

**Ata da 136ª Reunião Ordinária do
Comitê de Investimentos do
Instituto de Previdência do
Município de Aracaju.**

Data: 13 de agosto de 2025.

Local: Sala de Reunião do AJUPREV.

Participantes: Iara de Oliveira, Cristiano dos Santos Bomfim, Marcelo Souza Santos, Sérgio Murilo Ferreira

Pauta: Item 1 - Análise do Relatório de Investimentos - julho de 2025;

Item 2 - Análise do Cenário Econômico;

Item 3 - Análise dos Fundos de Investimentos para nova alocações;

Verificada a existência de quórum, a Sra. Iara de Oliveira deu início à reunião, com a participação do nosso novo Diretor de Relacionamento Sérgio Murilo Ferreira. **Item 1 – Análise do Relatório de Investimentos - julho 2025:** O Comitê de Investimentos analisou o desempenho da carteira de investimentos do AJUPREV referente ao mês de julho de 2025. No período, o patrimônio consolidado do Instituto atingiu R\$ 1.978.194.669,96, com um retorno acumulado de R\$ 126.417.557,90, equivalente a um retorno acumulado de 6,95%, quando a meta acumulada é de 6,37%. A avaliação do relatório indicou que o desempenho da carteira foi influenciado pelos seguintes fatores, Renda Fixa: Retorno no mês de 0,81%, públicos prefixados e atrelados à inflação. Renda Variável: Obteve um retorno de -4,40%, refletindo o pior desempenho do IBOVESA em 2025, essa queda reflete fatores como a desaceleração econômica dos Estados Unidos, redução das taxas de juros e cobrança de tarifas do governo Trump para com as exportações brasileiras. Investimentos no Exterior: Registraram um retorno de 1,48% influenciado pela forte valorização dos principais acionários norte-americanos. O ambiente internacional mais construtivo, marcado pelo avanço nas negociações comerciais e estabilidade da política monetária nos Estados Unidos, favoreceu ativos globais de maior risco. O Comitê analisou os segmentos, subsegmentos e enquadramentos da carteira, em conformidade com as diretrizes estabelecidas pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e pela Política de Investimentos do Instituto. Durante a análise do portfólio, verificou-se que a aplicação no Bradesco Ibovespa Plus FI Ações atingiu 15,42% dos recursos garantidores, ultrapassando o limite de 15% previsto no Art. 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021. Este desenquadramento decorreu de fatores externos à gestão do Instituto, tais como resgates de cotistas que reduziram o patrimônio líquido do fundo e/ou valorização das cotas, caracterizando-se como desenquadramento passivo, nos termos do item 9.9, alíneas b e c, da Política de Investimentos. Diante da necessidade de restabelecer imediatamente a conformidade normativa, o Comitê de Investimentos, em conjunto com a Diretoria Executiva, deliberou pelo resgate total da posição neste fundo, assegurando o cumprimento dos limites regulatórios e a preservação dos princípios de segurança, liquidez, solvência e rentabilidade aplicáveis à gestão dos recursos previdenciários. Ressalta-se que o resgate será realizado sem prejuízo financeiro ao Instituto, correspondendo à realização dos lucros acumulados na aplicação, reforçando a prudência da decisão e a aderência às melhores práticas de gestão de investimentos. **Item 2 - Análise do Cenário Econômico:** Foi realizado uma análise de cenário nacional e internacional levada em consideração pelo **Cenário Internacional** - A incerteza voltou a se agravar no cenário macroeconômico global no mês de julho, especialmente em função das atualizações na política tarifária anunciadas pelo EUA, tendo desdobramentos importantes para a economia brasileira, com anúncio de tarifas de 50% sobre as exportações brasileiras. **Cenário Nacional** - Apresentou uma inflação em queda, com o IPCA registrando 0,26%. As projeções para a inflação em 2025 foram revisadas para baixo, com o mercado prevendo 5,05%. O mercado de trabalho continua forte, com mais de 1 milhão de empregos formais criados nos primeiros cinco meses do ano. O Governo revisou a projeção para a inflação em 2025 de 4,9% para 4,7%. O PIB teve um crescimento de 2,9%, indicando uma desaceleração em relação aos resultados anteriores. O Setor agropecuário se destacou com um crescimento de 10,9% no primeiro trimestre de 2025. A demanda

interna continua aquecida devido ao mercado de trabalho resiliente. O Banco Central elevou a taxa Selic para 15%, mas sinalizou que pode ter sido a última alta do ciclo. Em relação ao câmbio o real manteve relativamente estável frente ao dólar no mês, mesmo em um ambiente de volatilidade global. O Brasil tem se beneficiado de sua postura mais previsível e do seu perfil exportador em commodities. **Item 3 - Análise para Realocação de Recursos – Fundos de Investimentos** - O Comitê de Investimentos, considerando o cenário econômico nacional e internacional e com o objetivo de otimizar a carteira, deliberou pelo resgate total dos fundos Caixa Brasil IMA-B 5 FI Renda Fixa LP e BB IMAB 5 FIC RF Previdenciário LP, com realocação dos recursos da seguinte forma: Caixa Especial 2026 TP Resp. Limitada RF – R\$ 58 milhões; BB Prev. Especial 2026 – R\$ 60 milhões; BB RF SulAmérica CP – R\$ 13,5 milhões; BB RF Ativa Plus – R\$ 13,5 milhões. Além disso, o Comitê, em conjunto com a Diretoria Investimentos, procedeu ao resgate total do fundo Bradesco Ibovespa Plus FI Ações, com reaplicação dos recursos em: Bradesco Premium Resp. Limitada FIF RF referenciado DI – R\$ 10 milhões; Caixa Disponibilidade – R\$ 4,5 milhões; BB Previdenciário Fluxo – R\$ 5 milhões, em conformidade com a estratégia e política de investimentos 2025. Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada a reunião. Eu, Iara de Oliveira, lavrei a presente ata, que vai assinada por mim e pelos demais presentes.



Iara de Oliveira
Membro - Comitê de Investimentos



Marcelo Souza Santos
Membro - Comitê de Investimentos



Cristiano dos Santos Bomfim
Membro - Comitê de Investimentos