



COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Av. Rio Grande do Sul, s/n, Bairro dos Estados, João Pessoa - PB, CEP 58030-020.
Fone: (83) 2107-1100

ATA - "VIGÉSIMA TERCEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA" COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA PB PREV 2025

Data e local de realização

- ✓ Presencial, Sala da Presidência.
- ✓ Quarta-feira, 09 de Dezembro de 2025. 14:00h.

Quorum

- ✓ **José Antônio Coêlho Cavalcanti** – Presidente da PB PREV;
- ✓ **Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo** – Membro;
- ✓ **Paulo Wanderley Câmara** – Membro;
- ✓ **Luiz Carlos Júnior** – Membro;
- ✓ **Thiago Caminha Pessoa da Costa** – Membro.

ORDEM DO DIA

- ✓ 1 – Apresentação do Estudo de ALM (*Asset Liability Management*), 2025;
- ✓ 2 - Plano de Trabalho Anual do Comitê de Investimentos - Exercício 2026;
- ✓ 3 – Relatório de Investimentos Mensal – OUTUBRO E NOVEMBRO DE 2025
- ✓ 4 - Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – OUT E NOV de 2025;
- ✓ 5 - Parecer de Investimentos, competência OUTUBRO E NOVEMBRO DE 2025;
- ✓ 6 – Demais assuntos de interesse do Comitê de Investimentos.

Aos nove dias do mês de dezembro de 2025, às 14:00 horas, reuniram-se de forma virtual (*on-line*), realizada na plataforma Google Meet, os membros do Comitê de Investimentos da Paraíba Previdência – PBPREV, para discutir, deliberar e aprovar os objetos da pauta citados acima, com registro da existência do quórum regimental exigido no Decreto Governamental 37.063/2016.

Presentes os membros José Antonio Coêlho Cavalcanti, Frederico Augusto Cavalcanti Bernardo, Paulo Wanderley Câmara, Luiz Carlos Júnior, Thiago Caminha Pessoa da Costa, Contamos também com a participação virtual de Rodolpho Malafaia, representante da empresa Lema Economia & Finanças, o presidente da PBPREV Sr. José Antonio Coêlho Cavalcanti, que deu início à reunião, cumprimentou os presentes, fez a leitura da pauta e agradeceu a presença de todos, em seguida passou a palavra ao Sr. Rodolpho Malafaia, da Lema Consultoria, (Empresa que presta consultoria de investimentos a PBPREV), para apresentação do Estudo de ALM da Carteira de Investimentos do PBPREV.

1. Apresentação do Estudo de ALM (Asset Liability Management), 2025: o Sr. Rodolpho Malafaia destacou que a PBPREV tem uma carteira de investimentos consistente, que preza por um crescimento a médio e longo prazo. “É um crescimento constante, resultado de uma boa gestão.” E durante a apresentação, os membros fizeram diversas perguntas com os devidos esclarecimentos por parte do consultor, entre eles o questionamento do Gestor de Investimentos, Sr. Thiago Caminha sobre o alongamento da carteira em Títulos Públicos Federais.

Na sequência, o membro e Diretor Administrativo e Financeiro da PBPREV, Sr. Frederico Augusto pergunta qual a classificação da PBPREV no mercado de investimentos, o consultor Rodolpho informa que a PBPREV tem um perfil muito conservador, tendo o patrimônio bem preservado com taxas da carteira garantindo meta atuarial e tendo a diversificação de carteira, inclusive com investimentos no exterior.

O Sr. Rodolpho Malafaia reforçou que o objetivo dos Regimes Próprios de Previdência Social é a preservação do capital e não a especulação. “O ALM vem justamente para orientar essa otimização da carteira, com menor grau de risco.”

Frisou ainda que entre as vantagens de utilizar o ALM está a tranquilidade de, na compra de títulos públicos, fazer aquisições mais assertivas mirando o futuro. "Além disso, o estudo pode determinar uma carteira que não vai correr riscos desnecessários nos investimentos para que possamos atingir a meta objetiva. Demonstra qual a melhor alocação dado um risco que desejamos correr."

2. Plano de Trabalho Anual do Comitê de Investimentos - Exercício

2026: Em seguida, passou a discursão sobre o Plano de Trabalho Anual do Comitê de Investimentos - Exercício 2026 (anexo), objetivo deste documento é estabelecer as ações, os prazos, os responsáveis e os indicadores de medição das atividades a serem executadas pela Comitê de Investimentos, no exercício de 2026, observando sempre os limites de sua atuação definidos pela legislação, para atender requisito exigido para manutenção da certificação ao Pró-Gestão Nível I, de forma a mitigar os riscos, além de permitir monitorar ao longo do exercício dos resultados que forem sendo alcançados, dando maior transparência ao processo e assegurando a estrita conformidade com as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos da PBPREV e Estudo ALM - Asset Liability Management.

O presente Plano de Trabalho poderá ser alterado a qualquer tempo, por proposição do Gestor de Investimentos ou por provocação de um membro do Comitê de Investimentos da PBPREV, sempre que houver necessidade em razão da dinâmica dos trabalhos e de eventuais fatores internos e externos que possam exigir a atuação tempestiva do Comitê de Investimentos.

Os membros do Comitê **aprovaram por UNANIMIDADE** o Estudo de ALM 2025 bem como o Plano de Trabalho do Comitê de Investimentos para 2026.

3. Relatório de Investimentos e Resultados de OUTUBRO E NOVEMBRO DE 2025:

O Gestor de Investimentos, Sr. Thiago Caminha, inicia com sua apresentação e dispõe sobre os tópicos e conteúdo que serão abordados.

Na parte da apresentação, também é reforçado a natureza e o papel do Comitê de investimentos da PBPREV, sendo o órgão colegiado responsável por examinar e deliberar acerca das propostas de investimentos, desinvestimentos e redirecionamento dos recursos,



LB
JF
3

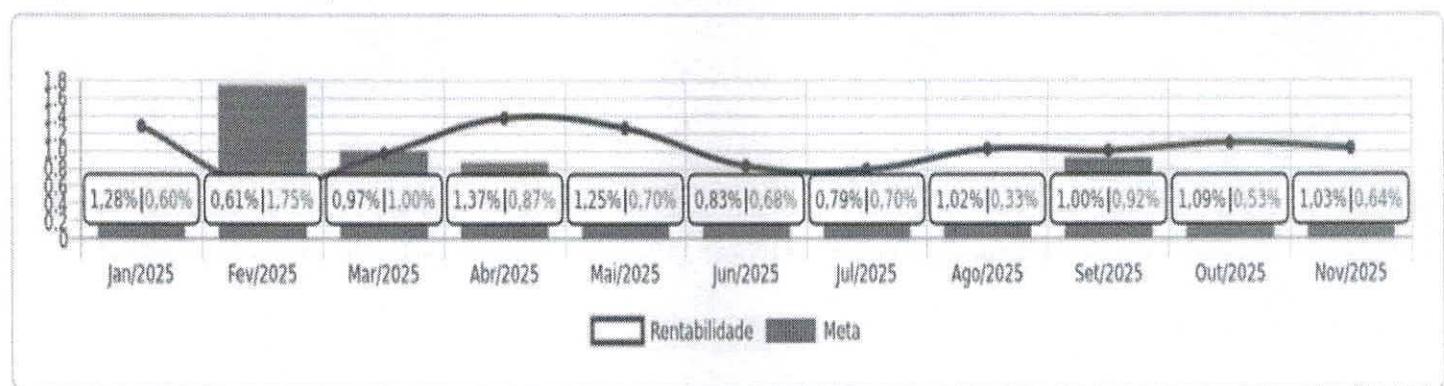
bem como por acompanhar e avaliar os desempenhos dos investimentos realizados, em seguida explanou os dados da carteira da PBPREV.

A meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos para 2025 é de IPCA + 5,41%, no mês de **OUTUBRO de 2025**, a rentabilidade dos investimentos da PBPREV foi de **1,09%**, resultado da média ponderada das alocações da carteira em: Renda Fixa, Multimercado, Renda Variável e Investimentos no Exterior, já a meta atuarial foi **0,53%** no mês, já em **NOVEMBRO DE 2025** a rentabilidade x meta atuarial foi **1,03% x 0,64%**, resultando em um desempenho superior à meta atuarial acumulada até 30/11/2025, conforme pode ser observado no GRÁFICO 1.

GRÁFICO 1 – Rentabilidade X Meta Atuarial

Rentabilidade		Meta		Gap		VaR _{1,252}
Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
1,03%	11,84%	0,64%	9,09%	0,39p.p.	2,75p.p.	0,23%

Comparativo (Rentabilidades | Metas)



No acumulado do ano, até **NOVEMBRO de 2025**, a carteira de investimentos da PBPREV, conseguiu **superar a meta atuarial anual em 130,25%**. O resultado foi considerado EXCELENTE pelo comitê de investimentos no mês corrente, com IBOVESPA e S&P500 positivos. A SELIC ainda em alta continua provocando oportunidades em fundos CDI e a dificuldade fiscal e política no Brasil mantem as NTNBS e LFs com taxas interessantes para RPPS em todos os vencimentos. Segue abaixo os resultados da

A carteira de investimentos da PBPREV encerrou o mês de **OUT de 2025** com o montante de **R\$ 1.897.499.829,22, com retorno de R\$ 20.849.954,80**, já em **NOV de 2025** o montante foi **R\$ 1.959.216.536,27, com retorno de R\$ 19.258.951,35**, resultado **dos aportes** nos fundos Financeiro e Capitalizado, com a recuperação do mercado global. O rendimento líquido total (**PF + PP**), ou seja, houve uma **variação patrimonial positiva nos últimos dois meses do ano**.

Data	31/01/2025	29/02/2025	31/03/2025	30/04/2025	31/05/2025	30/06/2025	31/07/2025	31/08/2025	30/09/2025	31/10/2025	30/11/2025	JAN A NOV/2025
FUNDO FINANCEIRO E CAPITALIZADO												
Valor Inicial	1.589.096.564,50	1.571.655.593,78	1.594.831.011,62	1.629.989.333,65	1.658.253.677,32	1.714.138.781,53	1.767.033.182,87	1.798.525.323,62	1.819.049.894,83	1.875.664.656,90	1.897.499.829,22	1.589.096.564,50
Aplicações	43.085.555,27	474.610.541,08	72.237.797,23	250.044.829,73	166.813.507,03	89.788.631,15	71.447.865,21	95.647.365,52	216.944.562,63	59.331.171,48	171.362.016,31	1.711.313.842,64
Resgates	80.697.886,70	460.327.435,33	53.884.747,79	244.337.271,00	131.854.458,08	51.732.008,57	54.112.865,72	92.910.086,71	179.803.779,72	58.345.953,96	128.904.260,61	1.536.910.754,19
RENDIMENTO LÍQUIDO	20.171.360,71	8.892.312,08	16.805.272,59	22.556.784,94	20.926.055,26	14.837.778,76	14.157.141,25	17.787.292,40	19.473.979,16	20.849.954,80	19.258.951,35	195.716.883,31
Valor Final	1.571.655.593,78	1.594.831.011,62	1.629.989.333,65	1.658.253.677,32	1.714.138.781,53	1.767.033.182,87	1.798.525.323,62	1.819.049.894,83	1.875.664.656,90	1.897.499.829,22	1.959.216.536,27	1.959.216.536,27

Conforme composição da carteira, consolidamos os valores totais dos recursos dos segurados aplicados em produtos de investimentos, conforme tabela abaixo:

CRESCIMENTO DOS INVESTIMENTOS DE JANEIRO A SETEMBRO DE 2025 - PF + PP							
	SALDO INICIAL R\$	SALDO FINAL R\$	META IPCA + 5,41% a.a	RENDIMENTO R\$	RETORNO %	CRESCIMENTO R\$	CRESCIMENTO %
JANEIRO	R\$ 1.589.096.564,50	R\$ 1.571.655.593,78	0,60%	R\$ 20.171.360,71	1,28%	-R\$ 17.440.970,72	-1,10%
FEVEREIRO	R\$ 1.571.655.593,78	R\$ 1.594.831.011,62	1,75%	R\$ 8.892.312,09	0,61%	R\$ 23.175.417,84	1,47%
MARÇO	R\$ 1.594.831.011,62	R\$ 1.629.989.333,65	1,00%	R\$ 16.805.272,59	0,97%	R\$ 35.158.322,03	2,20%
ABRIL	R\$ 1.629.989.333,65	R\$ 1.658.253.677,32	0,87%	R\$ 22.556.784,94	1,37%	R\$ 28.264.343,67	1,73%
MAIO	R\$ 1.658.253.677,32	R\$ 1.714.138.781,53	0,70%	R\$ 20.926.055,26	1,25%	R\$ 55.885.104,21	3,37%
JUNHO	R\$ 1.714.138.781,53	R\$ 1.767.033.182,87	0,68%	R\$ 14.837.778,76	0,83%	R\$ 52.894.401,34	3,09%
JULHO	R\$ 1.767.033.182,87	R\$ 1.798.525.323,62	0,70%	R\$ 14.157.141,25	0,79%	R\$ 31.492.140,75	1,78%
AGOSTO	R\$ 1.798.525.323,62	R\$ 1.819.049.894,83	0,30%	R\$ 17.787.292,40	1,02%	R\$ 20.524.571,21	1,14%
SETEMBRO	R\$ 1.819.049.894,83	R\$ 1.875.664.656,90	0,92%	R\$ 19.473.979,16	1,00%	R\$ 56.614.762,07	3,11%
OUTUBRO	R\$ 1.875.664.656,90	R\$ 1.897.499.829,22	0,53%	R\$ 20.849.954,80	1,09%	R\$ 21.835.172,32	1,16%
NOVEMBRO	R\$ 1.897.499.829,22	R\$ 1.959.216.536,27	0,64%	R\$ 19.258.951,35	1,03%	R\$ 61.716.707,05	3,25%
TOTAL	R\$ 1.589.096.564,50	R\$ 1.959.216.536,27	9,09%	R\$ 195.716.883,31	11,84%	R\$ 370.119.971,77	23,29%

No mês de **OUTUBRO de 2025**, a evolução patrimonial foi positiva, **registrou uma evolução de 1,16%, em NOVEMBRO de 2025 registrou-se 3,25% p.p.**

Saldo - 01/OUT/2025	R\$ 1.875.664.656,90
Saldo - 30/NOV/2025	R\$ 1.959.216.536,27
Crescimento em R\$ no Período	R\$ 83.551.879,37
Crescimento do Período em %	4,45
Retorno total R\$	R\$ 40.108.906,15

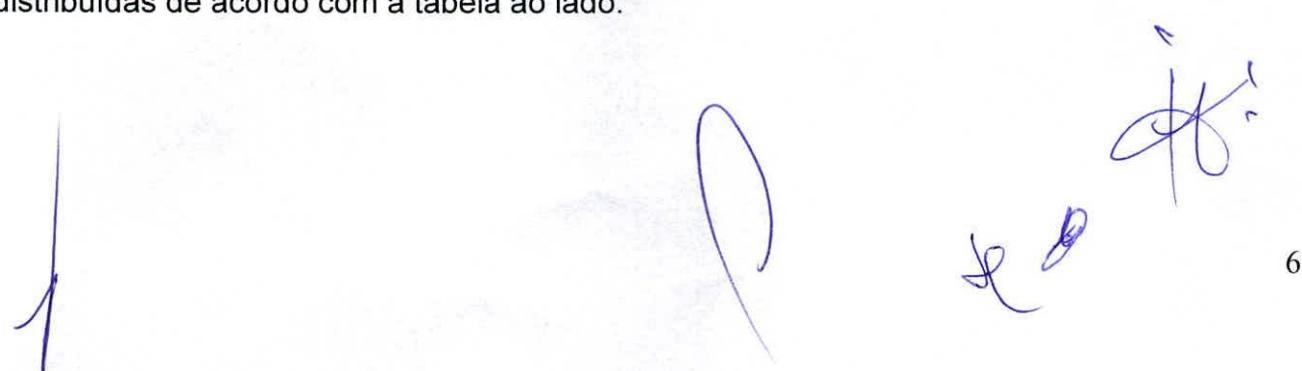
A evolução da carteira (**PF + PP**), entre os meses de **OUT e NOV de 2025** foi **R\$ 83.551.879,37**, com retorno de **R\$ 40.108.906,15**, representando um percentual na carteira de 4,45% de crescimento, já no acumulado de 2025 a evolução do patrimônio registrou um aumento de **R\$ 370.119.971,77**, com retorno total acumulado de **R\$ 195.716.883,31**, o que representa um aumento de **23,29% no patrimônio até a data de 30/11/2025**.

Saldo - 01/JAN/2025	R\$ 1.589.096.564,50
Saldo - 30/NOV/2025	R\$ 1.959.216.536,27
Crescimento em R\$ no Período	R\$ 370.119.971,77
Crescimento do Período em %	23,29
Retorno total R\$	R\$ 195.716.883,31

Os recursos dos segurados estão aplicados em produtos de instituições financeiras, onde o administrador e/ou gestor são autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil, de acordo com critérios do art. 21 da Resolução 4.963/2021-CMN e em observância às diretrizes da Política Anual de Investimentos do exercício.

A carteira de investimentos finaliza **NOVEMBRO de 2025** com 22 produtos de investimentos, no Plano Financeiro 03 e no Plano Previdenciário 19, distribuídos em 07 Instituições Financeiras.

Desse modo, finalizou o mês de **NOVEMBRO de 2025** com aplicações financeiras distribuídas de acordo com a tabela ao lado:



PROPORÇÃO POR INSTITUIÇÃO	Saldo 30/11/2025	% RPPS	Rendimentos
BANCO DO BRASIL	R\$ 526.459.704,32	26,87%	R\$ 8.390.102,20
BANCO BRADESCO	R\$ 459.239.452,45	23,44%	R\$ 4.358.447,41
XP INVESTIMENTOS	R\$ 1.176.502,13	0,06%	R\$ 12.079,64
XP TITULOS PUBLICOS	R\$ 792.411.349,06	40,45%	R\$ 4.810.683,30
CEF	R\$ 19.344.873,89	0,99%	R\$ 210.111,06
BTG - LF	R\$ 18.499.540,04	0,94%	R\$ 210.309,89
SANTANDER	R\$ 1.514.436,47	0,08%	R\$ 29.958,52
BNB INVESTIMENTOS	R\$ 110.473.002,88	5,64%	R\$ 1.139.584,30
BANCO SAFRA	R\$ 30.097.675,03	1,54%	R\$ 97.675,03
Total	R\$ 1.959.216.536,27	100,00%	R\$ 19.258.951,35

Após todo exposto o Sr. Thiago Caminha, colocou o relatório de investimentos, competências **OUTUBRO E NOVEMBRO de 2025** para deliberação dos membros, os quais foram **aprovados por unanimidade**.

4. Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos – OUT E NOV de 2025: Como todos os membros puderam analisar o Relatório antecipadamente, este não foi lido, colocado imediatamente em discussão. Não havendo mais nenhuma manifestação ou sugestão aos Relatórios de Gestão de Riscos dos Investimentos, o presidente colocou em votação, sendo os mesmos **aprovados por unanimidade**.

5. O Parecer de Investimentos: O Gestor de Investimentos apresentou para deliberação, a minuta do parecer de investimentos, competências **OUT E NOV de 2025**, para comprovação de cumprimento da norma do Pró-Gestão, na sequência, colocou a minuta do parecer de investimentos para deliberação dos membros, os quais foram **aprovados por unanimidade**.

Concluídos os trabalhos, e em face da inexistência de qualquer outra manifestação, foram **aprovados por unanimidade**, os Relatórios de Investimentos, Relatórios de Gestão de Riscos dos Investimentos e o parecer de investimentos das competencias de **OUT E NOV de 2025**.

Nada mais havendo a ser tratado, o Presidente Sr. José Antonio Coêlho Cavalcanti, declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que foi **aprovada pela unanimidade** pelos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo. Encerrou-se a reunião com os agradecimentos.

Encerramento

Não havendo mais nada a tratar, foi encerrada a reunião, ficando prevista para o dia 19/12/2025 a próxima reunião ordinária do Comitê, da qual eu, **Thiago Caminha Pessoa da Costa**, servidor público estadual, lavrei a presente ata.


THIAGO CAMINHA PESSOA DA COSTA
MEMBRO DO COMITÊ
CPA - 20 ANBIMA
CP RPPS CGINV I - TOTUM


LUIZ CARLOS JÚNIOR
MEMBRO DO COMITÊ
CPA – 10 ANBIMA
CP RPPS CGINV I - TOTUM


FREDERICO AUGUSTO CAVALCANTI BERNARDO
Diretor Administrativo e Financeiro
CPA -20 – ANBIMA
CGRPPS
CP RPPS DIRG III - TOTUM


PAULO WANDERLEY CÂMARA
MEMBRO DO COMITÊ
CGRPPS
CP RPPS DIRIG I


JOSÉ ANTÔNIO COÊLHO CAVALCANTI
Presidente da PBPREV
CGRPPS/ CP RPPS DIRIG I TOTUM