



Caixa de Assistência, Previdência e Pensão dos Servidores Públicos do
Município de Aperibé – CAPMA

ATA Nº: 13/2025

Órgão: Comitê de Investimentos

Instituição do Comitê: Portaria/GP/ 2.247/2024

Fundamentos: art. 10 parágrafo 4º da Lei Municipal nº 912/2024

Membros Constituídos: Mônica Costa Venceslau, Fernanda da Silva Santos Lanes, Israel José Antônio da Cunha Leite Dallier, Cris Carla de Oliveira Carneiro, Luiz Cláudio de Mello.

Presidente do Comitê: Luiz Cláudio de Mello

Aos dezessete dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e cinco, teve início às 12h, a 13ª Reunião do Comitê de Investimentos/ 2025. Reuniu-se em sessão ordinária, na sede da Caixa de Assistência, Previdência e Pensão dos Servidores Públicos do Município de Aperibé – CAPMA, Aperibé/RJ, localizada na Estrada RJ 116 – Bairro Santa Ana/ Verdes Campos nº 4400 - Centro – Aperibé, com a presença da Presidente da CAPMA, Mônica Costa Venceslau e os demais membros do Comitê de Investimentos Fernanda da Silva Santos Lanes, Israel José Antônio da Cunha Leite Dallier e Cris Carla de Oliveira Carneiro, Luiz Cláudio de Mello com a seguinte Pauta: **1) Cenário econômico de novembro/2025; 2) Análise da carteira de investimentos outubro/2025; 3) Movimentações financeiras do mês de outubro/2025; 4) COMPREV.** O Presidente do Comitê de Investimentos Luiz Cláudio de Mello iniciou a reunião cumprimentando e agradecendo a todos pela presença. Em seguida, apresentou o relatório de Consultoria de Investimentos Mais Valia representada pelo senhor Ronaldo Borges da Fonseca, que em sua consideração disse: “O mês de novembro foi amplamente positivo para as carteiras de nossos clientes. Todos os segmentos apresentaram desempenho favorável, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros, reforçando a valorização dos principais ativos de renda fixa. A renda variável local também contribuiu de forma relevante, impulsionada pela forte performance dos ativos vinculados ao Ibovespa, que sustentaram ganhos consistentes ao longo do mês. Por outro lado, os investimentos em ativos no exterior tiveram desempenho negativo, tornando-se a única classe a não acompanhar o movimento positivo no mês. Começando pela economia brasileira, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano, decisão amplamente antecipada pelo mercado e justificada pela necessidade de manter a política monetária restritiva por um período prolongado até que haja maior convicção sobre a trajetória da inflação; o Banco Central citou riscos externos, incertezas fiscais e indicadores domésticos que mostram inflação e medidas subjacentes ainda acima da meta, além de um mercado de trabalho relativamente aquecido, e por isso optou por preservar o nível atual dos juros. Apesar da manutenção da política extremamente restritivas, analistas alertam que cortes prematuros poderiam comprometer a credibilidade da autoridade monetária, e as próximas decisões dependerão das leituras do IPCA, do mercado de trabalho e de choques externos. A balança comercial registrou superávit de US\$ 7,0 bilhões em outubro, com exportações de US\$ 32 bilhões e importações de US\$ 25 bilhões no mês. A leitura mensal mostra forte recuperação frente a outubro do ano passado, o saldo de outubro cresceu 70,2% em relação a igual mês de 2024, impulsionado por um avanço das exportações de 9,1% e por desempenho robusto de commodities, carne bovina (+40,9%), soja (+42,7%) e minério de ferro (+30%), enquanto as importações recuaram 0,8%, com quedas relevantes em petróleo (-28,2%) e acessórios de veículos (- 14,7%). As exportações para os Estados Unidos caíram 38% em outubro, gerando um déficit bilateral de US\$ 1,76 bilhão no mês e em contrapartida, as vendas brasileiras cresceram para China (+33,4%), Europa (+7,6%) e Mercosul (+14,3%), o que ajudou a sustentar o superávit agregado apesar do recuo rumo aos EUA. O IBC-Br registrou recuo de -0,24% em setembro, sinalizando perda de tração da atividade, a indústria caiu -0,66%, serviços recuaram -0,09%, impostos

Stones
R.P.
Silva

Luiz Cláudio de Mello

Stones



Caixa de Assistência, Previdência e Pensão dos Servidores Públicos do Município de Aperibé – CAPMA

caíram -0,65%, enquanto a agropecuária avançou +1,51%, atenuando o resultado agregado; na comparação anual houve alta de +1,98%, mas o acumulado em 12 meses desacelerou para 3,00% e o Índice acumulado no ano até setembro ficou em 2,55%, sugere enfraquecimento do ritmo de crescimento e reforça a necessidade de acompanhar as próximas leituras do IBC-Br, do PIB trimestral e dos indicadores setoriais para avaliar se a desaceleração é pontual ou tende a se consolidar, com implicações para inflação e política monetária. Em outubro de 2025, o mercado de trabalho brasileiro manteve-se aquecido, mas já com sinais de moderação, a taxa de desemprego recuou para 5,4%, o menor nível da série histórica iniciada em 2012, enquanto a população desocupada somou 5,9 milhões de pessoas, queda de 11,8% em relação ao ano anterior; ao mesmo tempo, o saldo de empregos formais foi de apenas 85,1 mil vagas, o pior resultado para o mês desde 2020, refletindo desaceleração na criação de postos, apesar de o número de trabalhadores com carteira assinada ter alcançado 39,2 milhões, recorde histórico; o rendimento médio real avançou para R\$ 3.528, alta de 3,9% em um ano, e a massa de rendimentos chegou a R\$ 357,3 bilhões, mas a taxa de participação caiu para 62,0%, indicando que parte da queda do desemprego decorre da saída de pessoas da força de trabalho, compondo um quadro de mercado ainda apertado, porém em fase de moderação. O desempenho dos principais ativos financeiros ao longo dos 12 meses encerrados em novembro de 2025, dentre os ativos que os RPPS podem investir, observamos que o Ibovespa liderou entre as opções, com retorno real de 21,14%, refletindo a valorização das ações brasileiras e o bom momento do mercado de capitais. Os títulos públicos prefixados (IRF-M) e pós-fixados (IMA-S) também se destacaram, com ganhos reais de 10,92% e 9,22%, respectivamente, superando o CDI (9,1%). O CDB apresentou retorno real de 7,17%. Já o dólar comercial teve queda real de 14,91%, evidenciando a valorização do real no período, prejudicando rentabilidade dos fundos no exterior sem hedge cambial. Os levantamentos semanais do Boletim Focus indicam uma sequência de revisões baixistas nas projeções do IPCA, refletindo leituras recentes de inflação mais amenas e menor pressão de preços em alguns itens. A mediana das projeções para 2025 recuou para cerca de 4,43%, movimento que coloca a expectativa próxima ao limite superior da meta (4,5%), embora ainda acima do centro (3%). Para 2026 houve também leve ajuste para baixo, enquanto as projeções de médio prazo (2027 em diante) mostram convergência gradual para níveis mais próximos do centro da meta. Finalizando as questões locais, o último boletim Focus com posição do dia 28 de novembro, trouxe a previsão do IPCA para 4,43% para o final de 2025, resultado inferior ao teto da meta estabelecida pelo Banco Central, e com valor abaixo da sondagem do mês anterior. O PIB trouxe a mesma previsão de 2,16 do mês anterior. Com relação a Selic o mercado segue a mesma em relação ao último mês, em 15% ao final de 2025. E por fim no câmbio, as previsões do mercado apresentaram projeção inferior número divulgado no mês anterior de R\$5,40/USD 1 Boletim Focus: 01/12/2025 Em outubro de 2025, a atividade econômica global manteve o ritmo de expansão, com o índice PMI composto avançando para 52,9 pontos, acima da marca de 50 que indica crescimento. Esse resultado reflete a continuidade da recuperação mundial, sustentada principalmente pelo setor de serviços, que segue em trajetória positiva há vários meses, enquanto a indústria mostra sinais mais moderados de avanço. Nos Estados Unidos, o PMI composto registrou 54,6 pontos, confirmando uma expansão sólida, ao passo que na Zona do Euro o indicador ficou em 52,5 pontos, também em território de crescimento. Já no Brasil, o PMI composto marcou 48,2 pontos, permanecendo abaixo de 50 e sinalizando contração, embora com indícios de melhora gradual. Esse conjunto de números mostra que, apesar das diferenças regionais, a economia internacional segue fortalecida, com os grandes mercados puxando o desempenho global." Carta recebida em 05/12/2025 e questionada pelos membros do Comitê de Investimento, bem como a Carteira de Investimentos que se encontra hoje com os seguintes números: Investimentos 29.876.325,70; Disponibilidades Financeiras 322.741,81; Total com Disponibilidades 30.199.067,51; BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA 1.011.155,55; BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA 614.130,21; CAIXA ALIANÇA

[Handwritten signature]

Alcides de Mello

Brucy



Caixa de Assistência, Previdência e Pensão dos Servidores Públicos do
Município de Aperibé – CAPMA

TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO 862.979,68; CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA 5.226.772,42; CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP 525.272,82; CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP 532.002,60; CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP 2.019.484,60; CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA 3.258.371,21; CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP 2.029.811,90; SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA 5.929.672,48; BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA 665.343,73; BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA 815.734,32; CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP 5.111.467,20; PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 127,39; BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES 1.273.999,59. A CAPMA recebeu recursos no valor de R\$ 15.887,54 (quinze mil, oitocentos e oitenta e sete reais e cinquenta e quatro centavos) de compensação previdenciária (COMPREV) no mês de novembro. Na sequência, os membros do Comitê de Investimentos analisaram o relatório de investimentos referente ao mês outubro/2025, atestando que as movimentações financeiras, as modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS, sua aderência nas alocações e processos decisórios estão de acordo com a Política de Investimento. Vale ressaltar que no mês de outubro o repasse parte servidor, patronal, parcelamento e reparcelamento encontram-se em dia com suas obrigações. Na sequência a Presidente da CAPMA comunicou ao Presidente do Comitê de Investimentos que o mesmo precisa se certificar até o dia 31/12/2025. O Presidente do Comitê de Investimentos comunicou que essa era a última reunião conforme Portaria de nomeação e que qualquer retorno em 2026 dependerá de nomeação do atual Presidente da Câmara. Ato seguinte a senhora Cris Carla de Oliveira Carneiro também comunicou que não permanecerá integrando o Comitê de Investimentos e que esta é sua última reunião. A diretora financeira Fernanda da Silva Santos Lanes comunicou que será necessário realizar um resgate no valor de R\$ 900.000,00 (novecentos mil reais) sendo R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) do fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP e R\$ 400.000,00 (quatrocentos mil reais) do BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA para complementar a folha de pagamento tendo em vista a pagar o décimo terceiro dos pensionistas. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a presente reunião às 13h, sendo a ata lavrada, lida, aprovada e assinada pelos membros presentes.

MEMBROS	ASSINATURA
Mônica Costa Venceslau Certificação: TOTUM Nivel Intermediário (9 CP RPPS CGINV II)	
Fernanda da Silva Santos Lanes Certificação: TOTUM Nivel Intermediário (9 CP RPPS CGINV II)	
Israel José Antônio da Cunha Leite Dallier Certificação: TOTUM Nivel: Básico (CP RPPS CGINV I)	
Cris Carla de Oliveira Carneiro Certificação: TOTUM Nivel Intermediário (9 CP RPPS CGINV II)	
Luiz Cláudio de Mello Certificação:	