIP* (CNPJ: 17.213.759/0001-55). O Presidente do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú, Dr. Thiago Coelho Bezerra, iniciou a reunião dando boas-vindas a todos os presentes. Em seguida abriu espaço para as discussões sobre a pauta, onde passou a palavra para Coordenadora de Investimentos, Michaele Feitosa Pessoa, que apresentou as movimentações financeiras de aplicações e resgates realizadas nos Fundos de Investimento do IPM – Maracanaú no mês de **maio** de 2025.

1. Aplicações, resgates e amortizações realizados em **maio** de 2025:

1.1. Aplicações de **maio**

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	VALOR
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	02/05/2025	R\$ 307,14
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	06/05/2025	R\$ 147.622,08
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	12/05/2025	R\$ 431.982,87
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	15/05/2025	R\$ 1.320.933,21
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	20/05/2025	R\$ 7.058.920,12
TOTAL				R\$ 8.959.765,42

1.2. Amortizações de **maio**

FUNDO	CC	DATA	VALOR
NTN-B 2045 (Juros Semestrais) - Op: 19552860	67.585-7	15/05/2025	R\$ 980.309,06
NTN-B 2045 (Juros Semestrais) - Op: 20898063	67.585-7	15/05/2025	R\$ 340.403,60
TOTAL			R\$ 1.320.712,66

1.3. Resgates de maio

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	VALOR
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	02/05/2025	R\$ 35.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	02/05/2025	R\$ 70.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	05/05/2025	R\$ 225.611,23
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	05/05/2025	R\$ 147.622,08
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	05/05/2025	R\$ 2.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	08/05/2025	R\$ 970.196,77
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	08/05/2025	R\$ 30.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	26/05/2025	R\$ 26.500,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	30/05/2025	R\$ 8.156.735,87
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	30/05/2025	R\$ 200.000,00
TOTAL				R\$ 9.863.665,95

2. Carteira do Instituto no mês de maio de 2025 (segue em anexo a carteira consolidada):

TAXA ADMINISTRATIVA

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 1.804.665,66	100,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 23.160,22	1,15%	0,02%
Total investimentos	R\$ 1.804.665,66	100,00%			R\$ 23.160,22	-	-
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 3.790,21	-			-	-	-
Total patrimônio	R\$ 1.808.455,87	100,00%			-	-	-

INVESTIMENTOS

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 466.976,79	0,54%	D+1464	D - RF	R\$ -3.957,42	-0,84%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 486.848,92	0,56%	D+1464	D - RF	R\$ -4.134,04	-0,84%	0,00%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 1.188.819,52	1,37%	D+0	7, I "b"	R\$ 13.375,45	1,14%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 5.072.010,64	5,84%	D+0	7, III "a"	R\$ 95.041,67	0,70%	0,02%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO...	R\$ 1.206,22	0,00%	VR	7, V "a"	R\$ 127,01	11,77%	0,20%
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTRATÉ...	R\$ 5.981.109,67	6,89%	-	10, II	R\$ 0,00	0,00%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII	R\$ 2.587.776,99	2,98%	VR	11	R\$ 133.063,37	5,42%	2,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 71.057.425,31	81,82%	-	7, I "a"	R\$ 658.903,19	0,92%	-
Total investimentos	R\$ 86.842.174,06	100,00%			R\$ 892.419,23	-	-
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 1.772.382,37	-			-	-	-
Total patrimônio	R\$ 88.614.556,43	100,00%			-	-	-

3. Relatório de Risco da Carteira do mês de maio de 2025, em conformidade com Resolução e Política de Investimentos: segue o relatório em anexo.

4. Análise de Mercado Financeiro em maio de 2025:

4.1. Valorização da Renda Variável

- A alta do Ibovespa (+1,45 % em maio e cerca de +15 % no ano) beneficiou os RPPS com alocações em ações ou fundos de ações, especialmente aqueles que haviam mantido posições durante os trimestres anteriores.
- RPPS que investem via fundos de índice (ETFs) ou fundos de ações ativamente geridos tiveram rentabilidade positiva acima da média atuarial mensal em maio.
- A valorização também foi puxada por setores cíclicos (varejo, consumo e construção), o que pode ter ajudado carteiras que aplicam em fundos setoriais.

4.2. Renda Fixa: volatilidade e oportunidades

- A alta do dólar e o anúncio de contingenciamento fiscal no fim do mês trouxeram volatilidade para os títulos públicos prefixados e atrelados à inflação (NTN-B, NTN-F).
- Taxas longas subiram momentaneamente, o que impactou negativamente a marcação a mercado de alguns títulos na carteira dos RPPS.
► *Ou seja, RPPS com elevada exposição em títulos longos indexados ao IPCA podem ter sofrido desvalorização contábil (não realizada).*
- Por outro lado, isso também abriu oportunidades de entrada para os gestores de RPPS mais dinâmicos, que puderam adquirir papéis com taxas reais maiores (>6,3 % a.a. em NTN-B longas no fim de maio).

4.3. Impactos nos Fundos Multimercado e Previdenciários

- Fundos multimercado e balanceados tiveram boa performance no mês, especialmente os com exposição internacional ou com estratégia de arbitragem.
- Os fundos previdenciários (classificados na Resolução CMN 4.963/2021) que possuíam exposição controlada à renda variável se beneficiaram. Fundos com até 20% de ações superaram a meta atuarial de muitos RPPS.

4.4. Meta Atuarial: Superação em Maio

- A maioria dos RPPS tem metas atuariais mensais próximas de 0,5 % a 0,6 % a.m. (IPCA + 4% a 5% a.a.).
- Com a combinação de:
 - Rentabilidade de ações
 - Fundos de renda fixa com taxas maiores

- Ganhos cambiais em alguns fundos internacionais
- Muitos institutos superaram a meta atuarial no mês de maio, especialmente aqueles com políticas de investimento diversificadas.

4.5. Riscos Fiscais e Contingenciamento

- A sinalização de instabilidade fiscal, com o governo anunciando cortes de R\$ 31 bilhões no orçamento e aumento de IOF, gerou preocupações com o ambiente macro, elevando o risco-país e a volatilidade.
- RPPS com alta concentração em títulos prefixados e longos devem manter atenção, já que a marcação a mercado pode oscilar, mesmo que o papel seja carregado até o vencimento.

5. Continuação da denúncia do Fundo *Fontaine Ville Urbanismo Multiestratégia FIP* (CNPJ: 17.213.759/0001-55): resposta da Comissão de Valores Mobiliários (e-mail em anexo)

Por fim, a palavra foi concedida àqueles que dela quisessem fazer uso para discorrer sobre qualquer assunto de interesse. Não havendo mais discussões, o Presidente do Comitê deu por encerrada a presente reunião e, para constar, eu, MICHAELA FEITOSA PESSOA, secretariando a presente sessão, lavrei a presente Ata que após lida, aprovada e assinada por todos os presentes.

Maracanaú-CE, 17 de julho de 2025.

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos



MICHAELA FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimentos



CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR
Coordenador de Investimentos

