

ATA Nº 10/2025

ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 10ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 04 (quatro) dias, excepcionalmente no mês de novembro de 2025, às 14h, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú Sr. **THIAGO COELHO BEZERRA** (Presidente), **MICHAELA FEITOSA PESSOA** (Coordenadora de investimentos), **CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR** (Coordenador de investimentos) na sala do Diretor Presidente, no Instituto de Previdência, e **ARIADNE MACIEL** da LEMA Consultoria de Investimentos, pela plataforma Teams para tratar dos seguintes assuntos: 1. Apresentar as aplicações e resgates realizados no mês de **setembro** de 2025; 2. Apresentar e analisar a Carteira do Instituto no mês de **setembro** de 2025; 3. Relatório de Risco da Carteira do mês de **setembro** de 2025, em conformidade com Resolução e Política de Investimentos (em anexo). 4. Análise de Mercado Financeiro em **setembro** de 2025; 5. Mudança dos investimentos do Fundo **PERFIL** para um de bechmark **IRF-M1**; 6. Fundos Terra Nova; 7. Minuta da Política de Investimentos 2026. 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, Michaela Feitosa Pessoa, que apresentou as movimentações financeiras de aplicações e resgates realizadas nos Fundos de Investimento do IPM – Maracanaú no mês de **setembro** de 2025.

1. Aplicações e resgates realizados em setembro de 2025:

ATIVO	SALDO (31/08/2025)	APLICAÇÕES	RESGATES	RETORNO (R\$)	SALDO (30/09/2025)
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 449.293,96	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -4.623,38	R\$ 444.670,58
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 468.453,22	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -4.840,62	R\$ 463.612,60
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 6.406.889,38	R\$ 9.438.315,40	R\$ 8.694.713,06	R\$ 96.487,12	R\$ 7.246.978,84
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO...	R\$ 2.235,80	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 13,94	R\$ 2.249,74
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTRATÉ...	R\$ 6.259.180,40	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 6.259.180,40
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII	R\$ 2.566.701,04	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.566.701,04
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 71.402.564,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 601.066,55	R\$ 72.003.630,69
Total investimentos	R\$ 87.555.317,94	R\$ 9.438.315,40	R\$ 8.694.713,06	R\$ 688.103,61	R\$ 88.987.023,89

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

TAXA ADMINISTRATIVA

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 1.301.013,39	100,00%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 18.501,42	1,24%	0,20%
Total investimentos	R\$ 1.301.013,39	100,00%				R\$ 18.501,42		
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 51.363,77		-				-	-
Total patrimônio	R\$ 1.352.377,16	100,00%					-	-

INVESTIMENTOS

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 444.670,58	0,51%	D+1464	-	D - RF	R\$ -4.623,38	-1,03%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 463.612,60	0,53%	D+1464	-	D - RF	R\$ -4.840,62	-1,03%	0,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 5.945.965,45	6,78%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 77.985,70	0,61%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊ...	R\$ 2.249,74	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ 13,94	0,62%	-
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTR...	R\$ 6.259.180,40	7,14%	-	-	10, II	R\$ 0,00	0,00%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACION...	R\$ 2.566.701,04	2,93%	VR	-	11	R\$ 0,00	0,00%	2,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 72.003.630,69	82,12%	-	-	7, I "a"	R\$ 601.066,55	0,84%	-
Total investimentos	R\$ 87.686.010,50	100,00%				R\$ 669.602,19		
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 341.404,23	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 88.027.414,73	100,00%				R\$ 669.602,19		

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

4. Análise de Mercado Financeiro em setembro de 2025:

Durante o mês de outubro de 2025, o ambiente econômico global foi marcado por sinais de moderação no crescimento e ajustes na política monetária das principais economias. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) realizou o segundo corte consecutivo na taxa de juros, reduzindo o intervalo para 3,75% a 4,00% ao ano, com o objetivo de estimular a atividade econômica diante do aumento dos riscos ao emprego. O FOMC (Comitê Federal de Mercado Aberto) reforçou que continuará monitorando o mercado de trabalho e a inflação, adotando postura mais cautelosa nas próximas decisões. Entretanto, a crise política interna e o prolongado shutdown governamental, que completou 30 dias, impediu a divulgação do PIB do 3º trimestre, gerando incerteza entre investidores. Estimativas privadas indicam crescimento de 2,8% no período. Na Zona do Euro, o PIB apresentou alta de 0,2% no terceiro trimestre, resultado superior ao esperado e demonstrando resiliência econômica, apesar das dificuldades no mercado de trabalho, com desemprego em 6,3%. O índice de sentimento econômico subiu para 96,8 pontos, refletindo melhora na confiança dos consumidores e do setor industrial.

Já na China, houve sinais de desaceleração industrial, com o PMI manufatureiro recuando para 49,0 pontos, abaixo do nível que indica expansão. O enfraquecimento da atividade no setor de manufatura e a menor demanda global pressionaram as bolsas locais, levando o Shanghai Composite a encerrar o mês em 3.954 pontos, queda de 0,81%. Em resumo, o cenário internacional de outubro foi caracterizado por política monetária expansionista nos EUA, crescimento moderado na Europa e ritmo econômico enfraquecido na China, resultando em volatilidade nos mercados globais, especialmente nas commodities e nas moedas emergentes.

Cenário Nacional: No Brasil, o mês de outubro foi marcado por estabilidade macroeconômica e melhora gradual dos indicadores de emprego e inflação. O Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M) apresentou queda de 0,36%, após alta de 0,42% em setembro, acumulando 0,92% em 12 meses, resultado influenciado pela redução dos preços agropecuários e industriais. O mercado de trabalho manteve tendência positiva, com a criação de 213 mil novas vagas formais em setembro, superando as projeções. A taxa de desemprego caiu para 5,6%, a menor desde 2012, refletindo aquecimento em setores de serviços e construção. De acordo com o Boletim Focus do Banco Central, as projeções para 2025 permaneceram

praticamente estáveis: PIB em 2,16%, IPCA em 4,55%, taxa Selic em 15,00% ao ano e câmbio em R\$ 5,41/US\$ ao final do período. No mercado financeiro, o Ibovespa encerrou outubro com valorização de 2,30%, atingindo 149.540 pontos, acumulando alta de 15,29% em 12 meses. As ações de empresas ligadas ao setor de commodities e construção lideraram os ganhos. O dólar comercial recuou 0,23%, encerrando cotado a R\$ 5,38. Na renda fixa, as taxas das LTNs mantiveram-se próximas de 14,8% a.a., enquanto as NTN-Bs indexadas ao IPCA registraram médias em torno de 8,0% a 8,3% a.a., refletindo estabilidade na curva de juros e expectativa de manutenção da política monetária até o fim do ano.

Conclusão: O mês de outubro de 2025 apresentou melhora nas condições dos mercados de renda variável e controle da inflação no cenário interno, em contraste com incertezas externas ligadas à política fiscal americana e à desaceleração chinesa. O contexto favoreceu o desempenho dos ativos de risco domésticos, com o Ibovespa e o real em trajetória positiva, sustentados por fundamentos econômicos sólidos e expectativas estáveis.

5. Mudança dos investimentos do Fundo PERFIL para um de bechmark IRF-M1: todos os investimentos foram alterados para BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-3, conforme extratos em anexo. Ressaltamos que hoje o IPM de Maracanaú só possui fundos de investimento com liquidez imediata, na Instituição do Banco do Brasil S.A.

6. Fundos Terra Nova: Segue em anexo o e-mail respondido tanto pela RJI Investimentos quanto pela Veritas CAPITAL Management. A RJI como administradora, não responde pela gestão dos ativos, portanto, não tem esta responsabilidade. Já a Veritas, enviou o último relatório bimestral, competência AGOSTO, cuja análise segue abaixo.

A Veritas Capital Management, gestora independente especializada em ativos complexos e recuperação de créditos, apresentou o desempenho e as atualizações jurídicas dos fundos que compõem a Cascata Terra Nova. Contexto e Estrutura: A Veritas assumiu a gestão de nove fundos interligados, entre eles os Terra Nova, Premium, Prime, Cedrotree e Oak, com o objetivo de recuperar créditos privados e liquidar ativos de forma eficiente e transparente.

Principais Destaques

- Divergência em Títulos Públicos: detectada diferença de R\$ 22,7 milhões em Letras Financeiras do Tesouro Nacional, resultando em perda de 74% no fundo Terra Nova IMA-B. O processo judicial segue em andamento, com investigações criminais e tentativas de recuperação junto à Única Administração e UM Investimentos S.A.
- Debêntures EBPH: crédito inadimplente, vinculado à Operação Greenfield; recuperação judicial da empresa LSH Barra permanece suspensa.
- Debênture Bittenpar: execução judicial em curso, com pedidos de penhora das cotas no White Bear FII; expectativa de recuperação remota.
- CRI Porto Quality: processo judicial ativo para reversão de alienações fiduciárias; perícias concluídas e audiência de conciliação designada para setembro/2025.
- Debêntures M. Invest: empresa falida; gestora prepara habilitação retardatária do crédito.
- Debênture XMasseto: execução em curso no RJ, com pedidos de arresto e bloqueio de ativos; tramita também procedimento arbitral relacionado.

- Debênture SPE Solair: execução judicial com citação por edital e tentativa de penhora de R\$ 1,3 milhão referente a leilão de placas solares.
- Ativo Recuperado – SPE Hotel Econômico: imóvel em Sete Lagoas (MG) vendido por R\$ 712,5 mil, acima do valor contábil e de liquidação.

Precificações e Amortizações

- Reprecificações ocorreram entre 2020 e 2021 devido às divergências de títulos e revisões nas debêntures e CRIs.
- Amortizações realizadas até 2025: total de R\$ 50,0 milhões, com destaque para o fundo Prime IMA-B FIRF (R\$ 26,8 mi) e Premium IMA-B FIC FIRF (R\$ 18,4 mi).

Conclusão: O período foi marcado pela continuidade das ações judiciais de recuperação de crédito e pelo êxito pontual na alienação do ativo imobiliário de Sete Lagoas. A expectativa de recuperação dos demais créditos permanece baixa, refletindo a complexidade dos casos e o longo prazo das disputas em curso.

7. Minuta da Política de Investimentos 2026: foi realizada toda a apresentação pela Consultora Ariadne, falando dos pontos onde o Comitê precisava deliberar para finalizar a minuta. Os limites de investimentos foi algo bem demorado da reunião, para que ficasse uma carteira conservadora para 2026. Caso haja necessidade, o Comitê irá de reunir e ver a possibilidade de modificar a Política. Ficou faltando apenas o texto falando brevemente do histórico do IPM, que será preenchido pela Coordenadora MICHAELA FEITOSA PESSOA, com ajuda do Coordenador CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR.

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, 04 de novembro de 2025.

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos



MICHAELA FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimentos



CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR
Coordenador de Investimentos



ARIADNE MACIEL
LEMA Consultoria de Investimentos

