

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 12/2025 – 04/08/2025
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Às 10 horas e 10 minutos do dia 04 de agosto de 2025, na sede do IPREF, Rua do Rosário, nº 226, Vila Camargos, Guarulhos, na sala de reuniões, reúnem-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos Municipais de Guarulhos – IPREF, conforme segue: Alessandra dos Santos Milagre Semensato, Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt, Cláudia de França Nunes, Joel Soares de Barros e Verônica Soares Geraldi. Verificado o *quórum* suficiente inicia-se a reunião com a apresentação da pauta: 1. Credenciamentos; 2. Indicadores Econômicos; 3. Relatório Consolidado de Investimentos do mês de junho de 2025; 4. Análise e Decisões de Movimentações; 5. Alteração da Política de Investimentos 2025; 6. Reuniões com Instituições; 7. Demais assuntos pertinentes ao Comitê de Investimentos do IPREF. Todos os itens da pauta são aprovados pelos membros do comitê e o servidor Joel, utilizando-se de slides projetados, dá sequência à reunião com o **Item 1: Credenciamentos**. Os seguintes processos digitais de credenciamento foram previamente informados por via digital aos membros do comitê de investimentos, a fim de que pudessem ser analisados antecipadamente à data da reunião e: **A) Processo 632/2025**, referente ao credenciamento da PRIVATIZA ASSESSORES DE INVESTIMENTO LTDA. – CNPJ: 00.840.515/0001-08. **B) Processo 652/2024**, referente ao credenciamento do fundo FIC DE FI CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCADO LONGO PRAZO INVESTIMENTO NO EXTERIOR – CNPJ: 51.659.921/0001-00. Os processos de credenciamento acima são aprovados por unanimidade. Por motivos de ressalvas na documentação, decide-se por não deliberar o credenciamento da instituição Itajubá Investimentos Assessores de Investimentos Ltda., processo 631/2025 devendo o processo ser analisado na próxima reunião. **Item 2: Indicadores Econômicos**. O servidor Joel continua a reunião explanando os dados de fechamento do dia útil anterior dos seguintes indicadores econômicos: Selic (15%), dólar (R\$ 5,54), IPCA (2,99% a.a. e 5,35% em 12 meses), Ibovespa (132.437,39 pts.) e S&P 500 (6.238,01 pts.). Também demonstra as taxas indicativas da ANBIMA das NTN-Bs com fechamento no dia anterior, bem como as perspectivas de mercado publicada no último Boletim Focus do Banco Central do Brasil. **Item 3: Relatório Consolidado de Investimentos do mês de junho de 2025**. O relatório consolidado foi previamente disponibilizado, por via digital, aos membros do Comitê de Investimentos e também publicado no site do IPREF, garantindo transparência e acesso aos segurados. Durante a apresentação, o servidor Joel destacou os principais resultados da carteira de investimentos. Em junho de 2025, o IPREF registrou

rentabilidade de 1,17%, superando a meta atuarial do período, que foi de 0,63%. Esse resultado representa um desempenho positivo de 0,54 ponto percentual acima da meta mensal. No acumulado do ano, a rentabilidade alcançou 7,53%, também superior à meta atuarial de 5,47%, com um desempenho positivo de 2,06 ponto percentual. Além disso, foram apresentados os percentuais alocados em cada classe de ativos da carteira, bem como os enquadramentos conforme os artigos da Resolução CMN nº 4.963/21, todos referentes à posição do mês. Verifica-se desenquadramento passivo do fundo BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES devido à diminuição do patrimônio líquido do fundo provocado por resgates de cotistas, causando um aumento da participação do IPREF acima do permitido pela legislação. Fica decidido não realizar resgate nesse mês, devendo os integrantes do comitê observar a situação do produto na próxima reunião. **Item 4: Análise e Decisões de Movimentações.** Foi apresentado saldo total disponível para aplicação de **R\$ 28.000.000,00** (vinte e oito milhões de reais). Inicia-se a deliberação sobre as movimentações a serem efetuadas na carteira de investimentos do IPREF. Os membros do Comitê analisam a composição da carteira, considerando as porcentagens alocadas por segmento, bem como o desempenho individual dos fundos que a compõem. Realiza-se comparação em janelas de 12 e 24 meses entre os fundos BTGP MULTIGESTOR RENDA FIXA GLOBAL BRL FIM, MAG GLOBAL SUSTAINABLE FC DE FI MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR e FIC DE FI CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCADO LP IE, onde o último apresenta melhor performance em relação ao primeiro (BTG). Sendo assim, os membros do comitê, decidem, por unanimidade, pelo resgate total do fundo BTGP MULTIGESTOR RENDA FIXA GLOBAL BRL FIM, devendo o recurso ser alocado, na totalidade, no fundo FIC DE FI CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCADO LP IE, por apresentar estratégia mais sólida. Considerando o cenário internacional atual, optou-se por realizar aplicação no fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE, cuja estratégia se destaca pela diversificação global e pela capacidade de identificar oportunidades em diferentes mercados e setores. Além disso, o produto apresenta características sólidas e conta com gestão qualificada. Decide realizar também alocação no seguimento de bolsa brasileira. Após análise, elege-se o fundo PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA para receber o recurso, considerando que a estratégia do produto consiste em investir em empresas de valor, ou seja, aquelas negociadas a preços inferiores ao seu potencial econômico real, com fundamentos sólidos e perspectivas de valorização no longo prazo. Os integrantes do comitê também decidem destinar a maior parte dos recursos na aquisição de títulos públicos. Na sequência, considerando o estudo de Asset Liability Management (ALM) realizado pela empresa LDB Consultoria Financeira Ltda. em 12/11/2024,

bem como a atual Política de Investimentos, os membros do Comitê resolvem, por unanimidade, realizar as seguintes movimentações na carteira: **A)** Resgatar **R\$ 28.000.000,00** (vinte e oito milhões de reais) referente às receitas de contribuições previdenciárias do plano previdenciário, nas aplicações de caixa BB PREVID FLUXO RF – CNPJ: 13.077.415/0001-05, conta 80.500-9; **B)** Resgatar o saldo total do fundo BTGP MULTIGESTOR RENDA FIXA GLOBAL BRL FI – CNPJ: 53.286.844/0001-07 – aproximadamente R\$ 17.400.000,00 (dezesete milhões e quatrocentos mil reais); **C)** Aplicar aproximadamente R\$ 17.400.000,00 (dezesete milhões e quatrocentos mil reais) no fundo FIC DE FI CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCADO LP IE – CNPJ: 51.659.921/0001-00, (total resgatado do fundo BTGP MULTIGESTOR); **D)** Aplicar R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais) no fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE – CNPJ: 33.913.562/0001-85; **E)** Aplicar R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA – CNPJ: 11.403.850/0001-57; **F)** Aplicar aproximadamente R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) em títulos públicos NTN-B com rentabilidade de no mínimo 100% da meta atuarial (IPCA + 5,04%) e vencimentos indicados no ALM; **G)** Registrar a 8ª chamada de capital do fundo PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA CLASSE C – CNPJ: 43.120.902/0001-74, no valor de R\$ 2.291.843,30 (dois milhões duzentos e noventa e um mil oitocentos e quarenta e três reais e trinta centavos).

Item 5. Alteração da Política de Investimentos 2025. Após verificação, os integrantes do Comitê constataram a necessidade de publicação de uma correção na Política de Investimentos, em razão de um erro de digitação identificado no material impresso.

Item 6. Reuniões com Instituições. 1.) No dia 04 de julho de 2025, instituição Banco BTG, representada pelos Srs. Gabriel Kami e Gabriel Mazzante. Tema abordado: fundo FII HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL e BTG AQR LONG BIASED EQUIT FIC MULT IE; **2.)** No dia 07 de julho de 2025, instituição Banco Santander, representado pela Sra. Kellem Alves. Tema abordado: fundo SANT GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULT IE, SANT GO NORTH AMERICAN EQUITY REAIS MULT IE FIF, GLOBAL EQUITIES DOLAR MULT MASTER IE, DI INSTITUCIONAL PREMIUM E AÇÕES DIVIDENDOS. **3.)** No dia 14 de julho, instituição Western Asset, representada pelo Sr. Elder Andrade. Tema abordado: WESTERN ASSET CREDITO BANCARIO PLUS FIF RF, WESTERN ASSET INCENTIVADO DEBENTURES INFRA FIF RF, WESTERN ASSET FIF AÇÕES BDR NÍVEL I e WESTERN ASSET DI MAX FIF REFERENCIADO DI RF. **4.)** No dia 17 de julho de 2025, os servidores Claudia e Joel realizaram diligência na instituição BNP Paribas, onde foram recebidos pelo Sr. Eduardo Loverro e alguns membros da equipe de economia e gestão

