



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

CAAPSMML-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária

12/2025

Aos 15 dias do mês de junho 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 – Contraditório Processo nº: 173991/25 – TCE-PR;**
- 2 – Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo de Previdência – Maio/25;**
- 3 - Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Junho/25;**
- 4 – Outros assuntos.**

1 – Contraditório Processo nº: 173991/25 – TCE-PR.

A Diretora Administrativo-Financeira Julliana conduziu a leitura da minuta do contraditório ao processo nº 173991/25-TCE-PR, que trata de supostas irregularidades em ativos que compõem a carteira de investimentos da CAAPSMML(Fundo Ouro Verde Desenvolvimento Imobiliário).

Aprovada pelos membros do Comitê, a minuta e anexos serão transcritos no SEI para posterior encaminhamento ao TCE-PR.

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

O IPCA desacelerou para 0,26% em maio, recuando 0,17 ponto percentual em relação a abril (0,43%). A inflação acumula alta de 5,32% nos últimos 12 meses. No ano, o IPCA acumula alta de 2,75%.

Em análise ao Relatório Analítico dos Investimentos (15853358), emitido pela Crédito e Mercado, referente ao mês de maio de 2025, constatou-se que 98,47% da carteira está concentrada em Renda Fixa, sendo 53,34% alocados em Títulos do Tesouro Nacional (marcação na curva); 14,68% alocados em Fundos 100% Títulos Públicos; 25,21% em fundos de Renda Fixa e 5,24% em Ativos de Renda Fixa (Inst.Financeiras).

A carteira consolidada fechou em R\$ 299.366.247,35 (duzentos e noventa e nove milhões, trezentos e sessenta e seis mil duzentos e quarenta e sete reais e trinta e cinco centavos), com retorno de R\$ 3.292.305,28 (três milhões, duzentos e noventa e dois mil trezentos e cinco reais e vinte e oito centavos).

O mês de maio foi muito positivo para a carteira da CAAPSMML. O segmento de renda fixa, teve desempenho positivo, com alocação em Títulos Públicos federais e investimentos atrelados ao CDI, a carteira fechou com resultado de 1,11%, superando a meta mensal de 0,76%, e 5,26% no ano superando a meta acumulada de 4,92%.

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

De acordo com dados do Relatório Focus divulgado em 9 de junho (15853376), os analistas do mercado financeiro estimam que a inflação deste ano será de 5,44%, ainda acima do teto da meta de 4,5%, apontando uma queda de 0,02 ponto percentual do estimado na semana anterior e de 0,07 do apurado há um mês.

Apesar da queda, o boletim aponta uma inflação ainda alta. Embora a inflação de 2025 ainda esteja acima do teto da meta definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), a dos próximos anos já voltará aos limites, segundo estimam os agentes do mercado financeiro: 2025: 5,44%; 2026: 4,5% (topo da meta); 2027: 4%; 2028: 3,85%.

As projeções apresentadas apontam para a manutenção da taxa básica de juros (Selic) em 14,75% ao ano. A próxima reunião do Copom acontece nos dias 17 e 18 de junho.

Assim, considerando a Política de Investimentos de 2025 respaldada pelo estudo ALM e o cenário macroeconômico, e ainda, 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 junho/2025 na aquisição de Títulos Públicos, LTN's, com marcação na curva, com remuneração mínima de 13,40%.

4 – Outros Assuntos.

Em virtude do surgimento de dúvidas em relação à natureza da aplicação no Itaú PP Resp Limitada FIF CIC Renda Fixa Curto Prazo, o Comitê deliberou pelo envio de questionamentos formais ao Itaú e ao Gescon, a fim de esclarecer a legalidade e o enquadramento da aplicação, buscando assegurar a conformidade com as normas vigentes.

Em simultâneo, decidiu-se pela manutenção da aplicação automática no referido fundo, até que as dúvidas quanto ao enquadramento sejam sanadas e pelo resgate dos valores aplicados e consequente aplicação no Itaú Soberano RF Simples LP FICFI (15858463), composto exclusivamente em títulos do Tesouro Nacional atrelados à Taxa Selic, considerados ativos de baixo risco.

Houve a constatação de que as atas das reuniões do Comitê de Investimentos deveriam ser anexadas no CADPREV. Assim, deliberou-se pela inclusão dos documentos a partir do mês de junho/2025.

Nada mais tratado, a reunião encerrou-se às dez horas e trinta minutos do dia 13 de junho de 2025.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 13/06/2025, às 13:31, 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 13/06/2025, às 14:06, 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 17/06/2025, às 14:29, 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 24/06/2025, às 16:06, 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 24/06/2025, às 16:11, 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 **15858463** e o código CRC **D95B7626**.

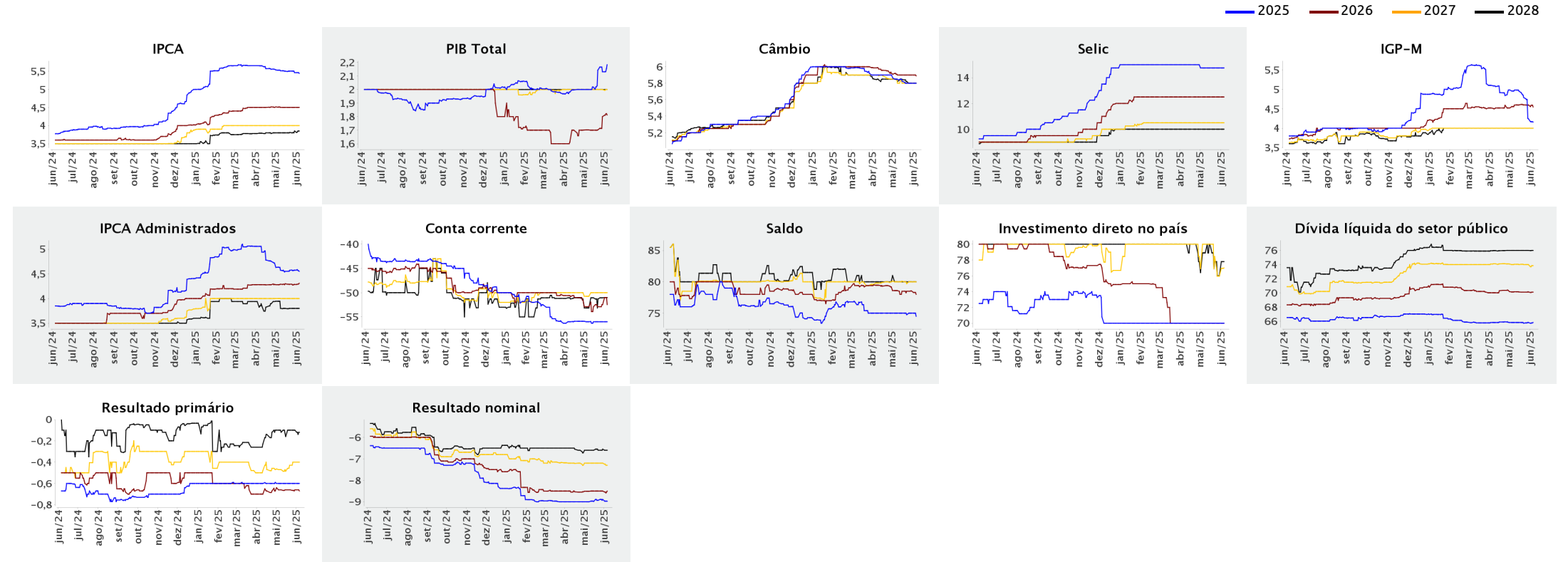
Expectativas de Mercado

▲ 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 %)	5,51	5,46	5,44	▼ (2)	148	5,34	63	4,50	4,50	4,50	= (4)	144	4,50	60	4,00	4,00	4,00	= (16)	123			3,80	3,85	3,85	= (1)	112		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,13	2,18	▲ (1)	110	2,26	41	1,70	1,80	1,81	▲ (2)	108	1,83	39	2,00	2,00	2,00	= (10)	80			2,00	2,00	2,00	= (65)	78		
Câmbio (R\$/US\$)	5,85	5,80	5,80	= (2)	118	5,75	47	5,90	5,90	5,89	▼ (1)	116	5,80	47	5,80	5,80	5,80	= (4)	88			5,82	5,80	5,80	= (1)	81		
Selic (% a.a.)	14,75	14,75	14,75	= (5)	137	14,75	57	12,50	12,50	12,50	= (19)	135	12,50	56	10,50	10,50	10,50	= (17)	107			10,00	10,00	10,00	= (24)	99		
IGP-M (variação %)	4,98	4,24	4,16	▼ (4)	75	3,90	29	4,60	4,60	4,55	▼ (1)	72	4,50	27	4,00	4,00	4,00	= (21)	62			4,00	4,00	4,00	= (19)	58		
IPCA Administrados (variação %)	4,57	4,57	4,55	▼ (1)	106	4,40	36	4,29	4,29	4,31	▲ (1)	101	4,37	33	4,00	4,00	4,00	= (20)	69			3,80	3,80	3,80	= (4)	65		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,00	-56,00	= (4)	37	-55,00	13	-52,90	-52,47	-52,47	= (1)	36	-55,50	13	-50,74	-50,00	-50,00	= (3)	25			-53,15	-51,06	-51,00	▲ (2)	23		
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	74,50	▼ (1)	39	74,85	14	78,60	78,55	78,00	▼ (1)	36	78,00	13	80,00	80,00	80,00	= (1)	27			80,00	80,00	80,00	= (4)	21		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (25)	36	70,00	11	70,00	70,00	70,00	= (11)	35	74,00	11	80,00	75,95	77,00	▲ (1)	27			78,90	76,00	77,80	▲ (1)	25		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	= (1)	52	66,12	16	70,15	70,13	70,10	▼ (1)	51	71,10	16	74,04	74,00	73,85	▼ (1)	44			76,00	76,00	76,00	= (5)	39		
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (24)	64	-0,60	19	-0,66	-0,66	-0,67	▼ (1)	63	-0,70	19	-0,47	-0,40	-0,40	= (1)	49			-0,12	-0,10	-0,12	▼ (1)	44		
Resultado nominal (% do PIB)	-9,00	-8,89	-8,98	▼ (1)	50	-9,00	17	-8,51	-8,50	-8,50	= (3)	49	-8,50	17	-7,20	-7,20	-7,30	▼ (1)	39			-6,60	-6,55	-6,60	▼ (1)	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





Expectativas de Mercado

6 de junho de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

mai/2025

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,38	0,39	0,37	▼ (2)	146	0,35
Câmbio (R\$/US\$)	5,72	-	-			
Selic (% a.a)	-	-	-			
IGP-M (variação %)	0,27	-	-			

jun/2025

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,34	0,35	0,32	▼ (2)	146	0,28
Câmbio (R\$/US\$)	5,75	5,70	5,70	= (1)	114	5,68
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75	= (4)	135	14,75
IGP-M (variação %)	0,37	0,29	0,22	▼ (4)	72	-0,15

jul/2025

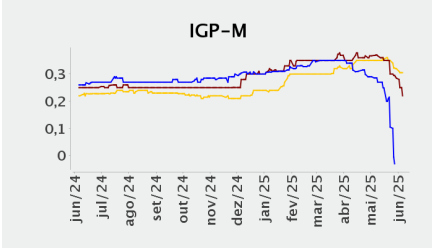
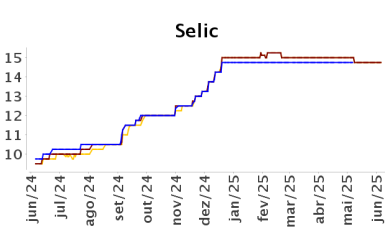
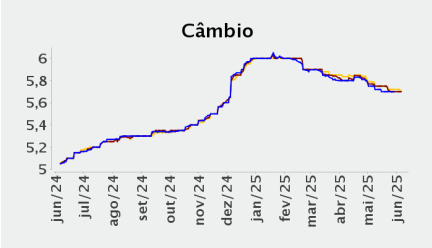
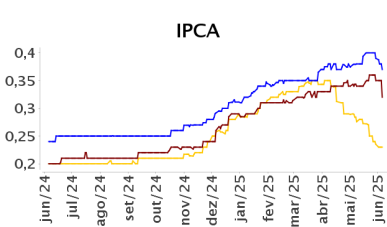
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,28	0,24	0,23	▼ (5)	146	0,21
Câmbio (R\$/US\$)	5,75	5,72	5,70	▼ (3)	113	5,69
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75	= (4)	135	14,75
IGP-M (variação %)	0,35	0,32	0,31	▼ (3)	72	0,29

Infl. 12 m suav.

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	4,95	4,81	4,77	▼ (5)	131	4,71
Câmbio (R\$/US\$)						
Selic (% a.a)						
IGP-M (variação %)	5,24	5,33	5,23	▼ (1)	67	4,68

* 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.

