

CAAPSM-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária

10/2025

Aos 15 dias do mês de maio do exercício de dois mil e vinte cinco, às 9 horas, na sede da CAAPSM, teve início a Reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Na ocasião estiveram presentes o 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 CAAPSM-AT nº 75/2025 (15484858).

A reunião teve como objeto as seguintes pautas:

- 1 – Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo de Previdência – Abril/25;**
- 2 - Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Maio/25;**
- 3 – Preenchimento das APR's**
- 4 – Assuntos Gerais.**

1 – Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo de Previdência – Abril/25 (15626443).

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de abril foi de 0,43%, ficando 0,13 ponto percentual (p.p.) abaixo da taxa de março (0,56%). No ano, o IPCA acumula alta de 2,48% e, nos últimos doze meses, o índice ficou em 5,53%, acima dos 5,48% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Conforme o Relatório Analítico dos Investimentos (15626443), emitido pela Crédito e Mercado, referente ao mês de abril de 2025, todos os fundos da carteira da CAAPSM estão enquadrados nos limites da Resolução CMN n.º 4963/2021 e da Política de Investimentos 2025, aprovada pelo Conselho Administrativo.

A carteira consolidada fechou em R\$ 282.155.712,68 (duzentos e oitenta e dois milhões, cento e cinquenta e cinco mil setecentos e doze reais e sessenta e oito centavos), com retorno de R\$ 2.944.712,68 (dois milhões, novecentos e quarenta e quatro mil setecentos e doze reais e sessenta e oito centavos)..

O mês de Abril/2025 foi positivo para carteira da CAAPSM, que fechou com um resultado de 1,05%, acumulando 4,10% no ano, reduzindo a diferença para a meta, que está em 4,13%.

2 - Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Maio/25.

A estimativa de analistas do mercado financeiro divulgadas no Boletim Focus publicado em 12 de maio (15626454) aponta uma nova queda no Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de 2025: de 5,53%, da semana anterior, para 5,51%. Esta é a quarta queda consecutiva na expectativa do mercado financeiro sobre a inflação oficial do país.

Apesar de o mercado financeiro esperar a queda da inflação para os próximos anos, os mesmos analistas não veem alteração na taxa básica de juros da economia, a Selic.

Na reunião realizada dos dias 6 e 7 de maio, por unanimidade, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central elevou a taxa Selic em 0,5 ponto percentual, para 14,75% ao ano.

De acordo com a previsão divulgada no Focus, essa taxa de referência da política monetária deve ser mantida nas próximas reuniões do Copom e encerrar 2025 em 14,75% ao ano.

Atualmente, o portfólio da CAAPSM relativo a títulos públicos está constituído de 21,15% de LTN's – Letra do Tesouro Nacional e 78,84% de NTN-B's – Nota do Tesouro Nacional Série B (15626457).

Assim, diante do cenário macroeconômico atual de queda da inflação, com o intuito de equilibrar a carteira de investimentos, garantindo uma boa rentabilidade com segurança, o Comitê decidiu por unanimidade pela aplicação dos aportes recebidos no mês de Maio/2025 na aquisição de Títulos Públicos, LTN's, com marcação na curva, com remuneração mínima de 13,40%. Também ficou definido que os recursos provenientes dos cupons das NTN-B creditados no mês de maio/25 serão direcionados a compra de LTN's.

Priorizando atingir a meta atuarial, garantindo liquidez, o Comitê decidiu manter a recomendação de que os recursos de aportes sejam aplicados no Caixa Brasil IRFM-1 TP FI, até que sejam transferidos para o Banco do Brasil, para posterior aquisição de Títulos Públicos.

Por fim, visando padronizar as transferências dos recursos de aportes ao Banco do Brasil, o Comitê deliberou pela recomendação de que a movimentação seja realizada até o dia 25 de cada mês.

3 – Preenchimento das APR's.

A Diretora Administrativo-Financeira e Gestora de Recursos, Julliana Faggion Bellusci informou que reforçou um procedimento existente na Gerência Financeira Previdenciária, em que formulários são preenchidos a cada transação (aplicação/resgate) no sistema SEI, orientando a equipe quanto a relevância destas informações.

Informou ainda que os formulários referentes ao mês de Abril/2025 foram encaminhados à Crédito e Mercado para preenchimento das APR's na plataforma, que é integrada ao CADPREV.

Esclareceu que será realizado o acompanhamento do resultado no CADPREV, a fim de verificar se atende às exigências do TCE-PR.

4 – Assuntos Diversos.

O Diretor de Benefícios Previdenciários, Paulo César Ramos lembrou que a CRP – Certidão de Regularidade Previdenciária vencerá em 19/06/2025 e que é importante que sejam observados e cumpridos os critérios para sua renovação.

Foram discutidas possíveis alternativas para que a CAAPSMML obtenha a CRP administrativa, um vez que atualmente há dois itens considerados “irregulares” e a certidão é emitida conforme determinação judicial.

Nada mais tratado, a reunião encerrou-se às dez horas e quinze minutos do dia 15 de maio de 2025.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 19/05/2025, às 12:57, 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 19/05/2025, às 12:58, 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 19/05/2025, às 13:03, 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 19/05/2025, às 15:53, 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 **Julliana Faggion Bellusci, Membro de Comitê**, em 20/05/2025, às 14:17, 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 **15626465** e o código CRC **591C518C**.

Expectativas de Mercado

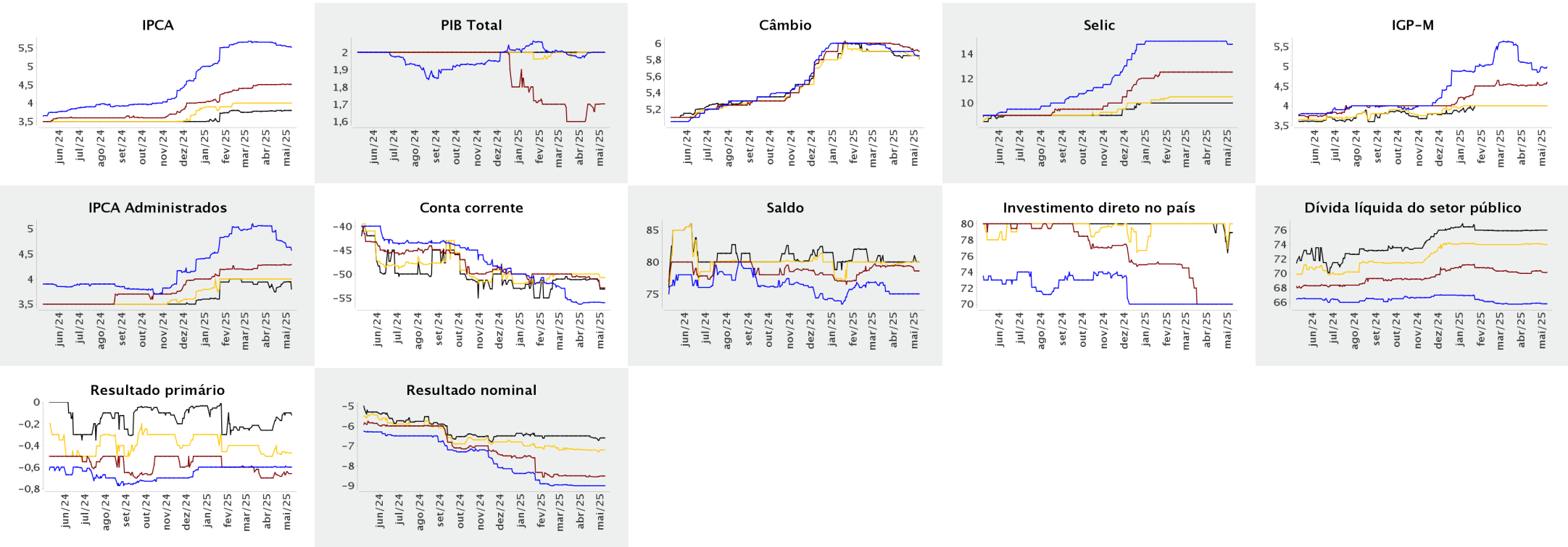
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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 %)	5,65	5,53	5,51	▼ (4)	149	5,50	48	4,50	4,51	4,50	▼ (1)	143	4,50	47	4,00	4,00	4,00	= (12)	117			3,79	3,80	3,80	= (1)	105		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,98	2,00	2,00	= (3)	113	2,01	28	1,61	1,70	1,70	= (3)	107	1,81	26	2,00	2,00	2,00	= (6)	78			2,00	2,00	2,00	= (61)	77		
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,86	5,85	▼ (2)	121	5,80	36	5,97	5,91	5,90	▼ (6)	119	5,90	36	5,89	5,85	5,80	▼ (3)	88			5,84	5,85	5,82	▼ (1)	84		
Selic (% a.a.)	15,00	14,75	14,75	= (1)	145	14,75	52	12,50	12,50	12,50	= (15)	138	12,50	52	10,50	10,50	10,50	= (13)	112			10,00	10,00	10,00	= (20)	103		
IGP-M (variação %)	5,07	4,98	4,98	= (1)	75	4,99	20	4,52	4,52	4,60	▲ (1)	68	4,68	19	4,00	4,00	4,00	= (17)	59			4,00	4,00	4,00	= (15)	55		
IPCA Administrados (variação %)	4,94	4,63	4,57	▼ (5)	103	4,51	26	4,28	4,28	4,29	▲ (1)	95	4,24	26	4,00	4,00	4,00	= (16)	67			3,85	3,95	3,80	▼ (1)	63		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-55,90	-56,00	▼ (1)	37	-56,00	7	-50,80	-52,90	-52,90	= (1)	37	-55,80	7	-50,00	-50,74	-50,74	= (1)	26			-51,30	-53,15	-53,15	= (1)	24		
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00	= (6)	38	74,50	6	79,45	78,60	78,60	= (1)	36	80,00	5	79,80	80,11	80,00	▼ (1)	24			80,00	81,00	80,00	▼ (1)	20		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (21)	34	70,25	6	70,00	70,00	70,00	= (7)	34	76,45	6	80,00	76,90	80,00	▲ (1)	25			80,00	76,40	78,90	▲ (1)	24		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	= (1)	56	65,90	10	70,01	70,18	70,15	▼ (2)	53	70,15	10	74,12	74,08	74,04	▼ (2)	44			75,98	76,00	76,00	= (1)	40		
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (20)	66	-0,60	12	-0,70	-0,64	-0,66	▼ (1)	63	-0,68	12	-0,48	-0,46	-0,47	▼ (1)	47			-0,23	-0,10	-0,12	▼ (1)	44		
Resultado nominal (% do PIB)	-9,00	-9,00	-9,00	= (6)	49	-8,89	7	-8,55	-8,51	-8,51	= (1)	48	-8,50	7	-7,20	-7,20	-7,20	= (2)	37			-6,50	-6,60	-6,60	= (2)	35		

* 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

2025 2026 2027 2028





Expectativas de Mercado

9 de maio de 2025

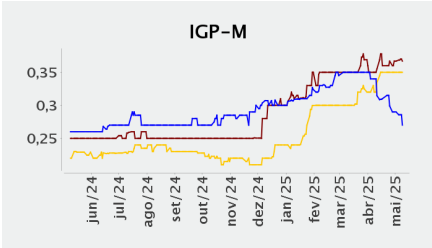
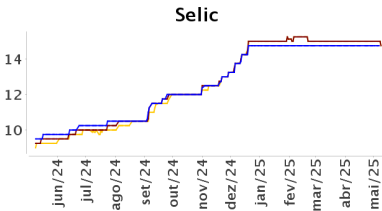
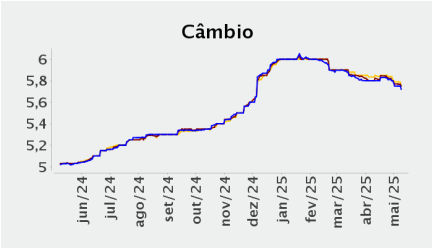
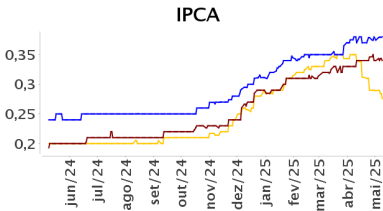
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

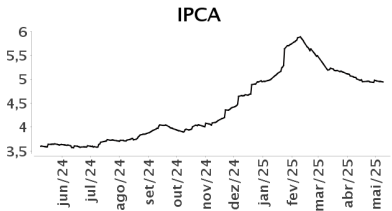
	mai/2025						jun/2025						jul/2025						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,37	0,37	0,38	▲ (1)	145	0,40	0,34	0,34	0,34	= (1)	145	0,35	0,34	0,29	0,28	▼ (1)	144	0,27	5,01	4,97	4,95	▼ (1)	128	4,94
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,75	5,72	▼ (3)	117	5,70	5,82	5,77	5,75	▼ (3)	116	5,75	5,85	5,79	5,75	▼ (3)	116	5,75						
Selic (% a.a)	14,75	14,75	-				15,00	15,00	14,75	▼ (1)	143	14,75	15,00	15,00	14,75	▼ (1)	143	14,75						
IGP-M (variação %)	0,31	0,29	0,27	▼ (3)	73	0,22	0,36	0,37	0,37	= (2)	73	0,37	0,33	0,35	0,35	= (3)	72	0,38	5,06	5,16	5,24	▲ (1)	67	5,46

* 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

— mai/2025 — jun/2025 — jul/2025



— Infl. 12 m suav.



Data de Emissão

Data de Posição

Cliente

: 15/05/2025 12:34:41

: 08/05/2025

: LONDRINA-FUNDO DE PREVIDENCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIP

RENTA FIXA																			
Código	Aplicação	Emit.	Papel	MTM %AA	Tx. Over	Taxa %AA Index.	Emissão	Venc.	Qtde.	PU Mercado	Valor da Aplicação	Valor Resg.	Valor Bruto	Impostos	Valor Líquido	% S/RF	% S/Total		
LTN																			
29695023	08/05/2025	TESO	93018-1000	0,00	0,000000	13,570000 PRE	05/01/2024	01/01/2028	9.287	714,04705400	6.631.354,99	0,00	6.631.354,99	0,00	6.631.354,99	4,48	4,48		
29117061	27/01/2025	TESO	92521-1000	0,00	1,697909	15,325000 PRE	24/01/2025	01/04/2027	8.163	763,89463139	6.000.310,82	0,00	6.235.671,87	0,00	6.235.671,87	4,21	4,21		
29308820	07/03/2025	TESO	92521-1000	0,00	1,648747	14,850000 PRE	24/01/2025	01/04/2027	8.811	769,87323734	6.632.254,84	0,00	6.783.353,09	0,00	6.783.353,09	4,58	4,58		
28837827	17/12/2024	TESO	89517-1000	0,00	1,699732	15,342649 PRE	07/07/2023	01/07/2027	6.739	735,98218143	4.699.953,27	0,00	4.959.783,92	0,00	4.959.783,92	3,35	3,35		
29578726	08/04/2025	TESO	93018-1000	0,00	1,561833	14,015000 PRE	05/01/2024	01/01/2028	9.477	706,69424386	6.631.437,50	0,00	6.697.341,34	0,00	6.697.341,34	4,53	4,53		
SUBTOTAL									42.477,00		30.595.311,42	0,00	31.307.505,21	0,00	31.307.505,21	21,15	21,15		
NTNB																			
27427562	07/06/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,379101	6,207996 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	2.341	4.602,98950600	9.997.261,19	0,00	10.775.598,43	0,00	10.775.598,43	7,28	7,28		
27446717	12/06/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,391621	6,319705 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	14	4.586,02829900	59.597,59	0,00	64.204,39	0,00	64.204,39	0,04	0,04		
27446718	13/06/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,398495	6,381083 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	37	4.576,74570800	157.189,21	0,00	169.339,59	0,00	169.339,59	0,11	0,11		
27465103	14/06/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,404984	6,439060 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	1.059	4.568,00113300	4.490.550,98	0,00	4.837.513,19	0,00	4.837.513,19	3,27	3,27		
27561579	20/06/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,402205	6,414226 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	2.352	4.571,74388000	9.998.418,93	0,00	10.752.741,60	0,00	10.752.741,60	7,27	7,27		
27535737	21/06/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,393627	6,337612 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	13	4.583,31747000	55.453,01	0,00	59.583,12	0,00	59.583,12	0,04	0,04		
27708063	23/07/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,388631	6,293019 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	5.734	4.590,07234100	24.699.595,92	0,00	26.319.474,80	0,00	26.319.474,80	17,79	17,79		
27830128	20/08/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,370645	6,132618 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	4.996	4.614,48331300	21.820.043,58	0,00	23.053.958,63	0,00	23.053.958,63	15,58	15,58		
28701034	28/11/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,461460	6,944961 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	2.362	4.492,96573200	9.996.622,61	0,00	10.611.676,45	0,00	10.611.676,45	7,17	7,17		
28707209	29/11/2024	TESO	90109-7601	0,00	1,486046	7,165948 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	521	4.460,29535100	2.188.238,57	0,00	2.323.813,87	0,00	2.323.813,87	1,57	1,57		
29146939	03/02/2025	TESO	90109-7601	0,00	1,527426	7,538912 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	1.715	4.406,38950100	7.256.623,01	0,00	7.556.957,99	0,00	7.556.957,99	5,11	5,11		
29308828	07/03/2025	TESO	90109-7601	0,00	1,543903	7,687777 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	1.551	4.385,12478600	6.632.993,09	0,00	6.801.328,54	0,00	6.801.328,54	4,60	4,60		
29527833	08/04/2025	TESO	90109-7601	0,00	1,550910	7,751150 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	1.530	4.376,11522300	6.628.526,35	0,00	6.695.456,29	0,00	6.695.456,29	4,53	4,53		
29695024	08/05/2025	TESO	90109-7601	0,00	0,000000	7,543849 IPCA	17/01/2024	15/05/2029	1.505	4.405,68198900	6.630.551,39	0,00	6.630.551,39	0,00	6.630.551,39	4,48	4,48		
SUBTOTAL									25.730		110.611.665,43	0,00	116.652.198,28	0,00	116.652.198,28	78,84	78,84		
TOTAL									68.207,00		141.206.976,85	0,00	147.959.703,49	0,00	147.959.703,49	99,99	99,99		
TESOURARIA																			
Descrição								Valor		% S/ITES									
Saldo em Tesouraria								0,00		0,00									
TOTAL								0,00		0,00									
PATRIMÔNIO														147.959.703,49				100,00	