

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CAUCAIA

11ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – 2025

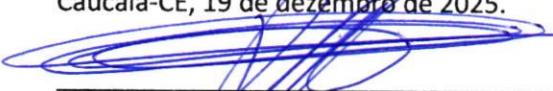
Aos dezenove dias de dezembro de 2025, às 11:00h, na sala da Presidência do IPMC, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos: Sr. Pedro Alves de Sousa Júnior, como Presidente, Sra. Francisca Juliane Batista do Nascimento, Sra. Mirela Zaranza de Sousa, Sra. Regiana Pedrosa Alves e Sra. Luisa Eunice Duarte Rocha, como membros. O Presidente iniciou a reunião, trazendo o relatório Enfoque Macro Semanal de 17/12/2025, que teve como destaques: I. a continuidade do ciclo de corte de juros nos EUA, com redução de 25 pontos, foi determinante para o comportamento dos preços dos ativos. Embora o movimento já fosse amplamente esperado, merece destaque o tom mais cauteloso sobre os próximos passos do Fed; II. No Brasil, a divulgação do IPCA de novembro reforçou a leitura de arrefecimento da inflação doméstica. Além disso, os dados de vendas no varejo e pesquisa mensal de comércio corroboraram a percepção de moderação da atividade econômica. Por fim, na decisão de manutenção da Selic em 15%, o Copom reiterou a necessidade de uma política monetária restritiva por um período bastante prolongado para garantir a convergência da inflação e das expectativas à meta. Isso refletiu nas curvas de juros, com fechamento mais acentuado nos vértices longos, indicando que apesar da postura cautelosa do Banco Central, há espaço para cortes a partir de 2026, com maior probabilidade de o ciclo ser iniciado em março.

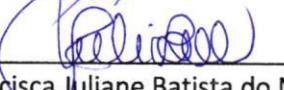
O Presidente apresentou ao Comitê a nova Resolução do Conselho Monetário Nacional, CMN Nº 5272, de 18 de dezembro de 2025, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social. A nova resolução revoga a anterior, de nº 4963/2021. Os principais pontos, na avaliação inicial da Lema Consultoria, são: formalização da separação de responsabilidades, relatórios com maior transparência, alocação em fundos de responsabilidade limitada, compatibilidade com a avaliação atuarial do RPPS, restrição a certos tipos de investimentos apenas para os RPPS que possuem níveis mais avançados do Pró-Gestão, dentre outras alterações. A Política de Investimentos para o ano de 2026, inicialmente aprovada pelo Conselho de Previdência do IPMC em 18.12.2025, deverá ser adequada à nova resolução e novamente apresentada ao Conselho, em uma nova reunião. O prazo para as adequações das aplicações financeiras é de até 2 anos.

A carteira do IPM teve uma rentabilidade de 0,70%, superando a meta atuarial mensal de 0,58%. A carteira está concentrada em renda fixa, com um percentual de 80,18%, e o restante em fundos estruturados (14,45%) e fundo imobiliário (5,37%). Segundo o relatório de riscos elaborado pela Lema, o VaR, dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,14%. Quanto à volatilidade, estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,07% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. O Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Após o preenchimento e nada mais a ser dito, eu, Francisca Juliane Batista do Nascimento, lavro a seguinte ata que vai ser assinada por todos os presentes.

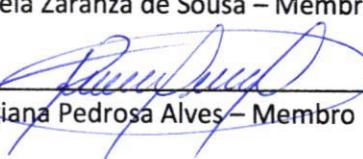
Caucaia-CE, 19 de dezembro de 2025.


Pedro Alves de Sousa Júnior - Presidente


Francisca Juliane Batista do Nascimento – Membro


Luisa Eunice Duarte Rocha – Membro


Mirela Zaranza de Sousa – Membro


Regiana Pedrosa Alves – Membro