



CAIXA DE ASSISTÊNCIA, APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE LONDRINA

CAAPSMML-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária

12/2025

Aos 11 dias do mês de julho do exercício de dois mil e vinte cinco, às 9 horas, na sede da CAAPSMML, reuniu-se o Comitê de Investimentos da CAAPSMML, ordinariamente, com a presença do presidente João Carlos Barbosa Perez e os membros Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Angela Junko Moryama, Julliana Faggion Bellusci e Paulo César Ramos, designados pela Portaria CAAPSMML-AT nº 75/2025 (15484858).

A reunião teve como objeto as seguintes pautas:

1 – Processo nº: 173991/25 – TCE-PR;

2 – Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo de Previdência – Junho/25;

3 - Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Julho/25;

4 – Outros assuntos.

1 – Processo nº: 173991/25 – TCE-PR.

Tendo em vista o prazo improrrogável de 180 dias para cumprimento da determinação do Tribunal de Contas do Estado do Paraná, em razão de tratar-se de representação/denúncia, o presidente João Carlos Barbosa Perez propôs o cumprimento rigoroso da determinação da corte:

I. Indicar uma administradora apta e devidamente classificada nos segmentos S1, S2 ou S3, conforme regulamentação do Banco Central do Brasil, convocando e apresentando em Assembleia Geral dos Cotistas do fundo Ouro Rec Desenvolvimento Imobiliário I Fundo de Investimento a proposição da substituição do administrador atual.

II. Adoção de eventuais medidas de responsabilização civil contra administradores ou gestores do fundo, caso constatada conduta lesiva ao patrimônio do RPPS.

III. Adotar providências complementares que viabilizem a mitigação de perdas e a maximização da recuperação do capital investido, inclusive mediante eventual reestruturação do fundo ou alienação da participação, se cabível.

Foram definidos os seguintes encaminhamentos:

- **Envio de ofícios às instituições financeiras classificadas nos segmentos S1, S2 e S3**, a fim de verificar o interesse na administração do fundo;
- **Encaminhamento de consulta jurídica à Procuradoria-Geral do Município (PGM)**, para avaliar as medidas cabíveis por parte da CAAPSMML no âmbito jurídico;
- **Agendamento de reunião com o relator do processo no TCE-PR**, para esclarecimentos e alinhamento quanto às providências a serem adotadas.

Ressalta-se que já foram consultados formalmente os bancos Itaú, Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal, com o objetivo de verificar possível interesse na administração do fundo, tendo todas as instituições respondido negativamente.

2 – Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo de Previdência – Junho/25.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) subiu 0,24% em junho, recuando 0,02 ponto percentual em relação a maio (0,26%). No acumulado de 2025, a inflação soma 2,99% e, em 12 meses, chega a 5,35%.

Em análise ao Relatório Analítico dos Investimentos (16068852) emitido pela Crédito e Mercado, referente ao mês de junho de 2025, constatou-se que 98,58% da carteira está concentrada em Renda Fixa, sendo 53,96% alocados em Títulos do Tesouro Nacional (marcação na curva); 16,11% alocados em Fundos 100% Títulos Públicos; 23,61% em fundos de Renda Fixa e 4,90% em Ativos de Renda Fixa (Inst.Financeiras).

A carteira consolidada fechou em R\$ 322.720.409,41 (trezentos e vinte e dois milhões, setecentos e vinte mil quatrocentos e nove reais e quarenta e um centavos), com retorno de R\$ 2.695.307,70 (dois milhões, seiscentos e noventa e cinco mil trezentos e sete reais e setenta centavos).

O mês de junho foi muito positivo para a carteira da CAAPSMML. O segmento de renda fixa, teve desempenho positivo, a carteira fechou com resultado de 0,84%, superando a meta mensal de 0,62%, e 6,15% no ano superando a meta acumulada de 5,58%.

3 - Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Julho/25.

De acordo com o Boletim Focus, divulgado em 7 de julho (16068876), a expectativa para a inflação medida pelo IPCA em 2025 saiu de 5,20% para 5,18%.

Apesar da nova queda na previsão, é importante lembrar que a meta de inflação do Banco Central é de 3% para 2025, com margem de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo. Assim, o limite tolerado é de 4,5% ao ano. A expectativa para os juros de referência, a Selic ficou em 15%.

Considerando a necessidade de diversificação da carteira de investimentos, respeitando integralmente a Política de Investimentos aprovada pelo Conselho Administrativo e mantendo o perfil conservador da carteira, observando os princípios de segurança, rentabilidade e liquidez, deliberou-se pela aplicação dos recursos recebidos como aporte no mês de julho em Letra Financeira, com remuneração mínima de 8%+IPCA.

4 – Outros assuntos.

Com o objetivo de esclarecer o enquadramento legal da aplicação no fundo Itaú PP Resp Limitada FIC RF Curto prazo, visando garantir conformidade regulatória, ficou definido o encaminhamento de consulta formal à Crédito e Mercado, bem como aguardar resposta ao questionamento realizado ao Itaú, para posterior decisão quanto aos valores aplicados atualmente.

Em que pese o fundo BB Ativa Plus tenha apresentado rendimento negativo de - 0,52% no mês de junho, o fundo obteve um desempenho acumulado positivo de 18,91% no exercício de 2024. No mês de julho, o fundo já demonstrou recuperação acumulando rendimento de 1,58% até a presente data. Assim, deliberou-se pela permanência dos valores investidos e monitoramento de sua performance.

Nada mais a tratar, a reunião foi encerrada às 10 horas e 11 minutos do dia 11 de julho de 2025.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 14/07/2025, às 16:08, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Angela Junko Moryama, Membro de Comitê**, em 14/07/2025, às 16:21, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Membro de Comitê**, em 21/07/2025, às 09:45, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Paulo Cesar Ramos, Membro de Comitê**, em 21/07/2025, às 11:11, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.londrina.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **16067746** e o código CRC **AFBA2124**.

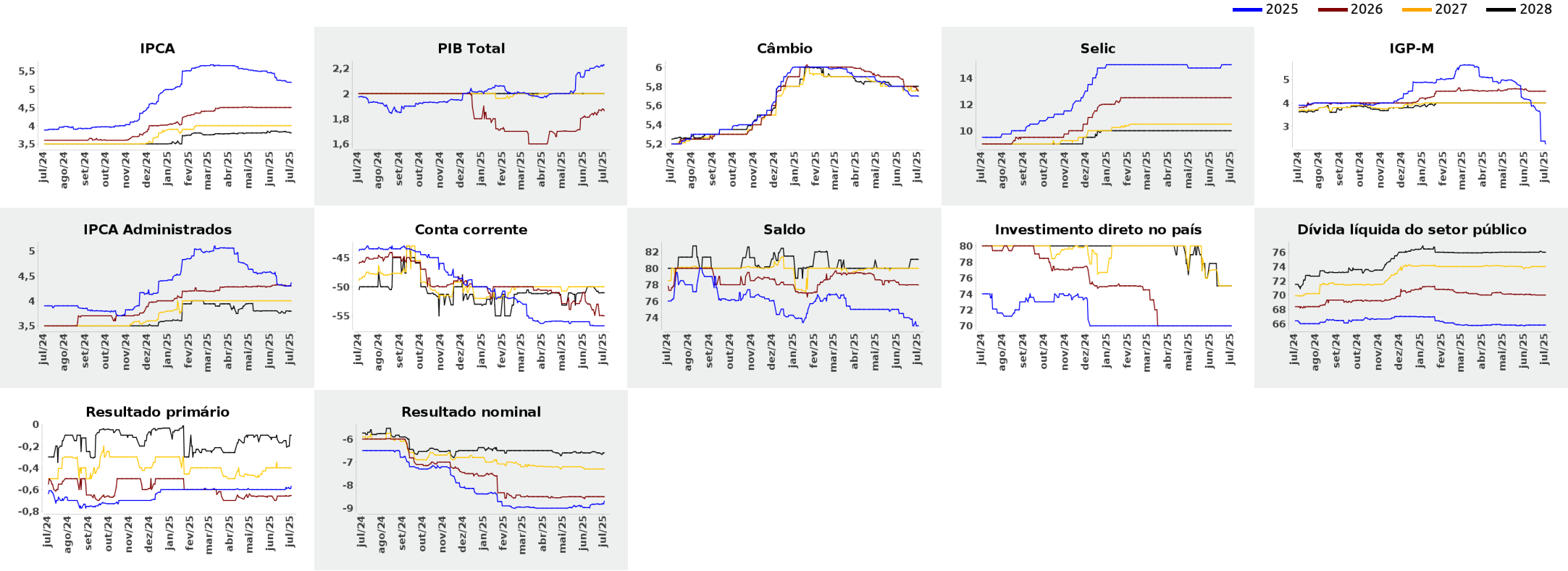
Expectativas de Mercado

4 de julho de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2025							2026							2027							2028						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,44	5,20	5,18	▼ (6)	152	5,16	49	4,50	4,50	4,50	= (8)	149	4,47	48	4,00	4,00	4,00	= (20)	125			3,85	3,83	3,80	▼ (1)	112		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,18	2,21	2,23	▲ (1)	117	2,26	31	1,81	1,87	1,86	▼ (1)	114	2,00	29	2,00	2,00	2,00	= (14)	87			2,00	2,00	2,00	= (69)	84		
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,70	5,70	= (1)	130	5,64	37	5,89	5,79	5,75	▼ (2)	126	5,70	37	5,80	5,75	5,75	= (2)	98			5,80	5,80	5,80	= (5)	87		
Selic (% a.a.)	14,75	15,00	15,00	= (2)	146	15,00	43	12,50	12,50	12,50	= (23)	141	12,00	43	10,50	10,50	10,50	= (21)	115			10,00	10,00	10,00	= (28)	106		
IGP-M (variação %)	4,16	2,37	2,25	▼ (8)	77	1,78	21	4,55	4,50	4,50	= (3)	74	4,15	21	4,00	4,00	4,00	= (25)	62			4,00	4,00	4,00	= (23)	57		
IPCA Administrados (variação %)	4,55	4,30	4,36	▲ (1)	101	4,50	30	4,31	4,30	4,30	= (1)	96	4,35	28	4,00	4,00	4,00	= (24)	64			3,80	3,80	3,79	▼ (1)	60		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,70	-56,70	= (2)	38	-56,25	10	-52,47	-54,96	-54,98	▼ (4)	38	-52,48	10	-50,00	-50,00	-50,00	= (7)	25			-51,00	-51,06	-51,03	▲ (1)	22		
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,50	73,00	73,00	= (1)	39	72,40	10	78,00	78,00	77,97	▼ (1)	36	77,73	9	80,00	80,00	80,00	= (5)	25			80,00	81,10	81,10	= (1)	18		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (29)	35	70,00	8	70,00	70,00	70,00	= (15)	35	70,00	8	77,00	75,00	75,00	= (2)	25			77,80	75,00	75,00	= (3)	22		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	= (5)	55	65,33	16	70,10	70,00	70,00	= (2)	53	69,15	16	73,85	74,00	74,00	= (3)	46			76,00	76,13	76,00	▼ (1)	40		
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,59	-0,57	▲ (2)	62	-0,55	18	-0,67	-0,66	-0,66	= (3)	60	-0,66	18	-0,40	-0,40	-0,40	= (5)	45			-0,12	-0,21	-0,10	▲ (1)	39		
Resultado nominal (% do PIB)	-8,98	-8,83	-8,70	▲ (1)	51	-8,75	16	-8,50	-8,50	-8,50	= (7)	49	-8,29	16	-7,30	-7,30	-7,30	= (4)	39			-6,60	-6,60	-6,60	= (1)	34		

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis





Expectativas de Mercado

4 de julho de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	jun/2025					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,32	0,25	0,23	▼ (2)	147	0,21
Câmbio (R\$/US\$)	5,70	5,57	-			
Selic (% a.a)	14,75	-	-			
IGP-M (variação %)	0,22	-	-			

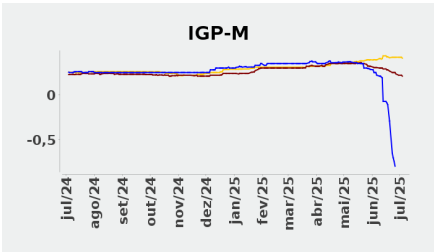
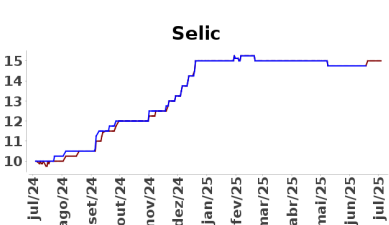
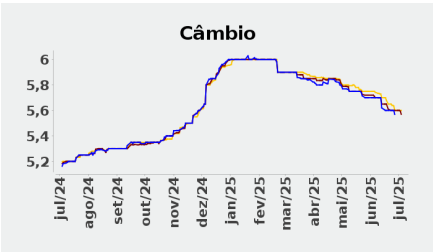
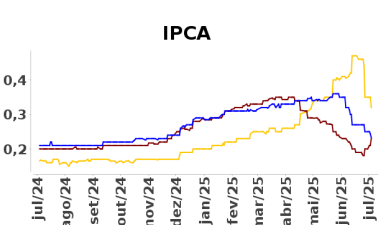
	jul/2025					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,23	0,20	0,23	▲ (2)	147	0,30
Câmbio (R\$/US\$)	5,70	5,60	5,57	▼ (7)	120	5,50
Selic (% a.a)	14,75	15,00	15,00	= (2)	143	15,00
IGP-M (variação %)	0,31	0,23	0,21	▼ (7)	70	0,06

	ago/2025					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,41	0,35	0,32	▼ (3)	147	0,21
Câmbio (R\$/US\$)	5,74	5,60	5,60	= (1)	120	5,52
Selic (% a.a)	-	-	-			
IGP-M (variação %)	0,39	0,42	0,41	▼ (1)	70	0,35

Infl. 12 m suav.						
Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
4,77	4,68	4,68	= (1)	132	4,69	
5,23	5,45	5,45	= (1)	66	4,85	

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— jun/2025 — jul/2025 — ago/2025



— Infl. 12 m suav.

