

ATA N° 07/2025

ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 07ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 31 (vinte e quatro) dias do mês de julho de 2025, às 11:30h, logo após a reunião Extraordinária do Segundo Trimestre entre Conselho e Comitê (onde foi apresentado o Relatório de Fundos Ilíquidos que está em anexo a esta ata), 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** (Coordenador de investimentos), na sala do Diretor Presidente, no Instituto de Previdência, para tratar dos seguintes assuntos: 1. Apresentar as aplicações e resgates realizados no mês de **junho** de 2025; 2. Apresentação e análise da Carteira do Instituto no mês de **junho** de 2025; 3. Relatório de Risco da Carteira do mês de **junho** de 2025, em conformidade com Resolução e Política de Investimentos (em anexo). 4. Análise de Mercado Financeiro em **junho** de 2025. 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 **junho** de 2025.

1. Aplicações, resgates e retorno para o mês de **junho** de 2025:

IPM MARACANAÚ

Carteira - Junho/2025

ATIVO	SALDO (31/05/2025)	APLICAÇÕES	RESGATES	RETORNO (R\$)	SALDO (30/06/2025)
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 466.976,79	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -4.717,15	R\$ 462.259,64
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 486.848,92	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -4.940,29	R\$ 481.908,63
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 1.188.819,52	R\$ 0,00	R\$ 1.197.263,45	R\$ 8.443,93	R\$ 0,00
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 6.876.676,30	R\$ 9.796.217,39	R\$ 11.703.813,03	R\$ 80.037,19	R\$ 5.049.117,85
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÉNIO...	R\$ 1.206,22	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 864,89	R\$ 2.071,11
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIFESTRATÉ...	R\$ 5.981.109,67	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 5.981.109,67
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII	R\$ 2.587.776,99	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -6.883,10	R\$ 2.580.893,89
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 71.057.425,31	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 533.878,21	R\$ 71.591.303,52
Total investimentos	R\$ 88.646.839,72	R\$ 9.796.217,39	R\$ 12.901.076,48	R\$ 606.683,68	R\$ 86.148.664,31

2. Apresentação e análise da **Carteira do Instituto** no mês de **junho** de 2025 (segue em anexo a carteira consolidada):

TAXA ADMINISTRATIVA

IPM MARACANAÚ

Carteira - Taxa Adm. - Junho/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 1.862.312,62	100,00%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 17.487,70	0,87%	0,20%
Total investimentos	R\$ 1.862.312,62	100,00%				R\$ 17.487,70		-
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 34.848,28		-				-	-
Total patrimônio	R\$ 1.897.160,90	100,00%					-	-

INVESTIMENTOS

IPM MARACANAÚ

Carteira - Previdenciário - Junho/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 462.259,64	0,55%	D+1464	-	D - RF	R\$ -4.717,15	-1,01%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 481.908,63	0,57%	D+1464	-	D - RF	R\$ -4.940,29	-1,01%	0,00%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 8.443,93	0,71%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 3.186.805,23	3,78%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 62.549,49	0,41%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÉ...	R\$ 2.071,11	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ 864,89	71,70%	-
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTR...	R\$ 5.981.109,67	7,10%	-	-	10, II	R\$ 0,00	0,00%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACION...	R\$ 2.580.893,89	3,06%	VR	-	11	R\$ -6.883,10	-0,27%	2,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 71.591.303,52	84,94%	-	-	7, I "a"	R\$ 533.878,21	0,75%	-
Total investimentos	R\$ 84.286.351,69	100,00%				R\$ 589.195,98	-	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 666,24	-					-	-
Total patrimônio	R\$ 84.287.017,93	100,00%					-	-

IPM Maracanaú – Patrimônio Total: R\$ 86,18 milhões
Rentabilidade do mês: +0,62% (R\$ 606,7 mil)

▽ Pontos Fortes

- 83,1% em títulos públicos (segurança e previsibilidade).
- Rentabilidade positiva, acima da média conservadora.
- Gestão ativa de liquidez (fundos DI).
- Boa proteção inflacionária via NTN-B.

△ Riscos e Fragilidades

- Alta concentração em NTN-B 2045 e NTN-F longos → maior volatilidade.
- Fundos estruturados (Fontaine Ville e JT Prev): baixa performance e custos elevados.
- Perdas nos fundos Terra Nova IMA-B (-1,01%).
- Baixa liquidez em caixa (R\$ 35,5 mil).

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

4. Análise de Mercado Financeiro em junho de 2025:

- Brasil (jun/25): Copom levou a Selic a 15,00% a.a. na reunião de junho, em resposta à inflação persistente e expectativas des ancoradas. ([Banco Central do Brasil](#))
 - IPCA-15 de junho: +0,26% m/m com arrefecimento em alimentos; 12 meses perto de 5,3%. ([Agência de Notícias - IBGE](#), [capitaleconomics.com](#))
 - Curva de juros elevada e yields de 10 anos altos, mantendo pressão de marcação a mercado em títulos longos. ([Trading Economics](#))

- PIB 2025 Brasil: projeção da OCDE ~2,1% e desaceleração no 2º semestre. ([OECD](#))
- Financiamento soberano: governo anunciou plano de emitir “panda bond” (RMB) e voltar ao EUR/USD para diversificar captação. ([Financial Times](#))
- Cenário internacional (jun/25):
 - Fed manteve a FFR em 4,25%–4,50% em 18/jun, com viés dependente de dados. ([Federal Reserve](#))
 - Inflação EUA: 2,7% a/a em junho; núcleo ~2,9%. ([bls.gov](#))
 - China: PMI oficial 49,7 em junho (terceiro mês de contração). ([Reuters](#))
 - Crescimento global contido 2025: Banco Mundial sinaliza ~~2,7%~~; [OCDE alerta para inflação mais persistente e crescimento fraco](#) (2,9%). ([openknowledge.worldbank.org](#), [OECD](#))
 - Tensões comerciais (novas tarifas globais) aumentaram a incerteza e passaram a afetar preços e cadeias — fator já no radar em junho. ([Kiplinger](#))

Implicações práticas para RPPS (jun/25)

- Carrego elevado favorece caixa e fundos DI, mas marcações negativas podem ocorrer em IPCA+ e prefixados longos.
- Em inflação acima da meta, IPCA+ segue atrativo no longo prazo; preferir escada de vencimentos para suavizar DV01.
- Prefixados: manter duration moderada até maior clareza sobre desinflação e trajetória fiscal.
- Liquidez tática: manter 1–3 meses de obrigações em ativos de baixa volatilidade.
- Diversificação entre gestores/estratégias e atenção a riscos externos (tarifas, China, crescimento global).

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, MICHAEL FEITOSA PESSOA, secretariando a presente sessão, lavrei a presente Ata que após lida, aprovada e assinada por todos os presentes.

Maracanaú-CE, 31 de julho de 2025.

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos



MICHAEL FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimentos



CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR
Coordenador de Investimentos

