ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 06/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DO NATAL – NATALPREV.

I. DATA, HORA E LOCAL:

Reunião ocorrida em 13 de junho do ano de 2025, às 11h15min, realizada na sala da Presidência no 2º andar do Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Natal – NATALPREV.

II. MEMBROS COMPONENTES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS:

1 - Thiago Costa Marreiros – Membro e Presidente do Instituto;
2 - Igor Thierry Silva Donato – Membro e Diretor do DEGEFI;
3 – Thiago Augusto de Queiroz Santiago – Membro e Chefe do Setor de Investimentos;
4 - Luciana Soares Adorno – Membro e Secretária;
5 – Thiago do Amaral Rocha – Membro e Assessor Jurídico de carreira;
6 - Fernanda Siqueira de Araújo Mousinho – Membro e Diretora do DAD.

III. PAUTA:

Principais pontos discutidos na reunião do dia:

1º ponto: Análise da Carteira e do Relatório de Investimentos do NATALPREV (Relatório referente ao mês de Maio/2025);
2º ponto: Alocação dos novos aportes/entradas e realocações no mês de Junho/2025.

LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600 Assinado de forma digital por LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600 Dados: 2025.06.23 12:19:17 -03'00'

IV. ASSUNTOS TRATADOS:

Participam da presente reunião o Presidente, o Sr. Thiago Marreiros (Mat. nº 177.778-2), o Diretor do Departamento Financeiro e Atuarial, o Sr. Igor Thierry Silva Donato (Mat. nº 177.727-1), o Chefe do Setor de Investimentos Thiago Augusto de Queiroz Santiago (mat. nº 177.734-4), o Assessor Jurídico Tiago do Amaral Rocha (Mat. nº 149.815-7), a Diretora do Departamento Administrativo Fernanda Siqueira de Araújo Mousinho (mat. Nº 177.734-9) e, eu Luciana Soares Adorno (Mat. nº 161.765-2) Secretária e membro do Comitê. Contamos também com a participação presencial do senhor Vítor, Analista de Investimento, como representante da LEMA Assessoria de Investimentos.

A reunião foi iniciada pelo Presidente do Comitê, Sr. Thiago Marreiros, que contextualizou a necessidade de definição estratégica para alocação de recursos e a conclusão de credenciamentos pendentes.

O Chefe do Setor de Investimentos, Sr. Thiago Santiago, apresentou os resultados da carteira, destacando uma rentabilidade acumulada de 22% acima da meta atuarial. A rentabilidade obtida no mês de maio foi de 1,22%, frente a uma meta atuarial de 0,68%. No acumulado do ano, a carteira apresenta uma rentabilidade de 6,01%, frente a uma meta acumulada de 4,91%, mantendo um desempenho consistentemente positivo.

Foram também detalhadas as movimentações recentes da carteira, como a aplicação em NTN-B 2040, em conformidade com os percentuais definidos no ALM, e o resgate de ativos com baixa performance, especificamente, os fundos multimercado, visando fortalecer a estratégia de alocação em renda fixa.

Outro ponto discutido foi a elevação do percentual alocado em renda variável, atualmente com 5,6% do patrimônio líquido enquadrado no Art. 8º, inciso I, e 0,43% enquadrado no Art. 9º, inciso III da Resolução CMN nº 4.963/21. O objetivo da elevação decorre do atual patamar descontado dos ativos da bolsa brasileira e da busca por

LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600 Assinado de forma digital por LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600 Dados: 2025.06.23 12:18:56 -03'00'

diversificação, por meio da exposição a ativos atrelados à variação cambial, como BDRs, favorecendo a descorrelação da carteira.

Conforme salientado por Thiago Santiago, a carteira do NATALPREV está, gradualmente, se concentrando em ativos com baixa ou nenhuma volatilidade, como as NTN-B's marcadas na curva, que hoje representam 43% da carteira. Além disso, conforme já aprovado pelo CONAD, o Instituto seguirá com os investimentos em Letras Financeiras, que também permitem marcação na curva. Somando-se à alocação atual de 26,78% em ativos com benchmark no CDI e 18% em IRF-M 1, o NATALPREV possui um elevado percentual da carteira com baixa volatilidade, o que abre espaço para uma alocação tática em renda variável.

O consultor Vitor Leitão reforçou que, apesar das boas oportunidades em renda variável e no exterior, recomenda ampliar a alocação em NTN-Bs, considerando sua segurança e rentabilidade real, ainda dentro dos limites da política atual. Também endossou a estratégia de alocação em Letras Financeiras e o estudo para análise de novos fundos de renda variável.

Por fim, o Comitê discutiu os riscos fiscais e políticos do cenário nacional, abordando a instabilidade política, propostas de taxação de produtos financeiros e os impactos de fatores externos, como conflitos geopolíticos.

ENCAMINHAMENTOS

1. Cenário e Estratégia com NTN-B:

O consultor Vitor Leitão recomendou a priorização das NTN-B's, ressaltando a atratividade das taxas atuais (acima de IPCA +7,00%). Com cerca de 43% da carteira alocada nesses títulos, existe margem para novas aplicações, tendo em vista a recomendação do ALM para um percentual de 50% do Patrimônio Líquido. Assim, o Comitê deliberou por nova aplicação de R$ 50 milhões em NTN-B, sugerindo-se o vértice 2055, por apresentar o maior desvio em relação ao ALM. Para essa alocação, R$ 5 milhões serão resgatados do BB Fluxo e R$ 45 milhões do fundo IRF-M 1.

LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600 Assinado de forma digital por LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600 Dados: 2025.06.23 12:18:35 -03'00'

2. Letras Financeiras:

Foi reiterado o compromisso de alocação em Letras Financeiras, aporte inicial equivalente a 2% da carteira, com perspectiva de elevação gradual até 5%, conforme as condições de mercado.

3. Crédito Privado

Conforme discutido na reunião do comitê de investimentos com a Gerência de Investimentos do Banco do Brasil, realizada no dia 12/06, o Setor de Investimentos prosseguirá com a análise comparativa entre os fundos de crédito privado sugeridos pelo BB, sendo o BB ESPELHO JGP INST EQUILÍBRIO 30 FIC FI FINANCEIRO IS RF CP RESP LIMITADA, já presente na carteira do NATALPREV, porém, só abrirá para novos aportes em agosto/25; e o fundo BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG FIC DE FIF RENDA FIXA CREDITO PRIVADO IS RESPONSABILIDADE LIMITADA.

4. Estratégia em Renda Variável:

A carteira do NATALPREV possui, atualmente, 5,6% alocados em renda variável, sendo o limite alvo de 9%, conforme a Política de Investimentos. O Comitê aprovou a adoção de uma estratégia gradual de aumento da exposição, com incremento de 1 ponto percentual ao mês, iniciando em julho, até atingir o limite alvo. A LEMA será responsável por apresentar análises comparativas dos fundos disponíveis, considerando o desempenho de instituições já credenciadas e eventuais novas alternativas. A exposição será mantida em fundos compatíveis com o perfil do RPPS, promovendo diversificação entre estratégias.

Assim, seguindo as orientações, respeitando os limites da Política de Investimentos/2024 e da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, publicada no DOU em 29/11/2021, bem como visando a assegurar a solvabilidade e a

LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600
Assinado de forma digital por LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600
Dados: 2025.06.23 12:18:12 -03'00'

proteção do PL, os membros do Comitê deliberaram, à unanimidade, acatar as proposições acima, no sentido de:

1) **Renda Variável** – Será realizado o estudo de fundos de renda variável com estratégia em bolsa nacional e exterior, considerando as instituições já credenciadas com o NATALPREV, visando o aumento gradual de 1 ponto percentual por mês até chegar ao alvo de 9% da carteira.

2) **Renda Fixa** – Nesse contexto, deliberamos no sentido de procedermos as aplicações dos novos aportes e dos valores já disponíveis no fundo BB Fluxo e BB IRF-M1 para compra de Títulos Públicos do Tesourona ordem de R$ 50 milhões, em conformidade com a ALM, bem como proceder com as análises dos fundos de crédito privado.

Ressaltando-se que, a Carteira do NATALPREV, com as deliberações acima, mantém-se bem alinhada com as obrigações futuras, bem como com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos.

Esses foram os pontos essenciais em discussão e análise. É o que importa relatar, nada mais havendo a ser tratado, foi encerrada a reunião às 12h55min. E, eu Luciana Adorno fiquei responsável por elaborar a presente ata, que vai por mim e pelos demais membros, assinada.

V. PROVIDÊNCIAS A SEREM TOMADAS PARA A PRÓXIMA REUNIÃO:

a) Publicar esta Ata referente à reunião do mês de Junho/2025 e o Relatório de Investimentos, referente ao mês de Maio/2025 na página do Instituto;

LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600 Assinado de forma digital por LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600 Dados: 2025.06.23 12:17:46 -03'00'

b) Proceder às aplicações e realocações conforme especificado anteriormente;

c) Encaminhar para publicação no site da PMN a Ata e o Relatório mensal deste Comitê.

//

Assinado de forma digital por THIAGO COSTA MARREIROS:05083110474
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=Secretaria da Receita Federal do Brasil - RFB, ou=RFB e-CPF A3, ou=(EM BRANCO), ou=16894782000190, ou=certificado digital, cn=THIAGO COSTA MARREIROS:05083110474
Dados: 2025.06.23 15:04:31 -03'00'
Versão do Adobe Acrobat: 2025.001.20531

Thiago Costa Marreiros
Presidente do NATALPREV – Membro

Documento assinado digitalmente
gov.br
IGOR THIERRY SILVA DONATO
Data: 23/06/2025 14:30:15-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Igor Thierry Silva Donato
Diretor do DEGEFI – Membro

Documento assinado digitalmente
gov.br
THIAGO AUGUSTO DE QUEIROZ SANTIAGO
Data: 23/06/2025 12:11:38-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Thiago Augusto de Queiroz Santiago
Membro e Chefe do Setor de Investimentos

LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600
Assinado de forma digital por LUCIANA SOARES ADORNO:81693524600
Dados: 2025.06.23 12:16:56 -03'00'

Luciana Soares Adorno
Assessora Jurídica – Membro

Documento assinado digitalmente
gov.br
FERNANDA SIQUEIRA DE ARAUJO MOUSINHO
Data: 23/06/2025 13:28:42-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Fernanda Siqueira de A. Mousinho
Diretora do DAD - Membro

Documento assinado digitalmente
gov.br
TIAGO DO AMARAL ROCHA
Data: 23/06/2025 13:00:15-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Tiago do Amaral Rocha
Assessor Jurídico - Membro