

Instituto de Previdência do Município de Guarabira/PB
Regime Próprio de Previdência Social
Comitê de investimentos do RPPS

ATA 001/2025
1º trimestre

Aos vinte e sete dias do mês de março do ano dois mil e vinte e cinco, às nove horas e vinte minutos, na sala de reunião do Instituto de Assistência e Previdência Municipal de Guarabira-PB, IAPM, localizado a Rua Juscelino Kubitschek, nº 620, Bairro do Juá, na cidade de Guarabira, realizou-se a primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Estiveram presentes à reunião: Rosângela Maria Barbosa de Melo, Jackson Miguel de Souza e Severino Pontes Cardoso, todos membros do Comitê. O Presidente iniciou a reunião saudando a todos membros e agradecendo-os pela presença, sendo designado Severino Pontes Cardoso como secretário da sessão. Iniciando a reunião, a Sra. Rosângela Maria Barbosa de Melo, apresentou os relatórios relativos aos meses de dezembro de 2024, janeiro e fevereiro de 2025 com os resultados das aplicações financeiras do IAPM, além do Panorama Econômico dos referidos meses onde foi apresentado os principais fatos que impactaram a economia no período. Ela apresentou o valor do patrimônio, referente ao mês de dezembro de 2024, sendo este compreendido o total de R\$ 136.818.014,03 (cento e trinta e seis milhões, oitocentos e dezoito mil e quatorze reais e três centavos), onde, em comparação ao mês anterior a rentabilidade foi negativa, com perda de R\$ 19.076,63. Em sequência apresentou o patrimônio e a rentabilidade, respectivamente, do mês de janeiro de 2025, onde o Instituto obteve um patrimônio de R\$ 137.935.125,71 (cento e trinta e sete milhões, novecentos e trinta e cinco mil, cento e vinte e cinco reais e setenta e um centavos), e a rentabilidade para esse mês fora positiva, onde compreendeu o valor de R\$ 1.862.148,34 (um milhão, oitocentos e sessenta e dois mil, cento e quarenta e oito reais e trinta e quatro centavos), em seguida fora observado o panorama financeiro do mês de fevereiro de 2025, onde o patrimônio corresponder ao total de R\$ 141.688.706,93 (cento e quarenta e um milhões, seiscentos e oitenta e oito mil, setecentos e seis reais e noventa e três centavos), assim como a sua rentabilidade, que fechou como sendo positivo, com valor de R\$ 599.466,94 (quinhentos e noventa e nove mil, quatrocentos e sessenta e seis reais e noventa e quatro centavos). Em seguida, a Sra. Rosângela Maria Barbosa de Melo passou a palavra ao Sr. Severino Pontes Cardoso para que fosse apresentado alguns pontos acerca do mercado financeiro. O Sr. Severino Pontes Cardoso disse que o primeiro trimestre foi marcado por frustrações e elevada volatilidade, contrariando as expectativas iniciais de que o ano de 2025 traria forte impulso para os mercados acionários, principalmente o americano, diante da forte valorização observada no ano anterior. As bolsas globais sofreram com revisões de expectativas quanto à velocidade de cortes de juros pelo Fed e incertezas sobre o crescimento global, o que gerou um



ambiente mais cauteloso para ativos de risco. Em relação aos índices expostos às demais regiões geográficas, destacaram-se positivamente aqueles com foco regional em bolsas da Europa, Ásia e mercados emergentes, com desempenho, em geral, acima da meta atuarial. Em contrapartida, os fundos com estratégia global mais ampla apresentaram resultados inferiores. Os maiores destaques positivos nas carteiras dos RPPS foram os ativos de renda fixa prefixada, como IRF-M 1+ e IRF-M, superando com boa margem o CDI, refletindo a valorização dos títulos com o fechamento da curva. Os papéis atrelados à inflação também registraram bom desempenho, sobretudo os de duration mais longa, como o IMA-B 5+, enquanto os índices de inflação curta, como o IDkA IPCA 2 anos e IMA-B 5, ficaram abaixo do CDI. Na renda variável, o Ibovespa avançou 15,44%, surpreendendo positivamente e destacando-se como o ativo de maior valorização no período. Ainda que os ativos de maior volatilidade tenham se sobressaído, elencamos a compra direta de títulos públicos (Artigo 7a, Inciso I, Alínea "a") como os ativos de maior destaque pela aderência aos objetivos dos regimes próprios. As atuais taxas de mercado permitem obter retornos atrativos mesmo sem exposição à volatilidade, através da marcação na curva, estando aderente à meta atuarial e aos objetivos de longo prazo, sobretudo em contextos de alta incerteza econômica. Portanto, no contexto atual, mantemos a recomendação de cautela no alongamento da carteira. Além da atratividade dos títulos adquiridos diretamente, a curva indica que o mercado projeta Selic elevada por mais tempo, o que sustenta a atratividade de ativos pós-fixados. Neste contexto, fundos indexados ao CDI permanecem entregando retornos condizentes com a meta, favorecendo sua manutenção como ativo relevante na carteira, especialmente para os RPPS de perfil conservador. Diante do ambiente de incerteza fiscal, temos reduzido gradualmente a exposição a ativos de duration intermediária, especialmente aqueles representados pelo índice IMA-B. Ainda que mantenhamos uma alocação pontual nesses ativos, priorizamos uma abordagem mais cautelosa, limitando sua participação nas carteiras. O foco permanece na redução da duration da carteira, mantendo atenção a oportunidades táticas que possam surgir caso haja estabilização do cenário fiscal ou melhora na percepção de risco. Em conclusão, apesar do desempenho positivo da renda variável nacional – e em parte no exterior – e da renda fixa de maior duration, entendemos que o alto custo de oportunidade de ativos conservadores segue sendo um fator de grande relevância a ser considerado nas tomadas de decisão, haja vista a relação risco-retorno atrativa de tais ativos, reforçou que a importância de adotar uma postura cautelosa e adaptável diante das incertezas que persistem no ambiente econômico. O Sr. Jackson Miguel de Souza percebeu que houve movimentação financeira referente ao Resgate do Fundo BRADESCO FI FINANCEIRO RF ESTRATÉGIA XXVI – RL, no valor de 49.351,99, no dia 17/02/2025, e foi realocado no fundo BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO PRAZO, de tal maneira foi requerido esclarecimentos ao Banco Bradesco referente a esta realocação. A Sra. Rosângela Maria Barbosa de Melo observando que nada mais havia a tratar na reunião, encerrou a reunião, agradecendo a todos, às dez horas e trinta minutos, sendo lavrada a presente ata, assinada por mim, Severino Pontes Cardoso, e pelos demais.



Rosângela Maria Barbosa de Melo

Sra. Rosângela Maria Barbosa de Melo
Diretor Presidente
CP RPPS DIRIG I
Presidente do Comitê

Jackson Miguel de Souza

Jackson Miguel de Souza
Diretor Previdenciário
CP RPPS DIRIG I
CP RPPS CODEL II

Severino Pontes Cardoso

Severino Pontes Cardoso
Representante dos servidores ativos
CP RPPS CODEL I
CP RPPS CGINV I