

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS

Ata da **39ª** Reunião Ordinária do Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS, realizada no dia 08 de julho de 2025.

1 Aos oito dias do mês de julho de 2025, às 14:30hs, no Ambiente Virtual fornecido pelo *software*
2 *Google Meet*, reuniram-se os membros do Comitê Estadual de Investimentos da Previdência
3 Social - CEIPS: **Oscar Saldanha** (Membro Suplente do Presidente do CEIPS), **Paulo Sucupira**
4 (Membro Titular - Diretor de Investimentos da Cearaprev), **Paloma Musa** (Membra Titular -
5 Representante da Cearaprev), **Denílson de Oliveira** (Membro Titular - Servidor Vinculado ao
6 SUPSEC), **Sávio Guerra** (Membro Suplente do Diretor de Investimentos da Cearaprev) e **Alci Lima**
7 (Membro Suplente do Representante da Cearaprev). Como convidados: **Jeffson Holanda**
8 (Assessor da Presidência), **Ronialison Queiroz** (Assessoria de Investimentos), **Costa Campos**
9 (Assessoria de Investimentos) e **Tiago Anastácio** (Assessoria de Comunicação). **A reunião foi**
10 **gravada pelo ambiente virtual e encontra-se mantida nos arquivos da Cearaprev que estão na**
11 **nuvem do Google Drive.** A pauta e seus anexos foram encaminhados, previamente, aos
12 membros do Comitê, via e-mail institucional. Constatada a existência de quórum, o presidente
13 em exercício, Oscar Saldanha, declarou aberta a reunião, cumprimentando os presentes e
14 agradecendo a participação de todos. Dando continuidade à reunião, o S. Oscar Saldanha passou
15 a palavra ao Diretor Paulo Sucupira, que começou sua apresentação, abordando os assuntos
16 elencados na pauta: **Item 1:** Aprovação da ata da 38ª Reunião Ordinária e das atas das 21ª e 22ª
17 Reuniões Extraordinárias; **Item 2:** Desempenho da carteira PREVID, referente ao 1º trimestre
18 de 2025; **Item 3:** Renovação do Credenciamento das instituições financeiras: Banco Itaú e Banco
19 do Nordeste; **Item 4:** Credenciamento do Fundo de Investimento BB Espelho Sulamérica Crédito
20 Privado; **Item 5:** Proposta de alocação de recursos na carteira PREVID; **Item 6:** Encaminhamentos
21 e deliberações. Fazendo referência ao **1º item** da pauta, o Diretor colocou cada uma das atas
22 das Reuniões (três) para apreciação e manifestação por parte dos membros do Comitê de
23 Investimentos. Não havendo pronunciamentos em contrário, as Atas foram validadas, conforme
24 apresentadas. Quanto ao **2º item**, o Sr. Paulo Sucupira deu sequência com a apresentação da
25 composição e do desempenho da Carteira do fundo PREVID, posição do fechamento do primeiro
26 trimestre de 2025 (31/03/2025). A Carteira encerrou o trimestre com o volume de R\$

27 2.215.499.442,80, com rentabilidade de 2,84%, e rendimentos absolutos de R\$59.984.034,04 e
28 uma volatilidade de 0,86% a.a., com atingimento da meta atuarial em 90,65%. Em seguida, de
29 forma mais detalhada, foram apresentados os ativos conforme o enquadramento legal: **Renda**
30 **Fixa** - no art. 7º-I, alínea “a”, da resolução CMN nº 4.963/2021 (Títulos Públicos – NTN-B), na
31 ordem cronológica de vencimentos, entre maio de 2027 a agosto de 2060 (2027-2029-2030-
32 2032-2035-2040-2045-2050-2060), obtendo uma rentabilidade de 3,40% a.t., em números
33 absolutos, R\$ 43.722.695,17, atingindo um montante de R\$ 1.335.348.531,06, representando
34 60,27% da Carteira e uma volatilidade de 0,58% a.a.; No segmento do art. 7º-I, alínea “b”, que
35 são fundos compostos integralmente por Títulos Públicos, o volume total de R\$ 338.127.931,66,
36 com rentabilidade de 3,04% a.t., rendimentos absolutos de R\$10.047.541,17, uma volatilidade
37 de 1,44% a.a., e participação na Carteira de 15,26%; e no segmento do art. 7º-III, alínea “a” (RF)
38 fechou com o valor de R\$ 280.097.837,81, com rentabilidade de 3,09% a.t., rendimentos
39 absolutos de R\$ 8.027.533,99, uma volatilidade de 0,09% a.a., e participação na Carteira de
40 12,64%; no grupamento do art. 7º-IV, Letra Financeira-LF (com aplicações em três IF), o volume
41 de R\$ 187.011.100,00, com rentabilidade de 3,27% a.t., rendimentos de R\$ 4.666.837,79, uma
42 volatilidade de 2,63 a.a., e participação na Carteira em 8,44%. O **segmento Renda Fixa** terminou
43 o trimestre com um montante de R\$2.140.585.400,52, representando 96,62% da Carteira
44 PREVID, com rentabilidade de 3,29% e volatilidade 0,58% a.a.; No **segmento Renda Variável**, o
45 art. 8º, I (fundos de ações) fechou com o volume de R\$ 40.069.561,39, com rentabilidade
46 negativa de (-0,38), volatilidade de 12,12% a.a. e participação de 1,81% na Carteira; Já no art.
47 9º, III (fundo de ações – BDR) o trimestre encerrou com o estoque de R\$ 34.844.480,89,
48 apresentando uma rentabilidade negativa de (-15,82 %), volatilidade de 18,05% a.a., e com
49 participação de 1,57 %, na Carteira, totalizando no **segmento de renda variável** o montante de
50 R\$ 74.914.042,28, representando 3,38% da Carteira PREVID. O Sr. Paulo Sucupira ressaltou que
51 no primeiro trimestre, esses fundos que compõem a Renda Variável não tiveram um bom
52 desempenho. Considerou-se a necessidade de um acompanhamento de perto do
53 comportamento desses fundos de renda variável, identificando o momento certo de uma
54 possível migração para o segmento Renda Fixa, caso não haja expectativa de reverter essas
55 rentabilidades negativas, registradas no curto prazo. Apesar disso, o diretor Paulo Sucupira
56 ressaltou, novamente, que os resultados consolidados da Carteira PREVID, no 1º trimestre de
57 2025, foram substanciais, apresentando 2,84% de rentabilidade, e R\$59.984.034,04, em
58 rendimentos absolutos. Sob o aspecto da **diversificação por Gestor**, o Diretor ressaltou que a
59 maior parte está em **Títulos Públicos - Tesouro Nacional (60,27%)**, seguido pelo Bradesco

60 (14,42%), Caixa Econômica (10,42%), BTG Pactual (4,95%), Itaú (2,49%), Santander (2,10%), Safra
61 (1,96%), Banco do Brasil (1,81%) e BNB (1,58%). Na sequência, o sr. Paulo Sucupira expôs uma
62 planilha, demonstrando que a Carteira de Investimentos do PREVID guarda aderência com a
63 Política Anual de Investimentos. Seguindo com a apresentação, o diretor mostrou que no
64 acumulado do primeiro (1º) trimestre, a Meta Atuarial foi de 3,13%, com a rentabilidade da
65 carteira PREVID de 2,84%, que corresponde ao atingimento de 90,65% da Meta Atuarial. No
66 acumulado, desde 2014, até o primeiro trimestre de 2025, tivemos uma meta atuarial de
67 193,73% e uma rentabilidade da Carteira de 180,33%, gerando um atingimento de 93,08%, para
68 todo o período considerado. Dando continuidade à sua apresentação, Paulo Sucupira destacou
69 o atingimento da meta atuarial em relação ao IPCA, onde a rentabilidade da carteira atingiu
70 139,01%, em relação a este indicador. o Diretor, Paulo Sucupira, antecipou aos membros do
71 Comitê que existe uma tendência de melhora dos indicadores de resultados a partir do 2º
72 trimestre de 2025. Com essas informações compartilhadas, ele encerrou sua fala perguntando
73 se alguém desejava fazer algum comentário sobre a apresentação dos números da Carteira
74 PREVID. Considerando que não questionamentos ou dúvidas por parte do Comitê, o item foi
75 aprovado por unanimidade. O Sr. Paulo Sucupira, iniciou o **3º item**, ressaltou a necessidade da
76 renovação do credenciamento da Instituição Financeira (IF) Banco do Nordeste do Brasil S.A. e
77 dos seus Fundos de Investimentos, o qual é gestor e distribuidor, tendo como administrador
78 desses fundos, o Santander Caceis Brasil DTVM S.A.; O portfólio de fundos, disponíveis para o
79 segmento RPPS, são os seguintes: oito (8) fundos de Renda Fixa, um (01) Fundo de Renda
80 Variável e um (01) Fundo de Investimento Estruturado. O Sr. Paulo Sucupira perguntou se havia
81 algum comentário sobre essas renovações. Não havendo quaisquer questionamentos por parte
82 do Comitê, foi considerada aprovada por unanimidade. Dando continuidade ao **3º item**, foi
83 colocado para discussão a renovação do credenciamento da (IF) Banco Itaú S.A. que é o
84 Administrador e Distribuidor de seus fundos, e tendo como gestores a Itaú Unibanco Asset
85 Management LTDA e Itaú DTVM S.A. Com um portfólio de quinze (15) fundos de Renda Fixa,
86 quatorze (14) fundos de Renda Variável, dez (10) fundo de Investimento no Exterior e dois (02)
87 fundos de Investimento Estruturado, não havendo qualquer manifestação em contrário, por
88 parte do Comitê, foi considerando aprovado por unanimidade. Avançando para o **4º item**, o
89 diretor Paulo Sucupira apresentou um novo produto de investimento do Bando do Brasil S.A.
90 (criado em novembro de 2023), que vem apresentando um excelente desempenho, para
91 possível Credenciamento, com as seguintes características: **BB Espelho Crédito ASG FIC de FIF RF**
92 **Crédito Privado IS Responsabilidade Ltda., CNPJ 51.681.664/00001-02** - objetivo de retorno:

93 superar o CDI + 0,50% (rentabilidade acumulada desde a criação: 21,83%, CDI: 17,86%, meta
94 atuarial: 16,22%, mesmo período), volatilidade alvo de **2% a 3% a.a.**, com taxa de administração
95 de 0,50%; possui como Administrador e Gestor a BB Gestão de Recursos DTVM S.A., como
96 Distribuidor, o Banco do Brasil S.A., pertencendo o referido fundo ao segmento de Renda Fixa,
97 artigo 7º, V-b, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Uma vez colocado para apreciação do Comitê,
98 não houve qualquer objeção. Portanto, o item foi aprovado por unanimidade. No **5º item**, último
99 da pauta – proposta de alocação - o Diretor de Investimentos Paulo Sucupira fez uma
100 apresentação do estudo realizado pela área de investimentos, tendo como fontes e ferramentas
101 os sistemas da LDB, SGOLD e FOCUS, tendo como ponto de referência a taxa Selic de 15%a.a. e
102 IPCA de 5,20%a.a., conforme relatório FOCUS de 27.06.2025. Inicialmente, foi considerado uma
103 base de mais de cento e trinta fundos e as sugestões apresentadas pelas instituições financeiras
104 credenciadas, a partir de consulta realizada pela equipe de Investimentos. Foram considerados
105 vários índices, com ênfase na rentabilidade, segurança, liquidez, diversificação, Risco X Retorno
106 e Correlação. Fundamentado em estudos técnicos e para facilitar a tomada de decisão pelo
107 Comitê, foram selecionadas as duas melhores opções, para realocação dos recursos, no valor de
108 R\$ 40 milhões, originários de repasse da SEFAZ, com aplicação automática no fundo Caixa Brasil
109 FI BR IRF-M-1, provisoriamente. **Proposta 01:** distribuir esses recursos da seguinte forma: R\$ 20
110 milhões em Letra Financeira-LF – enquadramento – Art. 7º, IV (taxa a ser pesquisada junto às IF,
111 base inicial: IPCA + 8,52% a.a.), R\$12 milhões no fundo Itaú Institucional Janeiro RF LP FIF
112 Responsabilidade Ltda. – enquadramento – Art. 7º, III-a e 8 milhões no fundo BB Espelho
113 Sulamérica Crédito Privado IS Responsabilidade Ltda. – enquadramento Art. 7º, V-b; **Proposta**
114 **2:** Aplicar os 40 milhões, integralmente, em Letra Financeira -LF, na melhor taxa, apresentada
115 em pesquisa a ser realizada junto às IF credenciadas. Após essa exposição, O Diretor de
116 Investimentos colocou as duas opções para análise e manifestação por parte Comitê. Houve
117 unanimidade, favoravelmente, à destinação dos recursos (40 milhões), conforme a proposta um
118 (01). Em seguida, o Sr. Paulo Sucupira, para encerrar sua apresentação, passou ao **item 06**,
119 **Encaminhamentos e Deliberações: 1º:** para fechamento dos assuntos tratados, ratificaram-se
120 os posicionamentos do Comitê no momento da apresentação de cada item da pauta, ou seja,
121 não houve manifestações em contrário quanto à apresentação do desempenho da carteira
122 PREVID no 1º trimestre de 2025; **2º:** Aprovação, por unanimidade, da renovação do
123 credenciamento do banco BNB (Administrador, Gestor e Distribuidor); **3º:** Aprovação, por
124 unanimidade, do credenciamento do Banco Itaú (Administrador, Gestores e Distribuidor); **4º:**
125 Aprovação, por unanimidade, do Credenciamento do Fundo de Investimento BB Espelho

126 Sulamérica Crédito Privado e 5º: A proposta (01) de alocação dos recursos, apresentada pela
127 Diretoria de Gestão de Investimentos, foi aprovada por unanimidade. Nada mais havendo a
128 tratar, o presidente substituto agradeceu a presença de todos e encerrou os trabalhos. Para
129 constar, eu, **Raimundo da Costa Campos**, lavrei a presente Ata, que será assinada pelos
130 membros titulares e/ou suplentes, presentes à reunião.

Fortaleza, 08 de julho de 2025.

OSCAR SALDANHA
Membro Suplente
Presidente da Cearaprev

PAULO SUCUPIRA
Membro Titular
Diretor de Investimentos da Cearaprev

PALOMA MUSA
Membra Titular
Representante da Cearaprev

DENILSON DE OLIVEIRA
Membro Titular
Servidor Vinculado ao SUPSEC