

**RELATÓRIO SEI Nº 28514521/2026 - IPREVILLE.ACI**

Joinville, 23 de fevereiro de 2026.

**RELATÓRIO ANUAL DE PRESTAÇÃO DE CONTAS**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREVILLE**

**EXERCÍCIO 2025**

**1. APRESENTAÇÃO**

**1.1. Objetivo do Relatório**

O presente Relatório Anual do Comitê de Investimentos tem por objetivo consolidar, de forma técnica, analítica e transparente, as informações, decisões e resultados relativos à gestão dos recursos previdenciários no exercício de 2025, subsidiando a prestação de contas aos órgãos de governança, controle e fiscalização.

**1.2. Base de Elaboração e Metodologia**

O relatório foi elaborado com base nas informações constantes nos Relatórios do Comitê de Investimentos apresentados e deliberados no ano 2025.

A metodologia adotada consiste na consolidação das informações mensais e análise integrada dos resultados obtidos ao longo do exercício.

**1.3. Período de Análise e Deliberação do Comitê**

As informações aqui apresentadas referem-se ao desempenho dos investimentos no período de janeiro a dezembro de 2025, em consonância com as práticas de governança.

**2. BASE LEGAL E NORMATIVA**

**2.1. Legislação Aplicável**

A gestão dos recursos observou as disposições da legislação federal aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS, especialmente as normas do Conselho Monetário Nacional - CMN, do Ministério da Previdência e demais dispositivos legais e infralegais vigentes.

**2.2. Política de Investimentos - Exercício 2025**

A Política de Investimentos para o exercício de 2025 estabeleceu diretrizes voltadas à segurança, liquidez, rentabilidade e solvência, respeitando o perfil atuarial do regime e os limites legais de alocação por segmento.

**2.3. Governança e Atuação do Comitê**

O Comitê de Investimentos atuou de forma colegiada, técnica e diligente, fundamentando suas decisões em análises especializadas, relatórios gerenciais e pareceres técnicos com base nos seguintes aspectos:

I - cenário macroeconômico;

II - evolução da execução do orçamento do RPPS;

III - dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo;

e

IV - propostas de investimentos e respectivas análises técnicas, que deverá identificar e avaliar os riscos de cada proposta, incluídos os riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, jurídico e sistêmico.

#### **2.4. Da composição e competência do Comitê de Investimentos**

Art. 15. O Comitê de Investimentos tem por atribuição participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos do IPREVILLE.

Após a aprovação e publicação da Lei nº 9.964, de novembro de 2025 a qual "dispõe sobre a estrutura colegiada e administrativa do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville IPREVILLE e dá outras providências", sua composição passou a ter 7 (sete) membros, conforme segue:

Art. 16. Integram o Comitê de Investimentos:

I - Diretor-Financeiro, como membro nato;

II - dois representantes do Conselho Deliberativo do IPREVILLE, designado pela maioria dos seus membros;

III - dois representantes do Conselho Fiscal do IPREVILLE, designado pela maioria de seus membros; e

IV - dois servidores efetivos vinculados ao IPREVILLE, indicados pela Administração Superior e aprovados pelo seu Conselho Deliberativo.

### **3. CENÁRIO ECONÔMICO - EXERCÍCIO 2025**

#### **3.1. Cenário Internacional**

O exercício de 2025 foi marcado por um ambiente internacional de elevada volatilidade, influenciado pela condução das políticas monetárias nas principais economias, política tarifárias comandada pelo presidente Donald Trump, pela persistência de pressões inflacionárias em determinados países e por incertezas geopolíticas.

#### **3.2. Cenário Nacional**

No cenário doméstico, a política monetária permaneceu restritiva durante parte significativa do ano, com reflexos sobre a curva de juros, o mercado de crédito e os ativos financeiros. O ambiente fiscal e político também exerceu influência relevante sobre as expectativas de mercado.

#### **3.3. Impactos na Estratégia de Investimentos**

Esse contexto reforçou a adoção de estratégias conservadoras e prudentes, com foco na renda fixa, proteção inflacionária e preservação do equilíbrio financeiro e atuarial.

### **4. ESTRUTURA E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

#### 4.1. Alocação Estratégica

A carteira manteve concentração predominante em ativos de renda fixa, alinhada ao perfil previdenciário e às diretrizes da Política de Investimentos.

#### 4.2. Enquadramentos e Limites

Ao longo do exercício, os investimentos permaneceram enquadrados nos limites legais e normativos, não sendo identificadas situações de desenquadramento relevante.

#### 4.3. Gestão de Riscos e Liquidez

A gestão priorizou a mitigação de riscos e a manutenção de níveis adequados de liquidez, assegurando capacidade de pagamento das obrigações previdenciárias.

### 5. DESEMPENHO DOS INVESTIMENTOS - JANEIRO A DEZEMBRO DE 2025

#### 5.1. Rentabilidade da Carteira - Consolidado 2025

Indicador	Percentual
Rentabilidade acumulada da carteira	11,80%
Meta atuarial (INPC + 5,17%)	9,26%
Resultado em relação à meta	+2,54%

A rentabilidade acumulada da carteira de investimentos no exercício de 2025 superou a meta atuarial estabelecida, refletindo a estratégia adotada pelo Comitê, com predominância de ativos de renda fixa e adequada gestão de riscos.

#### 5.2. Evolução do Patrimônio Financeiro

Descrição	Valor (R\$)
Patrimônio financeiro em 31/12/2024	4.112.420.854,04
Patrimônio financeiro em 31/12/2025	4.555.660.901,21
Variação patrimonial no exercício	443.240.047,17

O crescimento patrimonial observado decorreu da combinação entre os resultados dos investimentos, aportes contributivos e adequada gestão de liquidez.

#### 5.3. Rentabilidade x Meta Atuarial

A rentabilidade obtida no exercício de 2025 mostrou-se superior à meta atuarial definida, contribuindo positivamente para a manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do regime.

#### 5.4. Análise por Classe de Ativos

A carteira manteve concentração majoritária em renda fixa, segmento que apresentou desempenho consistente ao longo do exercício, beneficiado pelo patamar das taxas de juros. Os demais segmentos contribuíram de forma complementar, respeitando os limites e diretrizes da Política de Investimentos.

## 6. META ATUARIAL - EXERCÍCIO 2025

### 6.1. Composição da Meta Atuarial

A meta atuarial do exercício de 2025 foi composta pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), acrescido de juros reais de 5,17% ao ano, conforme premissas estabelecidas na avaliação atuarial vigente.

### 6.2. Resultado Atuarial - Consolidado

Indicador	Percentual
INPC acumulado em 2025	4,09%
Juros reais	5,17%
Meta atuarial anual	9,26%
Rentabilidade obtida	11,80%
Resultado atuarial	Superávit

O resultado atuarial do exercício foi positivo, evidenciando aderência da política de investimentos às necessidades do regime previdenciário.

## 7. DELIBERAÇÕES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - EXERCÍCIO 2025

### 7.1. Alocação de Recursos

Foram deliberadas alocações e realocações com vistas à otimização da relação risco-retorno da carteira.

#### Fevereiro/2025

- Realocação de Fundos IMA's (Redução de Volatilidade) das Instituições: Caixa, Itaú e Banco do Brasil, e os valores resgatados foram aplicados em fundos referenciados ao CDI;
- Resgate total da posição do Fundo Itaú FOF RPI Ações Ibovespa Ativo devido a mitigação de risco e ajuste de enquadramento, aplicação dos recursos resgatados no Fundo Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa (CDI).

#### Abril/2025

- Desinvestimento Total dos Fundos no Exterior alocados na carteira própria do IPREVILLE, devido à alta volatilidade internacional, riscos associados à política tarifária dos EUA, incertezas quanto à guerra comercial EUA x China, expectativa de melhor relação risco-retorno em fundos CDI domésticos. O Comitê aprovou o resgate total dos seis fundos (XP - MS Global Opportunity Advisory FIC FIA IE, Itaú Private S&P 500, Santander Global Equities Dólar Master MM IE, BB Ações ESG FIA BDR Nível, Caixa Ações Institucional BDR Nível I, Caixa Indexa Bolsa Americana MM) e os recursos foram realocados para fundos indexados ao CDI (Trend Pós-Fixado, Itaú Institucional Referenciado DL, BB RPPS Renda Fixa Perfil, Caixa FI Brasil Referenciado DI).

#### Junho/2025

- Transferência de Recursos - Fundo BB para Caixa - Transferir aproximadamente R\$ 38 milhões do Fundo BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa para o Fundo Caixa Brasil Referenciado DI e nos próximos meses, alocar também os valores recebidos do COMPREV no fundo DI da Caixa, o fundo da Caixa apresentou Índice de

Sharpe superior (1,56 vs 0,99), com mesma taxa de administração (0,20%) e volatilidade equivalente.

- Fundo Imobiliário SPX Desenvolvimento Logístico - Deliberação: Não aprovado neste momento e o Comitê recomendou, acompanhar o desempenho dos fundos imobiliários já existentes na carteira, avaliar retorno e estratégia de desinvestimento antes de nova alocação e reavaliar futuramente a aderência do segmento ao portfólio do Instituto.

### **Agosto/2025**

- Deliberação de aporte em Fundo Imobiliário do Fundo BTG Pactual Hospitalidade Retorno Total FII, diversificação para segmento ainda não presente na carteira, ativos maduros (sem risco de desenvolvimento), potencial relevante de geração de renda e valorização e estratégia alinhada à Política de Investimentos, o Comitê aprovou aporte de R\$ 15 milhões.

### **Setembro/2025**

- Alocação no Fundo Itaú Institucional Janeiro RF - realocar R\$ 20 milhões do Fundo Itaú Referenciado DI para o Fundo Janeiro, caso haja janela de captação; O fundo apresenta: rentabilidade superior ao CDI, 124% do CDI no semestre; baixa volatilidade; sharpe consistentemente positivo. O Comitê deliberou em analisar estudo, lâmina e documentos antes da decisão final
- Alocação de Recursos de R\$ 3.081.441,15, no fundo Itaú Referenciado DI, recursos recebidos da amortização do Fundo FIP Kinea Infra I, a estratégia é permanecer esse valor no fundo até eventual abertura para aporte no Fundo Itaú Janeiro.

### **Outubro/2025**

- Fundo Itaú Institucional Janeiro RF, janela de captação para o mês de novembro e com o cenário favorável a renda fixa ativa, o fundo busca por retorno acima do CDI com risco controlado, o Comitê deliberou pela aprovação da realocação de R\$ 20 milhões do fundo Itaú Referenciado no Fundo Itaú Janeiro.

## **1.2. Títulos Públicos e Marcação na Curva**

O Comitê deliberou sobre a aquisição e manutenção de títulos públicos, adotando a estratégia de marcação na curva quando aplicável.

### **Fevereiro/2025**

- Reinvestimento de Cupom de Juros (NTN-B Par) valor aproximado de R\$ 32,7 milhões o Comitê de Investimentos aprovou o reinvestimento de cupom e NTN-B par;
- Recursos dos valores do cupom dos títulos da carteira administrada para a carteira própria do instituto o Comitê aprovou a proposta e alocar o recurso em fundos atrelados ao CDI.

### **Março/2025**

- Compra de títulos públicos com marcação na curva - Fonte 205, 203 e 289 - aquisições realizadas: NTN-B 2030 - taxa 7,5390% (reinvestimento de cupom); NTN-B 2032 - taxa 7,5700% (reinvestimento de cupom) e NTN-B 2040 - taxa 7,6150%;
- Resgate total das NTN-Bs (2035, 2040 e 2045) títulos marcados a mercado da carteira balanceada do Banco do Brasil valor aproximado de R\$ 136,2 milhões e recursos realocados para fundo BB Previd. Perfil atrelado ao CDI.

### **Maió/2025**

- Aquisição de Títulos Públicos - Marcação na Curva (Novo ALM 2025) - NTN-B 2026 com taxas de: 9,1100% / 9,2400% / 9,2600%;
- Reinvestimento de Cupom de Juros (NTN-B Ímpar) - o Comitê aprovou a recompra de NTN-B 2035;
- Cupom de Juros dos Títulos Públicos da Carteira Administrada (XP): foi deliberado para o gestor reinvestir conforme oportunidade de mercado, mantendo recursos na XP.

### **Junho/2025**

- Aquisição de Títulos Públicos (Execução do ALM 2025) - NTN-B 2026 - Taxa 9,0950%, NTN-B 2035 - Taxas 7,1925% e 7,2325% e NTN-B 2028 - Taxas 7,6000% e 7,7700%.

### **Julho/2025**

- Novas Compras de Títulos Públicos (Marcação na Curva), foi deliberado após simulações apresentadas pela SMI Consultoria, manter alocações em fundos atrelados ao CDI, aguardar maior estabilidade da curva de juros e reavaliar possibilidade de compra em agosto/2025, quando do recebimento dos cupons das NTN-B's ano par.

### **Agosto/2025**

- Compra de Títulos Públicos - marcação na Curva (NTN-B 2030), após simulação da Consultoria SMI que demonstra que a NTN-B 2030 apresenta retorno superior ao CDI no horizonte de médio/longo prazo, foi deliberado realizar compra de NTN-B 2030 (vencimento par) com os recursos de cupom de juros.
- Reinvestimento de Cupom - Carteira XP Advisory deliberado para o Gestor reinvestir conforme oportunidades de mercado.

### **Setembro/2025**

- Aquisições de títulos de NTN-B 2030, com recursos de reinvestimento de cupom, taxas 7,6860% e 7,8250%.

### **Novembro/2025**

- Deliberação referente ao reinvestimento de cupom de juros ano ímpar, a SMI Consultoria realizou um estudo que recomenda o reinvestimento integral dos cupons em NTN-B de ano ímpar, preferencialmente a mais longa possível (NTN-B 2035), após discussão e análise o Comitê aprovou a compra de NTN-B 2035, com estratégia de marcação na curva, utilizando os recursos provenientes dos cupons de juros (aproximadamente R\$ 26 milhões);
- Deliberação dos recursos de cupom referentes aos títulos públicos que se encontram na carteira administrada junto à: XP Advisory, ficou deliberado que os valores permanecerão na própria carteira administrada e o gestor fica autorizado a reinvestir conforme oportunidade de mercado.

### **Dezembro/2025**

- Aquisição de Títulos Públicos - NTN-B 2035, com recursos de cupom de juros, taxas de 7,3810% e 7,4100%.

## **1.3. Avaliação de Gestores e Fundos**

Houve acompanhamento sistemático do desempenho dos gestores e fundos investidos, com análises periódicas e deliberações técnicas.

## **1.4. Investimentos Estruturados**

Os investimentos estruturados foram monitorados de forma contínua, observando critérios de governança e risco.

### **Fevereiro/2025**

- Deliberação de aprovação da Assembleia Geral de Cotistas FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos - alteração do regulamento com inclusão de restrições aos cotistas controladores, com base do material enviado e parecer da SMI Consultoria, a matéria foi reprovada pelo Comitê;
- Proposta aprovada pela venda da Participação do Fundo FIP Brasil Portos para a empresa COTRASA VEÍCULOS E SERVIÇOS LTDA. Participação do Ipreville no fundo é: 0,89% (2.514 cotas), proposta recebida: R\$ 1.851.680,00 (à vista) e valor contábil em 31/01/2025: R\$ 2.214.436,49;
- Proposta aprovada de venda da Participação - BTG Pactual Principal FIP, sendo que é um fundo que está em processo de encerramento, proposta de aquisição pela BTG Pactual Holding e parecer favorável da SMI Consultoria e Assessoria Jurídica.

### **Março/2025**

- Apresentação - FIP Crescera Capital Growth VI - O Comitê deliberou por estudar e avaliar o material do fundo apresentado.

### **Abril/2025**

- Deliberação de alocação do Segmento FIP - Fundo Crescera Growth Capital VI foi deliberado em aguardar apresentação do estudo técnico sobre o segmento FIP antes deliberar sobre nova alocação.

### **Maió/2025**

- Assembleia Geral de Cotistas do Fundo FIDC Multisetorial Itália - convocação para aprovação das demonstrações financeiras de 2024, auditoria com parecer sem ressalvas, a deliberação será realizada por e-mail após parecer da SMI Consultoria.

### **Agosto/2025**

- Deliberação da Prorrogação do Fundo BTG Pactual Infraestrutura II FIC FIP, matéria para aprovar por mais um ano a prorrogação do fundo, parecer favorável da SMI Consultoria, o Comitê deliberou pela aprovação da matéria.

### **Setembro/2025**

- Proposta de oferta secundária - Fundo Kinea Equity Infra I - Proposta recebida da Kinea Investimentos para aquisição de cotas no mercado secundário: Volume ofertado: até R\$ 110 milhões, retorno-alvo: IPCA + 15% a.a. líquido e o fundo já possui participação do Instituto. O Comitê deliberou em solicitar reunião com gestor e parecer da consultoria;
- Reunião extraordinária referente à oferta Secundária - Kinea Infraestrutura I foi deliberado aporte de R\$ 20 milhões na aquisição de cotas do Fundo Kinea Infraestrutura I, no âmbito da oferta secundária privada. A fundamentação da aprovação foi: O Ipreville já é cotista do Fundo, conhecimento prévio dos ativos do portfólio, estudo favorável da SMI Consultoria, fundo diversificado em quatro frentes: saneamento (Corsan), energia renovável, e PPP de escolas e rodovias, aproximadamente 80% do capital já alocado, desconto médio estimado de 36,7% no valor da cota, retorno-alvo do Fundo: IPCA + 15% a.a. líquido, possibilidade de remarcação dos ativos em março/2026, perspectiva de novos projetos em telecomunicações e rodovias.

### **Outubro/2025**

- Apresentação do Fundo XP Selection Prime Feeder Institucional (FOF de FIP) o gestor do fundo apresentou sobre a proposta do fundo e o Comitê deliberou que o Fundo será analisado pelos membros para deliberação na próxima reunião;
- Deliberação de Aporte do Fundo FIP Crescera Capital Growth VI - após análise do fundo temos: que a estrutura de Private Equity (8 a 12 empresas), setores: saúde, educação, tecnologia e consumo, retorno alvo: IPCA + 7%, prazo total: 10 anos, taxa de administração: 2% a.a., performance: 20% sobre IPCA + 7%. Após análise e discussão, os membros do Comitê de Investimentos aprovaram o aporte de R\$ 5 milhões no Fundo;
- Assembleia Geral Ordinária de Cotistas do Fundo BTG Pactual Economia Real II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia aprovação das contas e das demonstrações contábeis do Fundo, referentes ao exercício social encerrado em 31/03/2025, após análise das demonstrações financeiras, do relatório da auditoria independente e do parecer da SMI Consultoria: Os membros do Comitê deliberaram pela aprovação das demonstrações financeiras do Fundo, relativas ao exercício social encerrado em 31/03/2025.

### **Novembro/2025**

- Deliberação sobre o aporte no novo Fundo XP Selection Prime Institucional, o Comitê avaliou: a estrutura de FOF (Fundo de Fundos) de Private Equity, com foco na aquisição de cotas de FIP's no mercado secundário, estratégia voltada para ativos maduros, reduzindo efeito da curva "J" e descontos estimados entre 20% e 40% na aquisição das cotas após análise e discussão do material apresentado os membros do Comitê aprovaram o aporte de 10 milhões no fundo.

## 7.5. Outras Deliberações

### • Aprovação do Estudo ALM - Abril 2025

Foi realizada a apresentação do Estudo de ALM (Asset Liability Management) tem como objetivo identificar a melhor combinação de ativos financeiros (carteira de investimentos) que tenha como rentabilidade esperada um valor suficiente para cobertura do compromisso atuarial do RPPS pela Consultoria SMI Investimentos, conforme material apresentado que anexo a este relatório.

O objetivo do IPREVILLE é alcançar a meta de rentabilidade definida na sua Política de Investimentos, formada pelo índice de inflação IPCA acrescido de uma taxa de retorno esperado de 5,17%. O estudo de ALM, através do seu algoritmo, apresenta o resultado de uma carteira compatível com a meta de rentabilidade estabelecida, com um retorno real médio esperado de 6,28% com a menor volatilidade anualizada possível, 0,483%.

Os membros do Comitê de Investimentos presentes tiraram as dúvidas e aprovaram o Estudo ALM 2025, encaminhando o relatório para aprovação do Conselho Fiscal e Administrativo do Ipreville. Assim que aprovados pelos conselhos serão feitas as alocações da Carteira Sugerida pelo Algoritmo do Estudo de ALM 2025, com expectativa de obtenção da meta atuarial com a menor volatilidade possível.

### • Política de Investimentos - 2026 - Novembro 2025

Apresentação da Proposta da Política de Investimentos 2026 - A SMI Consultoria de Investimentos fez a apresentação da Proposta da Política de Investimentos para o ano de 2026 para os membros do Comitê de Investimentos que realizaram alguns ajustes e deliberaram pelo encaminhamento da Proposta para análise e aprovação pelo Conselho Deliberativo.

## 8. GOVERNANÇA, CONTROLES E TRANSPARÊNCIA.

O Comitê manteve registro formal de suas reuniões e decisões, assegurando transparência e rastreabilidade dos atos praticados. Todas as atas estão disponíveis no site - [www.ipreville.sc.gov.br](http://www.ipreville.sc.gov.br)

## 9. RESUMO EXECUTIVO DO EXERCÍCIO 2025

No exercício de 2025, a gestão dos investimentos apresentou desempenho positivo, com rentabilidade acumulada de 11,80%, superando a meta atuarial de 9,26%. O patrimônio financeiro evoluiu de R\$ 4,11 bilhões para R\$ 4,56 bilhões, representando crescimento de aproximadamente R\$ 443 milhões no período.

As decisões do Comitê de Investimentos foram pautadas por critérios técnicos, prudência e aderência à Política de Investimentos, priorizando a segurança, liquidez e rentabilidade dos recursos previdenciários.

## 10. CONCLUSÃO E PARECER TÉCNICO

As atividades desenvolvidas pelo Comitê de Investimentos em 2025 garantiram a efetiva gestão financeira e atuarial do IPREVILLE. A análise criteriosa dos investimentos reforçou o compromisso com a transparência e a sustentabilidade do regime previdenciário.

Com as aprovações e deliberações, o Comitê de Investimentos contribuiu para a manutenção do equilíbrio financeiro do RPPS e assegurou que as decisões tomadas estejam alinhadas às boas práticas de governança, garantindo a proteção dos direitos dos segurados e pensionistas.

Ao longo deste relatório, descrevemos, em resumo, o funcionamento do Comitê de Investimentos do Ipreville e suas atividades realizadas no ano de 2025.

A fim de subsidiar as deliberações, todas as decisões foram registradas por meio de Atas, documentos e Pareceres e arquivadas em pasta digital, bem como publicados no site da Autarquia.

Por todo o exposto, confirma-se que foram analisadas as informações apresentadas neste Relatório Anual do Comitê de Investimentos do ano de 2025, sendo o mesmo aprovado pelos membros deste Comitê.

\*[assinatura eletrônica] - (Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº 8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014).



23/02/2026, às 12:57, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2, de 24/08/2001, Decreto Federal nº8.539, de 08/10/2015 e o Decreto Municipal nº 21.863, de 30/01/2014.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <https://portalsei.joinville.sc.gov.br/> informando o código verificador **28514521** e o código CRC **6A9A8C3F**.

Rua Otto Boehm, 442 - Bairro América - CEP 89201-700 - Joinville - SC - [www.joinville.sc.gov.br](http://www.joinville.sc.gov.br)

26.0.051857-0

28514521v14