

COMITÊ DE INVESTIMENTO

Município de Linhares-ES

ATA N°004/2025

Reunião Ordinária

Aos 30 (trinta) dias do mês de Abril do ano de 2025 (dois mil e vinte e cinco) os membros do Comitê de Investimento, Marcela de Sousa dos Santos, Zenilda Miguel Ribeiro da Costa e Janaina Amaral, designadas pela Portaria 015/2025 de 04/02/2025, retroagindo a 31/01/2025, publicada no DIO/ES – Departamento de Imprensa Oficial do Espírito Santo, reuniram os membros do Comitê de Investimento nas salas de reuniões do IPASLI, situado a Avenida Augusto Calmon 2205- Bairro Colina, para análise das demandas ocorridas durante o mês de abril, às 17:00 h.

*Foi recebido, por meio de e-mail encaminhado por **Gabriel Martins**, representante da XP Investimentos (distribuidora), a **chamada de capital referente ao Fundo Pátria Infraestrutura VII**, com as seguintes condições:

- **Data da solicitação:** 02 de abril de 2025
- **Data limite para integralização:** 8 de abril de 2025, às 13h (horário de Brasília)
- **Valor total da chamada de capital do fundo:** R\$ 5.000.000,00
- **Participação do IPASLI (2,85130081%)**
- **Valor a ser integralizado pelo IPASLI: R\$ 142.565,04**

Após análise e autorização da Diretoria Administrativa e Financeira, o valor solicitado foi devidamente transferido para a conta indicada do fundo **dentro do prazo estabelecido**, conforme confirmado no e-mail de resposta enviado pela **Diretora Marcela de Sousa dos Santos** no mesmo dia.

***Análise e deliberação sobre a retificação da Política de Investimentos do IPASLI para o exercício de 2025**, tendo em vista o atual cenário econômico e os resultados do estudo de ALM (AssetLiability Management).

Foi apresentada proposta de **ampliação da alocação em títulos públicos federais**, atualmente em aproximadamente **32,05%** (trinta e dois vírgula zero cinco por cento), conforme disposto no Art. 7º, inciso I, alínea “a”, da Resolução nº 4.963/2021. O objetivo é aumentar a alocação para até **45%** (quarenta e cinco por cento), respeitando o perfil do passivo e a necessidade de liquidez projetada pelo estudo técnico mencionado. Destacou-se, ainda, que as taxas das NTN-Bs, com marcação na curva e vencimentos entre 2035 e 2050, estão atualmente em torno de **7,5% + IPCA**, situando-se **acima da meta atuarial** vigente, o que representa uma oportunidade de alinhamento entre rentabilidade e sustentabilidade do plano. Após discussões e manifestações favoráveis dos membros presentes, onde **a proposta de retificação da Política de Investimentos do IPASLI para o exercício de 2025 foi aprovada por unanimidade pelo Conselho Deliberativo conforme Reunião Extraordinária.**

- **Fica Retificado o Quadro Alocação Objetivo conforme abaixo:**

- **De:**
- A tabela a seguir apresenta a alocação objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do

passivo.

| TIPO DE ATIVO | % | LIMITE LEGISLAÇÃO | LIMITE INFERIOR | ALOCAÇÃO ATUAL | ALOCAÇÃO OBJETIVO | LIMITE SUPERIOR | NÍVEL |
|--|------|-------------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|-------|
| Títulos Públicos | 100% | 100% | 0% | 28,73% | 32% | 100% | - |
| Fundos 100% Títulos Públicos | 100% | 100% | 0% | 33,92% | 15% | 100% | - |
| Fundos de Índice 100% Títulos Públicos | 100% | 100% | 0% | - | - | 100% | - |
| Operações Compromissadas | 100% | 5% | 0% | - | - | 5% | - |
| Fundos Renda fixa | 100% | 60% | 0% | 22,28% | 25% | 60% | 70% |
| Fundos de Índice Renda Fixa | 100% | 60% | 0% | - | - | 20% | 70% |
| Ativos de Renda Fixa "Innst. Financeira" | 100% | 20% | 0% | 0% | 1% | 5% | - |
| Cota Sênior de FIDC | 100% | 5% | 0% | - | - | 5% | 10% |
| Fundos de Renda Fixa "Crédito Privado" | 100% | 5% | 0% | 0% | 1% | 5% | 10% |
| Fundo de Debêntures Incentivados | 100% | 5% | 0% | - | - | 5% | 10% |
| Fundo de Ações | 30% | 30% | 0% | 8,54% | 12% | 30% | 40% |
| Fundo de Índice de Ações | 30% | 30% | 0% | - | - | 30% | 40% |
| Renda Fixa - Dívida Externa | 10% | 10% | 0% | 2,24% | 4% | 10% | - |
| Fundos de Investimento no Exterior | 10% | 10% | 0% | 2,24% | - | 10% | - |
| Fundo de Ações - BDR Nível II | 10% | 10% | 0% | 2,24% | - | 10% | - |
| Fundos multimercados | 15% | 10% | 0% | 3,89% | 6% | 10% | - |
| Fundos de Participação | 15% | 5% | 0% | 0,41% | 1% | 5% | - |
| Fundos de Ações - Mercado de Acesso | 15% | 5% | 0% | - | - | 5% | - |
| Fundo de Investimento Imobiliário | 5% | 5% | 0% | - | - | 5% | 10% |
| Empréstimo Consignado - Sem Pró Gestão | - | 5% | 0% | - | - | 5% | - |
| Empréstimo Consignado - Com Pró Gestão | - | 10% | 0% | 0,04% | 3% | 10% | - |

• **Para:**

- A tabela a seguir apresenta a alocação objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo.

| TIPO DE ATIVO | % | LIMITE LEGISLAÇÃO | LIMITE INFERIOR | ALOCAÇÃO ATUAL | ALOCAÇÃO OBJETIVO | LIMITE SUPERIOR | NÍVEL |
|--|------|-------------------|-----------------|----------------|-------------------|-----------------|-------|
| Títulos Públicos | 100% | 100% | 0% | 32,05% | 42% | 100% | - |
| Fundos 100% Títulos Públicos | 100% | 100% | 0% | 33,10% | 15% | 100% | - |
| Fundos de Índice 100% Títulos Públicos | 100% | 100% | 0% | - | - | 100% | - |
| Operações Compromissadas | 100% | 5% | 0% | - | - | 5% | - |
| Fundos Renda fixa | 100% | 60% | 0% | 24,54% | 23% | 60% | 70% |
| Fundos de Índice Renda Fixa | 100% | 60% | 0% | - | - | 20% | 70% |
| Ativos de Renda Fixa "Innst. Financeira" | 100% | 20% | 0% | 0% | 1% | 5% | - |
| Cota Sênior de FIDC | 100% | 5% | 0% | - | - | 5% | 10% |
| Fundos de Renda Fixa "Crédito Privado" | 100% | 5% | 0% | 0% | 1% | 5% | 10% |
| Fundo de Debêntures Incentivados | 100% | 5% | 0% | - | - | 5% | 10% |
| Fundo de Ações | 30% | 30% | 0% | 7,07% | 9% | 30% | 40% |

| Fundo de Índice de Ações | 30% | 30% | 0% | - | - | 30% | 40% |
|--|-----|-----|----|-------|----|-----|-----|
| Renda Fixa - Dívida Externa | 10% | 10% | 0% | 2,24% | 3% | 10% | - |
| Fundos de Investimento no Exterior | 10% | 10% | 0% | 2,24% | | 10% | - |
| Fundo de Ações - BDR Nível II | 10% | 10% | 0% | 2,24% | | 10% | - |
| Fundos Multimercados | 15% | 10% | 0% | 3,69% | 4% | 10% | - |
| Fundos de Participação | 15% | 5% | 0% | 0,41% | 1% | 5% | - |
| Fundos de Ações - Mercado de Acesso | 15% | 5% | 0% | - | - | 5% | - |
| Fundo de Investimento Imobiliário | 5% | 5% | 0% | - | - | 5% | 10% |
| Empréstimo Consignado - Sem Pró Gestão | - | 5% | 0% | - | - | 5% | - |
| Empréstimo Consignado - Com Pró Gestão | - | 10% | 0% | 0,04% | 1% | 10% | - |

***Primeira Deliberação acerca da aquisição de Títulos Públicos Federais – NTN-B, com vencimento em 15/05/2045.**

Apresentação da Proposta

A Diretoria Administrativa e Financeira apresentou proposta de aquisição de Títulos Públicos Federais, na modalidade TERMO COM, conforme as condições abaixo:

- **Título:** NTN-B
- **Vencimento:** 15/05/2045
- **Data da operação:** 01/04/2025
- **Modalidade:** TERMO COM
- **Quantidade:** 1.363 títulos
- **Taxa:** 7,5020% a.a.
- **PU (Preço Unitário):** R\$ 3.918,338374
- **Valor financeiro estimado:** R\$ 5.340.000,00 (conforme consulta inicial de volume)
- **Contraparte Vendedora:** Genial Institucional
- **Contraparte Compradora:** Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Linhares – IPASLI

A proposta foi encaminhada pela Corretora Genial Investimentos e validada pela Diretora Administrativa e Financeira, Sra. Marcela de Sousa dos Santos, que confirmou a intenção de compra na taxa ofertada, conforme e-mail enviado em 01/04/2025 às 11h39.

Deliberação

Após análise técnica e avaliação da aderência à Política de Investimentos vigente do Instituto, os membros do Comitê, por unanimidade, **deliberaram favoravelmente à realização da operação** conforme as condições apresentadas.

A decisão foi fundamentada na adequação do investimento aos objetivos atuariais do RPPS, à segurança proporcionada pelos títulos públicos federais indexados à inflação (NTN-B) e à atratividade da taxa oferecida.

Encaminhamentos

Foi determinado que a Diretoria Administrativa e Financeira proceda com os trâmites necessários para a formalização e liquidação da operação, bem como o devido registro no sistema de controle interno do Instituto e na custódia na instituição financeira responsável.

***Segunda Deliberação acerca da aquisição de Títulos Públicos Federais – NTN-B, com vencimento em 15/08/2045.**

A Diretora Administrativa e Financeira, Sra. Marcela de Sousa dos Santos, apresentou aos membros do Comitê a proposta de compra de Título Público Federal, conforme segue:

- **Tipo:** NTN-B (Nota do Tesouro Nacional série B)
- **Vencimento:** 15/08/2045
- **Volume:** R\$ 21.500.000,00 (vinte e um milhões e quinhentos mil reais)
- **Taxa de Compra:** 7,555% a.a.
- **Liquidação:** D+1
- **Corretora:** Genial Investimentos
- **Custodiante:** XP Investimentos CCTVM
- **Conta:** 022200307
- **CNPJ:** 02.332.886/0001-04
- **Razão Social:** Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Linhares - IPASLI

A Diretora relatou que a proposta foi solicitada no dia 23 de abril de 2025, tendo recebido retorno da corretora Genial com a taxa indicativa de 7,555% a.a., proposta esta aceita pelo Instituto e confirmada por e-mail na mesma data.

Fundamentação da Decisão

Os membros do Comitê consideraram que a operação está em conformidade com a Política de Investimentos vigente, respeitando os limites legais estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e demais normativos aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). A operação também visa à diversificação e à segurança da carteira de investimentos do Instituto, privilegiando títulos públicos de longo prazo indexados ao IPCA, que contribuem para a proteção contra a inflação.

Aprovação

Após análise e discussão, a proposta de investimento foi **aprovada por unanimidade** pelos membros presentes.

*Reunião realizada por video conferência via Microsoft Teams com Marcelo Cristianes Lacerda - Gerente de Carteira PJ - SE Governo Espírito Santo/ES, Giselli da Silva Marcelos e Paulo Roberto Nagamine para apresentação da Caixa Asset acerca do cenário econômico atual, análise de carteira e sugestões de novas alocações.

O Sr. Paulo Roberto Nagamine apresentou a **CAIXA Asset** que é uma gestora de fundos de investimento da **Caixa Econômica Federal**, criada em setembro de 2021 como parte do processo de reorganização do conglomerado CAIXA. Desde sua fundação, tornou-se uma das maiores assets do Brasil, ocupando a 4ª posição no mercado nacional, com cerca de 6,2% de participação e mais de R\$ 522 bilhões em ativos sob gestão (AUM), administra mais de 400 fundos de investimento, abrangendo diversas classes de ativos, como:

- **Renda Fixa**
- **Multimercado**
- **Renda Variável**
- **Fundos Imobiliários (FII)**

Seu portfólio atende a mais de 2,1 milhões de clientes, incluindo pessoas físicas, jurídicas e entes públicos, é uma subsidiária integral da Caixa Econômica Federal, que detém 100% de seu capital social. Em

busca de aprimorar suas práticas de governança e engajamento responsável, a empresa tornou-se associada da **Amec (Associação de Investidores no Mercado de Capitais)** e signatária do **Código Brasileiro de Stewardship**, reforçando seu compromisso com a transparência e a ética na gestão de recursos, a agência de classificação de risco **Fitch Ratings** atribuiu à CAIXA Asset a nota “Excellent” em qualidade de gestão de investimentos, destacando sua sólida estrutura operacional e práticas de gestão, para modernizar seus processos e aumentar a eficiência operacional, a CAIXA Asset adotou o sistema de Gestão de Ativos e Investimentos (AIM) da Bloomberg, automatizando fluxos de investimentos e reduzindo riscos operacionais

Na seqüência, foi realizada **apresentação institucional da CAIXA Asset Management**, com exposição dos seguintes pontos:

- **Cenário macroeconômico e projeções de mercado para 2025;**
- **Evolução dos fundos sob gestão**, com destaque para os fundos do tipo IMA-B, IDKA e multimercados utilizados pelo RPPS;
- **Políticas de gestão de risco, liquidez e governança** aplicadas nos fundos em que o Instituto possui recursos alocados;
- **Desempenho e perspectivas para os produtos ofertados à previdência pública.**

Os membros do Comitê puderam tirar dúvidas e discutir a estratégia da gestora em relação à conjuntura atual de juros altos e inflação elevada. A participação foi considerada produtiva, contribuindo com informações relevantes para o processo decisório e a condução da política de investimentos.

Nada mais havendo a tratar, lavra-se a presente ata, que será assinada e arquivada junto à documentação contábil e patrimonial do Instituto, para fins de controle e fiscalização pelos órgãos competentes.

Linhares – ES, 30 de Abril de 2025.

Marcela de Sousa dos Santos

Presidente

Zenilda Miguel Ribeiro da Costa

Membro

Janaina Amaral

Membro