

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos nº 09/2025

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos, realizada no dia 29 de setembro de 2025;

Aos vinte e nove dias do mês de setembro de dois mil e vinte e cinco, às quinze horas, foi realizada a oitava reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2025, de forma presencial.

Participaram da reunião:

- **Lucileide Ferreira Lopes** – Presidente do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município do Jaboatão dos Guararapes (JABOATÃOOPREV);
- **Pierre Leon Castanha de Lima Filho** – Gerente de Investimentos do JABOATÃOOPREV;
- **Mayara Lais de Lima Barbosa** – Gerente Administrativa Financeira do JABOATÃOOPREV;
- **Kátia Cyntia Vieira Marques Ferreira** – Representante da Secretaria Municipal de Planejamento e Gestão;
- **Vanessa de Oliveira Vasconcelos** – Representante da Secretaria Municipal da Fazenda;
- **Ícaro Antonio de Lima Santos** – Secretário do Comitê de Investimentos.

A reunião teve como objetivo principal a apresentação do **Relatório Mensal de Investimentos do JABOATÃOOPREV referente ao mês de agosto**.

1. Apresentação do Relatório Mensal (AGO-2025) de Investimentos

A apresentação foi conduzida pelo Sr. Pierre Leon, que iniciou dando as boas-vindas a todos os presentes. Na sequência, destacou o objetivo do encontro: **apresentar o desempenho da carteira de investimentos**.

Sobre a **renda fixa**, o Sr. Pierre destacou o desempenho dos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M 1 presentes no portfólio do JaboatãoPrev, que vem apresentando desempenho superior à meta atuarial ao longo do ano. Outro fator relevante que impactou a meta para o mês de agosto foi o bônus de Itaipú, que contribuiu para que o IPCA registrasse deflação pela primeira vez no ano (-0,11%).

Em relação à **renda variável**, Pierre ressaltou a recuperação do Ibovespa após o difícil mês de julho. Todos os fundos de ações presentes no portfólio do JaboatãoPrev também registraram altas relevantes, contribuindo positivamente para o desempenho do fundo previdenciário.

Na sequência, foram detalhados os números do fundo:

- **Patrimônio Líquido:** R\$1.066.879.778,82;
- **Principais Administradores/Gestores:** Tesouro Nacional, Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal;
- **Distribuição por Segmento:**
 - Renda Fixa: 93,12%
 - Renda Variável: 5,04%
 - Fundos Imobiliários: 0,06%
 - Fundos Estruturados: 1,78%

Pierre também apresentou a distribuição dos recursos conforme o nível de risco, a **volatilidade** dos últimos 12 meses, o **VaR Histórico** e o **B-VaR Histórico** do mesmo período.

Foi destacada a correção do cálculo de rentabilidade das NTN-B's nos meses de recebimento de cupom. Esta correção teve impacto positivo na rentabilidade desses ativos e no desempenho do fundo previdenciário.

Foi destacada a proximidade do percentual atual no art. 8, I em relação ao limite inferior e a possibilidade de executar a estratégia alvo (6%) para evitar um desenquadramento ao final do exercício de 2025. Neste momento foi apresentada uma perspectiva sobre o desempenho dos fundos de ações já presentes na carteira do JaboatãoPrev, sendo destacado o desempenho insatisfatório do fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES (CNPJ: 11.182.064/0001-77). Também foram apresentados como possibilidade de aplicação dois fundos de ações que vem se destacando na indústria: XP DIVIDENDOS FIA (CNPJ 16.575.255/0001-12) e AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA (CNPJ: 37.569.846/0001-57). Ambos foram analisados pela gerência de investimentos e apresentaram bons indicadores de risco e retorno.

Finalizando, foram discutidas as **Medidas de Risco por Segmento** e a **Rentabilidade por Índice de Referência**. Pierre destacou que, após as movimentações, a **rentabilidade mensal** foi de 1,29%, superando a meta atuarial do mês que ficou em 0,30%.

Sobre o cenário econômico, após o difícil mês de julho, o Ibovespa apresentou em agosto de 2025 o seu melhor desempenho mensal no ano registrando alta de 6,28% acumulando alta anual de 17,57%. O principal fator que contribuiu para esta alta é expectativa por cortes na taxa de juros do Fed que abriria espaço para uma flexibilização monetária também no Brasil. O IPCA registrou deflação de -0,11%, reduzindo o acumulado dos últimos 12 meses para 5,13%. A baixa do índice foi

bastante influenciada pelo bônus de Itaipu nas faturas de energia elétrica de agosto. A projeção do mercado para a inflação de 2025 conforme o relatório Focus foi novamente reduzida para 4,86%. Houve também a redução na projeção de crescimento do PIB para 2,18% e manutenção da Selic em 15%. Sobre o cenário externo, a economia internacional apresentou sinais de desaceleração, com revisões baixistas nas projeções de crescimento de países como Brasil e Índia, enfraquecimento dos índices de atividade (PMIs) e inflação ainda elevada, pressionada por tarifas comerciais e custos de produção. Nos EUA, apesar do forte crescimento do PIB no segundo trimestre (+3,3%), indicadores de emprego mostraram enfraquecimento e aumentaram as expectativas de cortes de juros pelo Federal Reserve. Na Europa, o crescimento segue frágil, enquanto a China registrou expansão de exportações no ritmo mais lento em seis meses, refletindo demanda doméstica fraca e problemas persistentes no setor imobiliário. Os mercados emergentes atraíram fluxos significativos de capitais, sobretudo para a China, mas enfrentam riscos de volatilidade cambial e saídas de recursos em regiões vulneráveis. O cenário global permanece marcado por incertezas ligadas a tensões comerciais, inflação persistente e riscos nos preços de energia e commodities.

2. Deliberações

Referente os Fundo Previdenciário e Financeiro foram aprovadas as movimentações para aplicações das contribuições e aportes no BB IRF M1 TP FIC RF PREVIDENCIÁRIO, (CNPJ: 11.328.882/0001-35) e BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL (CNPJ: 13.077.418/0001-49) e resgate para pagamento dos benefícios do mesmo fundo além do BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO– (CNPJ: 13.077.415/0001-05) e BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL (CNPJ: 13.077.418/0001-49). Já os recursos recebidos de compensação previdenciária, destinados ao Fundo Financeiro e capitalizado, serão aplicados no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL (CNPJ: 13.077.418/0001-49).

Também foram aprovadas por unanimidade as aplicações nos fundos de ações XP DIVIDENDOS FIA (CNPJ 16.575.255/0001-12) e AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA (CNPJ: 37.569.846/0001-57) e o resgate total dos fundos XP MACRO JUROS ATIVO FIC FIRF LP (CNPJ: 34.867.766/0001-90) e CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES (CNPJ: 11.182.064/0001-77). Além das aplicações nos novos fundos, foi aprovada por unanimidade a distribuição de novas aplicações em fundos de ações já presentes no portfólio do JaboatãoPrev com a finalidade de rebalancear o saldo destinado à esta categoria de ativos e executar a estratégia alvo de 6% da Política de Investimentos de 2025. Além do saldo atualmente presente no fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES (CNPJ: 11.182.064/0001-77) também serão resgatados recursos dos fundos BB PREVIDENCIÁRIO RF PERFIL (CNPJ: 13.077.418/0001-49) e CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97) para que sejam realizadas estas movimentações estratégicas.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, e eu, **Ícaro Antonio de Lima Santos**, lavrei a presente ata, que vai assinada por todos os participantes.

Composição do Comitê de Investimentos	
Nome	Matrícula
Lucileide Ferreira Lopes	409111705
Pierre Leon Castanha de Lima Filho	403020105
Mayara Lais de Lima Barbosa	409111654
Kátia Cyntia Vieira Marques Ferreira	703020074
Vanessa de Oliveira Vasconcelos	2062702
Ícaro Antonio de Lima Santos	0918556

Lucileide Ferreira Lopes

Pierre Leon Castanha de Lima Filho

Kátia Cyntia V. M. Ferreira

Mayara L. de L. Barbosa

Vanessa de O. Vasconcellos

Ícaro Antonio de Lima Santos