PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU

Av. Desembargador Maynard, 1145
CEP: 49052-335, Pereira Lobo, Aracaju-SE
+55 79 4009-7857
previdencia@aracaju.se.gov.br

Ata da 140ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

Data: 17 de novembro de 2025.
Local: Sala de Reunião do AJUPREV.
Participantes: Iara de Oliveira, Cristiano dos Santos Bomfim, Marcelo Souza Santos
Pauta: Item 1 - Análise do Relatório de Investimentos - outubro de 2025;
Item 2 - Análise do Cenário Econômico;
Item 3 - Análise dos Fundos de Investimentos para nova alocações;
Item 4 - Análise/aprovação do Manual de credenciamento das Instituições Financeiras;
Item 5 - Análise da minuta da política de investimentos para o ano de 2026;
Item 6 - O que correr.

Verificada a existência de quórum, a Sra. Iara de Oliveira deu início à reunião. **Item 1 – Análise do Relatório de Investimentos – outubro de 2025:** O Comitê de Investimentos analisou o desempenho da carteira de investimentos do AJUPREV referente ao mês de outubro de 2025. No período, o patrimônio consolidado do Instituto atingiu R$ 2.060.873.433, registrando um retorno acumulado de R$ 207.175.395, equivalente a 11,33%, frente à meta acumulada de 8,23%. No mês, o resultado foi de 1,15%, ante a meta de 0,52%. Na Renda Fixa, o retorno mensal de 1,15% refletiu o fechamento dos vértices curtos da curva de juros após a surpresa baixista do IPCA, bem como a revisão das expectativas para a taxa Selic em 2026. A estabilidade dos prazos longos e a redução dos prêmios de risco favoreceram a valorização dos títulos prefixados e indexados à inflação. Na Renda Variável, o retorno de 1,21% em outubro foi impulsionado pelo fluxo positivo de investidores pessoas físicas e pela valorização de setores ligados à atividade industrial chinesa, especialmente siderurgia e mineração. O Comitê analisou ainda os segmentos, subsegmentos e enquadramentos da carteira, em conformidade com as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021 e com a Política de Investimentos vigente. Durante essa análise, não foi identificado qualquer desenquadramento em relação aos limites regulamentares e estratégicos previstos, demonstrando plena aderência às normas aplicáveis e adequado cumprimento das diretrizes de gestão. **Item 2 - Análise do Cenário Econômico**: Foi apresentada análise do cenário econômico nacional e internacional, destacando que o mês de outubro foi marcado por elevada volatilidade nos mercados globais, inicialmente influenciada pelo agravamento das tensões comerciais entre Estados Unidos e China, com novo impasse envolvendo tarifas e restrições à exportação de terras raras. No âmbito monetário, o Federal Reserve reduziu a taxa básica em 25 pontos-base, conforme esperado, porém a comunicação subsequente teve tom mais restritivo, resultando em abertura das curvas de juros e fortalecimento do dólar. A paralisação parcial do governo norte-americano (shutdown) postergou a divulgação de indicadores oficiais, embora dados alternativos indiquem continuidade da desaceleração gradual do mercado de trabalho. Na Zona do Euro, o ambiente permaneceu relativamente estável, com inflação próxima da meta e mercado de trabalho resiliente. No cenário nacional, observou-se recuperação gradual da popularidade do Presidente da República, influenciada por combinação de inflação moderada, expansão de programas sociais e agenda de revisão tributária, incluindo a aprovação, na Câmara dos Deputados, da proposta de isenção do imposto de renda para rendas de até R$ 5 mil. No campo macroeconômico, o mercado de trabalho apresentou sinais iniciais de acomodação, embora ainda em nível consistente com atividade resiliente. **Item 3 - Análise para Realocação de Recursos – Fundos de Investimentos:** O Comitê de Investimentos, considerando o cenário econômico nacional e internacional e visando à otimização da carteira do AJUPREV, em conformidade com a Estratégia e a Política de Investimentos 2025, deliberou pela realocação de recursos no montante total de R$ 10 milhões para o Fundo BB Previdenciário Sul América Espelho, sendo

Av. Desembargador Maynard, 1145
CEP: 49052-335, Pereira Lobo, Aracaju-SE
+55 79 4009-7857
previdencia@aracaju.se.gov.br

R$ 9 milhões provenientes do Fundo BB Previdenciário Renda Fixa Perfil e R$ 1 milhão oriundo do Fundo BB Previdenciário Fluxo FIC RF. **Item – 4 Análise/aprovação do Manual de credenciamento das Instituições Financeiras**: O Comitê de Investimentos deliberou pela aprovação da versão revisada do Manual de Credenciamento das Instituições Financeiras e deliberou pelo início do processo de renovação do credenciamento das instituições, o qual deverá ser concluído até dezembro de 2025. **Item 5 - Análise da minuta da política de investimentos para o ano de 2026:** A Sra. Iara apresentou ao Comitê de Investimentos a minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2026, elaborada em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021. Na oportunidade, foram detalhados os fundamentos técnicos utilizados para a definição da meta atuarial do Fundo Previdenciário, fundamentados no parecer atuarial referente às avaliações, elaborado conforme a Portaria MPS nº 2.010, de 15 de outubro de 2025. De acordo com o referido parecer, a duração do passivo foi estimada em 20,37 anos, o que determina a aplicação da taxa de juros parâmetro de 5,56% a.a., correspondente ao ponto apropriado da Estrutura a Termo da Taxa de Juros Média (ETTJM). Em atendimento ao §4º do Art. 39 da Portaria MTP nº 1.467/2022, foi adicionado 0,15 ponto percentual, decorrente da superação da meta atuarial em um dos últimos cinco exercícios, resultando na taxa atuarial real recomendada de 5,71% a.a. para o exercício de 2026. Assim, a meta atuarial nominal aplicável ao Fundo Previdenciário para a Política de Investimentos de 2026 corresponde a: IPCA + 5,71% a.a. Após análise e discussão, o Comitê deliberou pela aprovação da minuta da Política de Investimentos para 2026, ficando registrado que os limites de alocação constarão no Anexo I desta ata. **Item 6 - O que correr**: 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