ATA SUMÁRIA DA REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 02/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DO NATAL – NATALPREV.

I. DATA, HORA E LOCAL:

Reunião ocorrida em 14 de fevereiro do ano de 2025, às 14h20min, 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 Janeiro/2024);
2º ponto: Alocação dos novos aportes/entradas e realocações no mês de Fevereiro/2025.

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 Diretor do Departamento Financeiro o servidor Igor Thierry Silva Donato (Mat. nº 177.727-1), 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 virtual do senhor Vítor Leitão, Analista de Investimento, como representante da LEMA Assessoria de Investimentos.

Iniciando a reunião, o Presidente, Sr. Thiago Marreiros, solicitou ao representante da LEMA, Sr. Vitor Leitão, uma análise sobre a rentabilidade obtida em 2024, de 5,78%, que explanasse sobre os motivos da rentabilidade obtida e o cenário para 2025. Vitor explicou que 2024 foi um ano desafiador, tendo em vista, no cenário nacional, com o quadro fiscal do país sendo o principal ponto de atenção. Aliado aos fatores externos, como tensões geopolíticas e depreciação cambial, tivemos uma maior volatilidade nos investimentos e dificuldade para atingimento de meta atuarial, principalmente quando olhamos para os índices de renda fixa, onde poucos atingiram a meta. Vitor ressaltou sobre o movimento de compra de títulos públicos, o qual o NATALPREV iniciou apenas em julho/24 com uma compra pequena, operando as compras de maior volume já no final do novembro/24 e dezembro/24, que poderia ter auxiliado na obtenção de um melhor retorno se tivesse ocorrido antes. Ressaltou que não enxerga a renda variável para direcionar novos investimentos em 2025, que será um segmento com grande volatilidade, mas recomenda-se manter ou reduzir a exposição, bem como diversificar com estratégias que ainda não temos na carteira. Para este ano de 2025, a ideia seria expandir a carteira de títulos públicos até o indicado no ALM, que é

50% da carteira do NATALPREV, podendo ir um pouco além desse percentual, considerando a diluição desse percentual com o crescimento do patrimônio e as taxas ofertadas atualmente em patamares de IPCA + 7,20% a 7,50%; e o CDI sendo também um índice favorável para batimento de meta considerando o aumento previsto da SELIC e manutenção desse patamar mais elevado durante o exercício. Encerradas as discussões em conjunto com o Sr. Vitor Leitão, o Chefe do Setor de Investimentos, Thiago Santiago, colocou em votação sobre a alocação de recursos para a compra de Título Públicos NTN-B, com vencimento entre 2055 a 2060, tendo em vista as taxas disponíveis no mercado e capacidade financeira e atuarial, na ordem de R$ 55.000.000,00 (cinquenta e cinco milhões de reais). Os recursos para a referida compra serão oriundos do resgate total do Fundo IMA-B 5, que investe majoritariamente no mesmo tipo de ativo, mas com prazo mais curto, e mais R$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) disponível no fundo de investimento automático BB Fluxo. A alocação sugerida está de acordo com os percentuais sugeridos no ALM para a carteira de títulos públicos. Nesse sentido, o Sr. Igor Thierry ressaltou sobre a dinâmica do processo de compra direta de NTN-B, onde se faz necessário, após a cotação com as instituições, levar ao conhecimento do comitê sobre as taxas obtidas para ciência/aprovação e posterior ordem de compra, e que no caso do Banco do Brasil, se for levado ao leilão junto ao tesouro, informar o intervalo do *gap* aprovado para compra por este comitê. Thiago Santiago informou que é possível realizar a compra com os títulos que as Instituições possuem em estoque, não necessariamente tendo que ir ao leilão para comprar, ocorrendo uma compra, assim, mais previsível. O Sr. Thiago Marreiros se pronunciou sobre a posição do Banco do Brasil quanto ao investimento em fundos vértices ao invés da compra direta de títulos públicos que, um grande argumento do Banco do Brasil para o fundo vértice, é que eles conseguem colocar a taxa de remuneração dentro do da melhor média possível. Quando a gente compra títulos diretamente dentro do dia, ela pode variar e se a gente não acertar o momento ideal, não garante a melhor taxa. Já houve ocasiões do comitê aprovar a compra para, por exemplo, IPCA + 5,89% e quando fomos comprar só tinha IPCA + 5,74%, isso com

volatilidade da carteira devido a possibilidade de marcar na curva e garantir taxas, atualmente, acima da meta atuarial e da previsibilidade de compra de títulos que as Instituições possuem em estoque. A respeito do desempenho da carteira no mês de janeiro de 2025, o NATALPREV obteve uma rentabilidade de 1,29% frente a uma meta atuarial de 0,58%, representando um *gap* positivo de 0,71p.p. acima da meta atuarial. O valor do PL consolidado no fechamento de janeiro foi de R$ 1.180.748.848,42 (um bilhão, cento e oitenta milhões, setecentos e quarenta e oito mil, oitocentos e quarenta e oito reais e quarenta e dois centavos). Por fim, foi colocado em pauta e aprovado pelo Comitê sobre a participação dos membros deste órgão no 7º Congresso Brasileiro de Investimentos da ABIPEM, que ocorrerá entre os dias 12 e 14 de março de 2025 em Florianópolis-SC. Ressaltou-se que a participação no evento é uma oportunidade fundamental para atualização sobre as oportunidades e desafios para atingimento da meta atuarial do exercício, bem como a oportunidade de visita técnica e interação com outros RPPS sobre projetos de vanguarda para aprimoramento da gestão dos recursos previdenciários. Além da participação no congresso, foi solicitado o financiamento de curso de capacitação para os membros do comitê obterem certificações de nível mais avançado, tais como CFP – APIMEC – e CFG – ANBIMA -, tendo em vista o aprimoramento técnico alinhado com as necessidades do NATALPREV; e também a contratação dos sistema *Quantum Finance* para gestão de dados financeiros por parte do setor de investimentos, essencial para realização de análises do mercado, carteiras de investimentos, produtos financeiros, elaboração de relatórios, entre outros. Dessa forma, foram demandas as solicitações à presidência para as devidas providências.

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 Fixa** – Nesse contexto, deliberamos no sentido de procedermos as aplicações dos novos aportes e dos valores já disponíveis na Conta Fluxo para compra de Títulos Públicos do Tesouro, compra direta de NTNB'S, em conformidade com a ALM, bem como proceder os resgastes e alocações na forma sugerida acima.

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 16h30min. 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 Fevereiro/2025 e o Relatório de Investimentos, referente ao mês de Janeiro/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;

d) Solicitar a abertura do processo administrativo para participação dos membros do Comitê no Congresso acima citado.

//

Thiago Costa Marreiros
Presidente do NATALPREV – Membro

Igor Thierry Silva Donato
Diretor do DEGEFI – Membro

PREFEITURA MUNICIPAL DO NATAL

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE NATAL-NATALPREV

Av. Marechal Floriano Peixoto, 336 – Petrópolis – CEP: 59.020-035 – Natal/RN

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DECRETO Nº. 12.766 DE 10 DE ABRIL DE 2023, PUBLICADO NO DOM EM 11 DE ABRIL DE 2023

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*