ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 05/2025 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 maio do ano de 2025, às 12h05min, 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 Abril/2024);
2º ponto: Alocação dos novos aportes/entradas do mês de Maio/2025.

Thiago Costa Marreiros
Presidente NATALPREV
Mat. 1777182-0

Igor Thierry Silva Donato
Diretor Financeiro - NATALPREV
Mat.:1777127-1

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 o servidor 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 a servidora 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 da senhora Ariadne Maciel, Analista de Investimentos, como representante da LEMA Assessoria de Investimentos.

A Sra. Ariadne Maciel iniciou sua apresentação destacando que a carteira consolidada do NATALPREV atingiu o montante de R$ 1.256.327.318,36 (um bilhão, duzentos e cinquenta e seis milhões, trezentos e vinte e sete mil, trezentos e dezoito reais e trinta e seis centavos) no mês de abril. Considerando apenas o fundo capitalizado, o patrimônio líquido ao final de abril de 2025 foi de R$ 1.197.014.689,27 (um bilhão, cento e noventa e sete milhões, quatorze mil, seiscentos e oitenta e nove reais e vinte e sete centavos).

A rentabilidade da carteira em abril foi de 1,51%, frente a uma meta atuarial de 0,85%, gerando um ganho de 0,66 ponto percentual. No acumulado do ano até abril, o retorno foi de 4,73%, superior à meta atuarial de 4,23%, resultando em um ganho de 0,50 ponto percentual. O Value at Risk (VaR), representando a variação máxima esperada em um único dia com 95% de confiança, foi de 0,2357%.

Em seguida, tratando de indicadores do mercado internacional e nacional, temos as seguintes atualizações:

Igor Thierry Silva Donato
Diretor Financeiro NATALPREV
Mat. 177727-1

Thiago Costa Marreiros
Presidente NATALPREV
Mat. 1777182-0

Economia Internacional:

- **Estados Unidos:** O Federal Reserve manteve a taxa básica (Fed Funds) entre 4,25% e 4,50%. O mercado projeta manutenção dessa taxa nas próximas duas reuniões, com 88% de probabilidade. A inflação núcleo desacelerou de 2,8% ao ano em fevereiro para 2,3% em abril, ainda acima da meta de 2%. A prévia do PIB do primeiro trimestre de 2025 apontou crescimento mais fraco, sinalizando moderação da atividade econômica. Apesar disso, o mercado de trabalho segue aquecido, com a taxa de desemprego levemente elevada para 3,9%.

- **Guerra Tarifária EUA × China:** Em 14 de maio, foi firmado acordo provisório reduzindo tarifas recíprocas para 10% por 90 dias. Contudo, os Estados Unidos impuseram uma sobretaxa adicional de 20% sobre produtos contendo fentanil, elevando a tarifa efetiva para 30%. A reavaliação do acordo está prevista para agosto, com impacto positivo inicial sobre os mercados globais.

- **China:** O Banco Central da China (PBoC) manteve a taxa de juros de referência (LPR) em 3,45%, mantendo postura acomodatícia. Os indicadores PMI de abril apresentaram valores de 50,4 para a indústria e 50,7 para serviços, sinalizando expansão tímida. A inflação apresentou três meses consecutivos de deflação (-0,10% ao ano), evidenciando fraqueza na demanda interna.

- **Europa/Reino Unido:** O Banco Central Europeu sinalizou que a primeira redução dos juros deve ocorrer apenas no quarto trimestre de 2025. O Reino Unido busca acordos comerciais para mitigar os efeitos da disputa entre Estados Unidos e China.

Economia Brasileira:

- **Taxa Selic:** O boletim Focus revisou a projeção terminal da Selic em 2025 de 15% para 14,75%, refletindo o compromisso do Banco Central com o controle da inflação.

Thiago Costa Marreiros
Presidente NATALPREV
Mat. 1777182-0

Igor Thierry Silva Donato
Diretor Financeiro - NATALPREV
Mat. 1777227-1

- **Inflação:** O IPCA em 12 meses subiu para 5,53%, com o núcleo de inflação de serviços mostrando resistência, o que exige manutenção de uma política monetária mais restritiva.
- **Atividade Econômica:** O IBC-Br apresentou alta de 0,3% em março na comparação mensal. A projeção de crescimento do PIB para 2025 foi revisada para 1,9%.

O Sr. Thiago Marreiros pontuou que o núcleo de inflação pode apresentar tendência altista no mês de maio, em razão dos reajustes nos planos de saúde e nas folhas de pagamento de empresas de terceirização, o que impacta diretamente a meta atuarial e os ativos de renda fixa.

Por outro lado, a curva de juros segue uma tendência de fechamento e, em decorrência desse cenário, o Comitê discutiu a possibilidade de ampliar a exposição a ativos de renda fixa préfixado com maior *duration*, como o IRF-M. Ficou deliberado aguardar os dados de inflação de maio e a reação do mercado para deliberar sobre a estratégia em junho de 2025.

Durante o mês de junho, foi realizada a aplicação de R$ 50 milhões em NTN-Bs com vencimento em 2040, conforme deliberação anterior que autorizava aplicações com vencimentos até 2045. Adicionalmente, foram investidos R$ 32 milhões no fundo BB Tesouro Selic, visando capturar retornos ainda atrativos diante da Selic em patamar elevado.

O Sr. Thiago Santiago levantou a discussão sobre os ativos de renda variável e estruturados, como fundos de ações e multimercados. Considerando a tendência de fechamento da curva de juros, destacou a importância de avaliar tais ativos como instrumentos de diversificação e busca de retorno no longo prazo. Ainda, conforme explanação da Sra. Ariadne, ressaltando que o atual momento de relativa estabilidade no mercado proporcionado pelo acordo tarifário entre China e Estados Unidos (com prazo de 90 dias), pode ser temporário e anteceder uma nova onda de volatilidade, o Comitê

Igor Thierry Silva Donato
Diretor Financeiro - NATALPREV
Mat. 177727-1

Thiago Costa Marreiros
Presidente NATALPREV
Mat. 177182-0

reforçou a importância de analisar oportunidades de entrada estratégica em ativos de renda variável em momentos de correção de preços.

Outro ponto discutido foi a destinação dos recursos do fundo BB Fluxo, que totalizavam aproximadamente R$ 45 milhões. Inicialmente, previa-se a alocação de R$ 15 milhões para obrigações de folha de pagamento e R$ 24 milhões para aquisição de Letras Financeiras. No entanto, considerando o baixo rendimento do fundo BB Fluxo no mês de abril (0,60%) e a busca por maior eficiência na gestão dos investimentos, o Comitê deliberou pela revisão da decisão da ata anterior, que definia que os recursos para aquisição de Letras Financeiras permanecessem alocados no BB Fluxo, para a realocação da totalidade dos recursos disponíveis para um dos fundos: BB IRF-M 1, BB Tesouro Selic ou BB Perfil, todos com perfil conservador e liquidez D+0. A escolha do fundo será definida no momento da aplicação, com base no cenário vigente e respeitando os limites da política de investimentos. A partir dessa alocação, será realizada a posterior aquisição de Letras Financeiras, sendo o recurso resgatado desta nova aplicação. Permanecerão no fundo BB Fluxo apenas os recursos necessários para o cumprimento das obrigações relativas à folha de pagamento.

Dando continuidade às deliberações, foi destacada a 12ª colocação do NATALPREV no 6º Prêmio Destaque Brasil de Investimentos, promovido pela ABIPEM, na categoria RPPS com mais de 6.000 servidores ativos. Essa categoria contempla 104 RPPS de todo o país, incluindo institutos já certificados no Pró-Gestão. Diante da importância do reconhecimento, o Comitê solicita à presidência autorização para a participação de todos os seus membros no 58º Congresso Nacional da ABIPEM, a ser realizado entre os dias 25 e 27 de junho, em Foz do Iguaçu/PR, ocasião na qual ocorrerá a premiação. O prêmio reforça a importância do aprimoramento das boas práticas de investimentos, as quais são de responsabilidade e realizadas por todo o comitê de investimentos.

Thiago Costa Marreiros
Presidente NATALPREV
Mat. 277182-0

Igor Thierry Silva Donato
Diretor Financeiro - NATALPREV
Mat. 277727-1

Por fim, visando o aprimoramento da governança e a melhoria contínua da gestão de investimentos, o Comitê propôs à presidência a formalização de três medidas por meio de portaria ou outro instrumento normativo interno:

1. Criação de manual de aquisição direta de ativos;
2. Manual detalhado com metodologia qualitativa para seleção de investimentos;
3. Inclusão da previsão da existência do Comitê de Investimentos em lei municipal, e não apenas por decreto, reforçando sua institucionalização.

Essas ações visam elevar a qualidade da governança, atender às exigências normativas e contribuir para o avanço do NATALPREV nas futuras edições do prêmio.

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

1 **Renda Variável –** No momento não realizar novas aplicações nesse seguimento, porém, direcionar análise para fundos disponíveis no mercado.

2 **Renda Fixa** – Nesse contexto, deliberamos no sentido de procedermos as aplicações dos novos aportes e dos valores já disponíveis no BB Fluxo para uma das seguintes opções, sendo a que presentar melhor performance: BB IRF-M 1, BB Tesouro Selic ou BB Perfil.

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.

Igor Thierry Silva Donato
Diretor Financeiro - NATALPREV
Mat.: 1277727-1

Thiago Costa Marreiros
Presidente NATALPREV
Mat. 1277182-0

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 14h10min. 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 maio/2025 e o Relatório de Investimentos, referente ao mês de abril/2025 na página do Instituto;

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.

//

Thiago Costa Marreiros
Presidente do NATALPREV – Membro

Igor Thierry Silva Donato
Diretor do DEGEF I – Membro

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

Luciana Soares Adorno
Assessora Jurídica – *Membro*

Fernanda Siqueira de A. Mousinho
Diretora do DAD - Membro

Tiago do Amaral Rocha
Assessor Jurídico - *Membro*