

ATA SEI

147ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às treze horas e trinta minutos do dia treze de março do ano de dois mil e vinte e cinco, estiveram presentes na reunião ordinária do Comitê de Investimentos de forma presencial, os integrantes do Comitê de Investimentos do Ipreville, a Sra. Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente Financeira, a Sra. Sahmara Liz Botemberguer (titular), a Sra. Samara Perfeito Nunes (titular), O Sr. Samuel Luiz Bernardes Gomes (titular). O Sr. Gustavo Polidoro (titular), justificou sua ausência em função de que estava em período de férias. Estava ainda presente e acompanhando a reunião do Comitê de Investimentos a Sra. Fabiane Heiderscheidt Moreira, (Assessora de Investimentos). A Gerente Financeira inicia a reunião com o **item 1) Apresentação de um Novo Fundo de Investimento em Participação - FIP Crescera Capital Growth VI** - passando a palavra para os representantes Daniel Sandoval da Privatiza Investimentos e Daniel Borghi da Crescera Capital. O Sr. Daniel Sandoval agradece a oportunidade de estar apresentando a Gestora Crescera para o Ipreville e coloca que a Crescera é uma gestora de ativos alternativos com foco em Private Equity e Venture Capital, destacando seu histórico de 17 anos no mercado e retornos realizados. A empresa gerencia mais de R\$ 4,2 bilhões, com estratégias em diversos setores como educação, varejo, saúde e tecnologia. Daniel da Privatiza ressalta a importância da experiência da Crescera e a presença de investidores como o BNDES e investidores estrangeiros como fatores positivos para a parceria. Daniel Borghi coloca que a Crescera é uma gestora de investimentos focada em empresas de médio porte no mercado privado. Eles explicam o processo de investimento, desde a originação até a saída, destacando a importância da governança e da diligência. A Crescera possui um time experiente, um processo robusto de seleção de investimentos e uma abordagem de parceria com empresas familiares, buscando criar valor e crescimento. Eles enfatizam a importância da disciplina na saída dos investimentos e a capacidade de originar negócios no mercado privado. O Sr. Daniel explica conceitos importantes de investimento em private equity, como MOIC, DPI e TIR, enfatizando que o DPI é a métrica mais relevante para os investidores. Ele discute a análise de produtos de investimento, destacando três componentes: estrutural, timing de compra e venda. O Sr. Daniel argumenta que o momento atual é favorável para investir em FIPs devido aos juros altos e incertezas econômicas, que tornam as empresas mais baratas, e prevê um ciclo de melhoria econômica no médio prazo que permitirá capturar ganhos. Apresenta também os resultados e estratégias de investimentos da Crescera, destacando o foco em empresas de médio porte com potencial de crescimento e a importância de diversificar a carteira. Ele enfatiza o histórico de sucesso da empresa, com retornos significativos em diferentes ciclos econômicos e uma alta taxa de assertividade nos investimentos. O Sr. Daniel complementa com exemplos de empresas investidas em diversos setores e regiões do Brasil, ressaltando a abordagem proprietária da Crescera e a preferência por negócios fora do eixo Rio-São Paulo; Apresenta o sexto fundo da Crescera, estruturado para Regime Próprio, com foco em saúde, educação, tecnologia, varejo e serviços. O fundo tem prazo de dez anos, taxa de administração de 2% e performance acima de IPCA+7,0%, com a Privatiza e seus sócios investindo 5% do capital próprio. O Sr. Henrique da Privatiza destaca a importância do Ipreville como cliente e formador de opinião na região, pedindo que considerem o produto com atenção. A Sra. Jucemeri agradece a apresentação e informa que estaremos avaliando o produto apresentado ao Comitê de Investimento do Instituto; a apresentação e material do Fundo apresentado estão anexos a esta ata (SEI 0025223880 e 0025223916). Dando sequência na reunião, a Gerente Financeira passa para o item 2) **Cenário Econômico: Fevereiro/2025 - Cenário Internacional: Estados Unidos** - No mês de Fevereiro ocorreu no mundo o aumento das incertezas em torno das políticas tarifárias e da política fiscal dos EUA; Os dados inflacionários estão na direção contrária da esperada pelo mercado e pelo Fed, o CPI de Janeiro (índice de inflação ao consumidor) veio acima as expectativas; O último dado do mercado de trabalho americano (Payroll) demonstrou um ganho médio por hora trabalhada acima do esperado; Os dados de atividade e o crescimento do PIB vieram abaixo do esperado; **Europa** - Na Zona do Euro a atividade econômica segue evoluindo e com um crescimento levemente positivo no primeiro trimestre; A Inflação veio acima do consenso de mercado, mas em linhas com as projeções do Banco Central Europeu (BCE); Em sua última reunião o BCE cortou novamente a taxa básica de juros em 0,25%. Taxa de juros do BCE é de 2,50% a.a.; **China** - O Congresso Chinês estipulou a meta de aproximadamente 5% do crescimento do PIB para 2025 e anunciou novos estímulos fiscais; A atividade industrial avançou para 50,2 pontos, ficando ligeiramente acima do nível neutro (50,0 pontos) e se recuperou dos 49,1 pontos registrados em janeiro; A respeito das políticas tarifárias, a China anunciou algumas medidas que pode impactar U\$ 22 bi em importações de alimentos para os EUA, sendo a mesma estratégia tomada em 2018, a diferença que os chineses atualmente são menos dependentes dos produtos alimentícios americanos; Fechamento dos Índices no mês de fevereiro - S&P 500: (1,42%); Dow Jones: (1,58%); Nasdaq: (2,76%); MSCI (0,81%); No mês fevereiro, as Bolsas Globais apresentaram performance negativa, os juros tiveram queda e o dólar se desvalorizou em relação às demais moedas; **Cenário Nacional** - Os dados domésticos estão apontando para uma desaceleração da atividade econômica no Brasil, os indicadores de varejo e serviços do mês de dezembro e os dados de confiança do mês de janeiro vieram abaixo das expectativas; O IPCA deverá seguir pressionada nos próximos meses devido as expectativas de inflação desancoradas, ao crescimento se mantendo acima do potencial, repasse da depreciação cambial e ao mercado de trabalho aquecido; O Banco Central deverá seguir o ciclo de aperto nas próximas reuniões com uma nova alta de 1,00%. Hoje taxa se encontra em 13,25% a.a. e deve entre hoje e amanhã ir para 14,25% a.a.; Em 2024, o crescimento do PIB foi de 3,4%; A política fiscal segue como a principal fonte de risco do cenário de 2025; Fechamento dos principais índices do mercado financeiro nacional no mês - IMA GERAL 0,79%; IMA-B 5 0,65%; IMA-B 0,50%; IMA-B 5+ 0,41%; IRF-M 0,61%; CDI 0,99%; IBOVESPA (2,64%); IBRX (2,68%); IDIV (2,78%) e BDR (2,80%); No mês janeiro, o Ibovespa encerrou o mês em queda, o Real se desvalorizou frente ao dólar e a curva de juros apresentou uma ligeira alta; item 3) **Informa os valores do fechamento do mês - Fevereiro/2025:** informa o rendimento do

mês em renda fixa e renda variável, os recursos financeiros disponíveis, os índices - INPC, meta, rentabilidade e resultado alcançado no mês e no acumulado do ano, com o detalhamento no anexo desta ata; a rentabilidade no mês de fevereiro/2025 foi de 0,84% e a meta atuarial ficou em 1,91%, tendo um resultado negativo no mês de (1,05%) abaixo da meta atuarial estabelecida para o mês; No acumulado do ano estamos com uma rentabilidade de 1,85%, contra uma mera atuarial de 2,34%, tendo um resultado de (0,48%) no acumulado do ano em relação a meta atuarial; informa a rentabilidade das carteiras balanceadas; a rentabilidade da carteira própria; a rentabilidade alcançada pelo títulos públicos marcados a mercado e os títulos marcados na curva; a Sra. Jucemeri apresenta o **item 4) Compra de títulos públicos com marcação na curva - Fonte 205, 203 e e 289 - 4.1)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 18.02.2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Quatro instituições retornaram com as cotações por e-mail, porém quando ligamos para fechar a compra, a Instituição BTG Pactual, devido a alta volatilidade e queda do DI, após o leilão do Tesouro, não foi possível manter as taxas que foi encaminhado por e-mail, e fechamos a compra com a taxa negociada por telefone com o BTG Pactual - compramos NTN-B 2030 - Taxa 7,5390% no valor de R\$ 3.849.105,89 (fonte 205 - reinvestimento de cupom de juros recebidos); **4.2)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 18.02.2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Quatro instituições retornaram com as cotações por e-mail, porém quando ligamos para fechar a compra, a Instituição BTG Pactual, devido a alta volatilidade e queda do DI, após o leilão do Tesouro, não foi possível manter as taxas que foi encaminhado por e-mail, e fechamos a compra com a taxa negociada por telefone com o BTG Pactual - compramos NTN-B 2032 - Taxa 7,5700% no valor de R\$ 25.448.178,55 (fonte 203 - reinvestimento de cupom de juros recebidos);); **4.3)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 28.02.2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Três instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com o BTG Pactual - compramos NTN-B 2040 - Taxa 7,6150% no valor de R\$ 9.999.406,64 (fonte 289); Informação de compra de títulos públicos - valor financeiro até 28/02/2025 - R\$ 1.996.588.974,21; Média Geral das taxas está em 6,3659%; A Sra. Jucemeri informa o **item 5) Repasses das contribuições** - os repasses das contribuições competência Fevereiro/2025 foi nos dias 13 e 14/03/2025 - o repasse das contribuições - parte patronal e parte segurados e mais os parcelamentos - das contribuições e do déficit atuarial; A Gerente Financeira apresenta o **item 6) Recursos recebidos no mês - Alocação e Movimentações** - **6.1)** Recebimento do valor referente ao encerramento do Fundo FIP BTG Principal Investments - valor R\$ 1.466,72 o valor foi aplicado no fundo Fluxo do Banco do Brasil. Assinamos o Instrumento particular de compra e venda de cotas no dia 26/02/2025 e recebemos os recursos no dia 28/02/2025; **6.2)** Os recursos recebidos do COMPREV - foram no valor de R\$ 3.376.023,86 e foram aplicados no fundo Fluxo do Banco do Brasil; **6.3)** Os recursos recebidos dos repasses das contribuições e parcelamentos foram aplicados no Fundo Fluxo e depois transferidos para a Caixa Econômica Federal e aplicados no Fundo Caixa Referenciado; **6.4)** Recursos recebidos dos cupons de juros (amortizações): - Título Marcado na curva - XP 810495 Fonte 205 - R\$ 3.859.577,07 (compra de título); - Título Marcado na curva - XP 806854 Fonte 203 - R\$ 25.485.839,54 (compra de título); - Título Marcado na curva - XP 812131 Fonte 289 - R\$ 1.643.315,20 recursos aplicados no Fundo BB Previd Perfil - conta 1180033-x; - Título Marcado na curva - XP 812130 Fonte 206 - R\$ 1.793.974,13 recursos aplicados no Fundo BB Previd Perfil - conta 1180032-1; **6.5)** Recursos recebidos dos cupons de juros Título Marcado mercado (amortizações): Carteira Balanceada XP 803569 Fonte 206 - R\$ 1.590.187,39 recursos aplicados no Fundo BB Previd Perfil - conta 1180030-5; **6.6)** Recursos recebidos referente ao resgate dos Títulos marcados a mercado da carteira Balanceada Banco do Brasil: resgate total das NTN-Bs (2035, 2040 2045) - R\$ 136.225.363,89 recursos aplicados no Fundo BB Previd Perfil - conta 1180030-5; **7) Informes Gerais:** **a)** Atualização da venda da Participação, recebimento e encerramento do Fundo FIP BTG Pactual Principal - Fundo encerrado em 28.02.2025, conforme informação acima citada; **b)** Resultado da AGQ do FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos realizada em 14.02.2025 - reprovação da matéria da ordem do dia, que era a alteração do Regulamento, conforme material encaminhado; **c)** Resultado da AQC do FIP Vinci VCP IV - sendo aprovada a ordem do dia: indicação do Novo Membro do Conselho, conforme material encaminhado por e-mail; **d)** Primeira Chamada de Capital do Fundo FIP XP Infra V Feeder FIP IE RL - vai ocorrer em 26.03.2025 - valor R\$ 825.000,00 - % Chamada de Capital de 5,50%; **e)** Resultado da AGQ do Kinea Infra I - sendo aprovada a ordem do dia - a prestação de garantias, pelo Fundo, no âmbito da 3ª (terceira) emissão de debêntures simples, não conversíveis em ações, da espécie com garantia real, em 2 (duas) séries, para distribuição pública nos termos da Resolução da Comissão de Valores Mobiliários nº 160, de 13 de julho de 2022, conforme alterada, da Parsan S.A; **f)** Resultado da AGQ do FIP BTG Pactual Infraestrutura - sendo aprovada a ordem do dia - aprovação das contas e demonstrações contábeis do Fundo, devidamente auditadas, relativas aos exercícios findo em 31 de março de 2023; **g)** Resultado da AGQ do FIP BTG Economia Real II - sendo aprovada a ordem do dia - Deliberar sobre as contas e demonstrações contábeis do Fundo, devidamente auditadas, relativas ao exercício social findo em 31 de março de 2024; **h)** Atualização da Proposta da venda da participação do Fundo Brasil Portos e Ativos Logísticos - Solicitei ao gestor uma simulação de quanto seria o valor que o Ipreville teria a receber dentro da proposta de venda que o gestor esta apresentando, e ele encaminhou por e-mail hoje: " No "Cenário Base" simulado, o Fundo Portos receberia aproximadamente R\$ 170.8 milhões (e o Ipreville, considerando sua participação de c. 0,89% no Fundo, aproximadamente R\$ 1,6 milhões), considerando as premissas de posição de caixa na data-base, de custos da transação e de preço de R\$ 130,00 por cota". Na proposta apresentada pelo Battistella temos o Valor: R\$ 1.851.680 (Um milhão oitocentos e cinquenta e um mil seiscentos e oitenta reais) - Prazo: A vista no fechamento da operação - Condições precedentes: finalização das assembleias em aberto no fundo sem mudança da situação atual; sendo que se apresenta mais vantajosa mesmo a proposta a qual aprovamos na reunião anterior; **i)** Próximas reuniões: Conselho Fiscal será dia 21/03/2025 e Conselho Administrativo dia 27/03/2025; as apresentações estão anexa a esta ata (SEI 0025223983). A Gerente Financeira agradece a participação de todos e encerra a presente reunião. Sem mais, eu, Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, redigi a presente ata, que foi lida e aprovada, pelos membros do Comitê de Investimentos presentes.

Samara Perfeito Nunes (CPA 10 - CP RPPS CGINV I)

Gustavo Polidoro(CPA 10 - CP RPPS CGINV I)

Ata 0025223700

Ausente

SEI 25.0.027658-3 / pg. 2

Sahmara Liz Botemberger (CPA 10 - CP RPPS CGINV I) _____

Samuel Luiz Bernardes Gomes (CP RPPS CGINV II) _____

Jucemeri Ap. Fernandes Cabral _____

(CPA 10 - CP RPPS CGINV III - CP RPPS DIRIG III)



Documento assinado eletronicamente por **Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente**, em 22/04/2025, às 14:20, 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.



Documento assinado eletronicamente por **Sahmara Liz Botemberger, Coordenador(a)**, em 22/04/2025, às 14:39, 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.



Documento assinado eletronicamente por **Samara Perfeito Nunes, Diretor (a) Executivo (a)**, em 22/04/2025, às 15:43, 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.



Documento assinado eletronicamente por **Samuel Luiz Bernardes Gomes, Servidor(a) Público(a)**, em 22/04/2025, às 16:31, 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 **0025223700** e o código CRC **0F35D627**.

Rua Otto Boehm, 442 - Bairro América - CEP 89201-700 - @cidade_unidade@ - SC - www.joinville.sc.gov.br

25.0.027658-3

0025223700v4

0025223700v4