

ATA SEI

148ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às treze horas e trinta minutos do dia dezessete de abril 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), o Sr. Eduardo Barão e Sr. Ernesto Lesan Meyer da SMI Prime Consultoria Financeira. A Gerente Financeira inicia a reunião com o **item 1) Apresentação do Estudo ALM (Asset Liability Management)** - passando a palavra para o Sr. Eduardo Barão, que inicia explicando que o ALM 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 Instituto; o Sr. Eduardo mostra o processo de construção do ALM, os objetivos do estudo, a posição patrimonial atual, o fluxo anual do resultado previdenciário, avaliação dos ativos para composição da carteira, fronteira eficiente e a combinação otimizada de ativos; coloca também que o estudo de ALM, através do seu algoritmo, apresenta o resultado de uma carteira compatível com a meta de rentabilidade estabelecida, com um retorno esperado médio de 6,28%, com a menor volatilidade anualizada possível 0,483%; como conclusão o Estudo de ALM utilizando com base a Avaliação Atuarial (data base 2024) fornecida pelo IPREVILLE, o cenário econômico da SMI Consultoria, expectativas macroeconômicas do Banco Central do Brasil e a fronteira eficiente de Markowitz; apresentou também a opção de carteira, com a melhor relação risco x retorno, protegendo o passivo atuarial e assegurando a liquidez do fluxo financeiro ao longo do tempo, indicando que é possível otimizar a carteira do IPREVILLE, fazendo movimentações graduais dos recursos, readequando os investimentos; o Sr. Eduardo esclarece as dúvidas levantadas; A Sra. Jucemeri coloca a proposta do estudo ALM em aprovação dos membros do Comitê presente e todos se manifestam pela aprovação e recomendação de aprovação pelo Conselho Administrativo; a apresentação e o resultado do ALM está anexo a esta ata (SEI 25404436); Dando sequência na reunião a Sra. Jucemeri informa sobre o **item 2) Apresentação e Deliberação da posição da Carteira Própria dos Fundos de Investimentos do Exterior** - o Sr. Eduardo esclarece sobre o Fato Relevante encaminhado pela SMI Consultoria de Investimentos no dia 08/04/2025 (25404513), onde a consultoria faz uma abordagem racional para desinvestir no exterior devido aos riscos associados à política tarifária do Presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, a escalada das tensões internacionais aos receios de uma recessão global; coloca ainda o impacto da guerra comercial entre os Estados Unidos e a China na economia global, destacando as tarifas impostas por Trump e suas consequências para empresas americanas, especialmente no setor de eletrônicos. Ele explica a decisão de reduzir investimentos em BDRs (Brazilian Depositary Receipts) e investimentos atrelados aos índices do exterior, devido às incertezas no mercado externo, optando por investimentos domésticos que atendem à meta de retorno; O Sr. Barão menciona que essa estratégia pode ser revista quando houver mais clareza sobre a situação econômica internacional; sugere as movimentações na carteira, com o resgate total dos fundos BDR, Bolsa Americana (S&P500), Investimentos no Exterior e dos Fundos Multimercados atrelados ao S&P 500. Os recursos provenientes dessas estratégias deverão ser realocados em fundos indexados ao CDI, que devem superar a meta atuarial dos RPPS em 2025; a Gerente Financeira informa conforme item 2.1 que fizemos o levantamento dos fundos de investimentos no exterior ou atrelados aos índices do exterior conforme tabela da apresentação e que hoje temos 06 (seis) fundos da carteira própria; no item 2.2. da apresentação trazemos a discussão a proposta de realocação; Considerando a perspectiva do cenário econômico internacional, com a alta volatilidade desde o início do ano dos fundos atrelados aos índices de investimento no exterior; Considerando indefinição da questão tarifária dos Estados Unidos diante do resto do mundo; Considerando que temos como uma opção os fundos indexados ao CDI, que na perspectiva devem superar a meta atuarial, nossa proposta é de: **a)** Fundo XP - MS GLOBAL OPPOR ADVISORY FICFIA IE - Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI - Fundo TREND PÓS[1]FIXADO FIC FIRF SIMPLES; **b)** Fundo ITAÚ PRIVATE S&P 500 - Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI - Fundo ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI; **c)** Fundo SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER MULTIMERCADO IE F - Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI - Fundo BB RPPS RENDA FIXA PERFIL - conta 1180030-5; **d)** Fundo BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL - Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI - Fundo BB RPPS RENDA FIXA PERFIL - conta 5092-X; **e)** Fundo FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I - Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI - Fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO; **f)** Fundo FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM - Resgate total do recurso e aplicar no Fundo atrelado ao CDI - Fundo CAIXA FI BRASIL REF DI LONGO PRAZ; a proposta é apresentada, foram feitas algumas considerações e os membros do Comitê de Investimentos presentes APROVAM a proposta acima apresentada, sendo que os resgates serão feitos no dia 22/04/2025 e as aplicações serão realizadas conforme for entrando os valores resgatados visto que temos diversos prazos de cotização de resgates dos fundos; A Gerente Financeira informa também que realizamos diversas conversas, com quase todos os gestores das carteiras administradas e a posição deles é aguardar o cenário se estabilizar, não irão realizar nenhuma movimentação nas carteiras neste momento, explica assim que não estaremos saindo totalmente do segmento, permanecendo nas alocações das carteiras administradas; a Sra. Jucemeri agradece a participação da SMI Consultoria de Investimentos; continuando a reunião a Gerente financeira coloca em deliberação o **item 2.3) Deliberação de alocação no Fundo Crescera Growth Capital VI** conforme conversamos, foi encaminhado o material do Fundo FIP Crescera para vocês estudar e analisar a estratégia e que poderíamos deliberar nesta reunião; a título de informação o Ipreville solicitou para a SMI Consultoria um estudo sobre o segmento FIP, com um olhar criterioso de todos os FIPs que o Instituto teve até a presente data, com dados de quanto teve de rentabilidade, quanto

aportamos, quanto recebemos de amortizações, o que deu certo e o que deu errado neste segmento; Nossa proposta é aguardar a apresentação deste estudo para se ter uma visão melhor sobre o segmento FIP e após analisarmos se o Instituto vai fazer novas alocações neste segmento; todos os membros do Comitê presentes na reunião APROVAM aguardar a apresentação do estudo, para depois deliberar sobre este ou novos investimentos no segmento; Dando sequência na reunião, a Gerente Financeira passa para o item 3) **Cenário Econômico: Março/2025** - Cenário Internacional: **Estados Unidos** - No mês de março o Banco Central Americano (Fed) optou em manter a taxa de juros em 4,5%, reconhecendo que a inflação ainda está um pouco elevada em relação a meta de 2,0% ao ano; Em sua comunicação o Fed também ressaltou um grau de incerteza mais elevado em torno do cenário, revisando para baixo suas projeções de crescimento econômico e para cima as previsões para inflação; A atenção prosseguiu sobre as incertezas sobre as novas diretrizes e mudanças econômicas (medidas tarifárias); **Europa** - Na Zona do Euro o Banco Central Europeu (BCE) reduziu a taxa de juros em 25 bp, em seu comunicado reconheceu que a economia está em processo de desinflação; A atividade econômica continuou fraca, reduzindo as projeções de crescimento do PIB para os anos 2025 a 2027; **China** - A Economia Chinesa mostrou um desempenho favorável, a produção industrial cresceu em 5,9% no acumulado surpreendendo positivamente as projeções; Há sinais positivos tanto do lado do consumo como da produção, reflexo dos estímulos adotados no final de 2024; Fechamento dos Índices no mês de março - S&P 500: (5,75%); Dow Jones: (4,20%); Nasdaq: (8,21%); MSCI (4,647%); No mês março, os juros tiveram queda, o dólar perdeu espaço em relação às demais moedas e as bolsas globais encerraram o mês em queda, diante das incertezas em relação às políticas econômica nos EUA; **Cenário Nacional** - O Banco Central elevou a taxa Selic em 1,0% para 14,25%, em seu comunicado o Comitê sinalizou um ajuste de menor magnitude diante do cenário desafiador e projeções de inflação acima da meta no seu horizonte; A atividade econômica surpreendeu positivamente em janeiro, registrando um avanço de 0,9%; O mercado de trabalho se manteve aquecido em fevereiro; Cenário doméstico ainda continua desafiador para a condução de política monetária. 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 1,27%; IMA-B 5 0,55%; IMA-B 1,84%; IMA-B 5+ 2,83%; IRF-M 1,39%; CDI 0,96%; IBOVESPA 6,08%; IBRX 5,96%; IDIV 5,52% e BDR (9,44%); No mês de março, a curva de juros apresentou queda, o Real se apreciou frente ao dólar e o Ibovespa teve forte alta, com a rotação dos investidores dos EUA para outras economias, incluindo as economias emergentes. A Gerente Financeira continua a reunião apresentando o item 4) **Informa os valores do fechamento do mês - Março/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 (SEI 25404587); a rentabilidade no mês de março/2025 foi de 0,95% e a meta atuarial ficou em 0,93%, tendo um resultado positivo no mês de 0,02%) acima da meta atuarial estabelecida para o mês; No acumulado do ano estamos com uma rentabilidade de 2,82%, contra uma meta atuarial de 3,29%, tendo um resultado de (0,46%) 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 5) Posição dos Títulos Públicos marcados na Curva** - Informa o valor financeiro até 31/03/2025 - R\$ 2.034.370.845,75 representando 48,58% do Patrimônio Líquido do Instituto; Média Geral das taxas está em 6,3659%; A Sra. Jucemeri informa o item 6) **Repasse das contribuições** - os repasses das contribuições competência Março/2025 foi no dia 15/04/2025 - 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 7) Recursos recebidos no mês - Alocação e Movimentações** - a) Os recursos recebidos do COMPREV - valor de R\$ 3.571.970,01 os recursos foram aplicados no fundo Fluxo do Banco do Brasil; b) 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; 8) **Informes Gerais:** a) Resultado da 26ª Reunião do Comitê de Investimentos do FIP Brasil Portos realizado em 28.03.2025 - matéria reprovada; **REPROVADA** A venda de 100% da participação detida pelo Fundo na N.O.G.S.P.E Empreendimentos e Participações S.A. (CNPJ nº 34.405.822/0001-74) para o **BRZ INFRA PORTOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES INFRAESTRUTURA** (CNPJ nº 34.964.179/0001-19) (BRZP11), no contexto de sua oferta pública subsequente. **Reprovação por 100% dos membros do Comitê de Investimentos;** b) Cancelamento da Assembleia Geral Extraordinária do FIP Brasil Portos que era para ser realizado em 31.03.2025 - devido à reprovação da 26ª RCI FIP Brasil Portos; c) Convocação para a 27.ª RCI - Reunião do Comitê de Investimentos FIP Brasil Portos - 16.04.2025 - voto encaminhado em 14.04.2025 pela reprovação da matéria - manifestação pelo comprador Battistella; - O encerramento da conta fiduciária ("Conta Escrow"), constituída no âmbito do "Contrato de Compra e Venda das Ações" da Nityam Empreendimentos e Participações S.A., inscrita no CNPJ sob o nº 11.442.075/0001-87, datado de 28/10/2021 ("Contrato"), mediante o pagamento pela Humberg Agribrasil Comércio e Exportação de Grãos S.A., inscrita no CNPJ sob o nº 18.483.666/0001-03, ou por uma Parte Relacionada ("Agribrasil"), de contrapartida financeira, respeitadas as condições mínimas apresentadas ("Transação"); d) Convocação da Assembleia Geral Extraordinária FIP Brasil Portos - 02.05.2025 voto encaminhado em 14.04.2025 pela reprovação da matéria - manifestação pelo comprador Battistella; **ORDEM DO DIA:** Deliberar acerca da: 1) Inclusão dos Parágrafos Quinto e Sexto no Artigo 16 do Regulamento, a partir da data de realização dessa Assembleia, conforme minuta consolidada na forma do Anexo I, com a seguinte redação: "*Parágrafo Quinto - Quaisquer QUOTISTAS que controlem, direta ou indiretamente, em conjunto as pessoas físicas e os seus cônjuges ou companheiros, bem como os parentes em linha reta, colateral ou por afinidade, até o segundo grau, residentes no país ou no exterior, qualquer COMPANHIA-ALVO direta ou indiretamente investida pelo FUNDO ("QUOTISTAS CONTROLADORES ATIVOS DO FUNDO"): I - não poderão deter QUOTAS representativas de parcela majoritária do patrimônio do FUNDO; e II - não poderão deter direitos políticos majoritários e/ou direito a veto em quaisquer deliberações relacionadas a decisões de investimento, desinvestimento ou gestão dos ativos da carteira do FUNDO. Parágrafo Sexto - As operações de transferência de QUOTAS que resultem na situação descrita no inciso I do Parágrafo Quinto serão consideradas nulas de pleno direito"; e) Desenquadramento dos Fundos Carteira Balanceada - VINCI AUGURI SYNCHRONY - justificado no DAIR 02/2025, o fundo foi enquadrado através de aporte de 15 milhões; Desenquadramento dos Fundos Carteira Balanceada - BRADESCO INST FICFI RF IMA GERAL - foi resgatado valor do Fundo R\$ 2.000.000,00 - vai ser utilizado o PL do fundo master; Desenquadramento dos Fundos Carteira Balanceada - XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP - vai ser resgatado valor do Fundo R\$ 4.000.000,00; f) 5ª Chamada de Capital do Fundo BTG Economia Real II - FIP - 28/03/2025 - no valor R\$ 193.236,69; g) Próximas reuniões: Conselho Fiscal será dia 24/04/2025 e Conselho Administrativo dia 30/04/2025; as apresentações estão anexa a esta ata (SEI 25404587). 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) _____Ausente_____
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 09/05/2025, às 13:23, conforme a 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.



Documento assinado eletronicamente por **Samara Perfeito Nunes, Diretor (a) Executivo (a)**, em 09/05/2025, às 16:00, conforme a 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.



Documento assinado eletronicamente por **Sahmara Liz Botemberger, Coordenador(a)**, em 15/05/2025, às 08:22, conforme a 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.



Documento assinado eletronicamente por **Samuel Luiz Bernardes Gomes, Servidor(a) Público(a)**, em 15/05/2025, às 08:28, conforme a 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.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <https://portalsei.joinville.sc.gov.br/> informando o código verificador **25404370** e o código CRC **FC401E0F**.

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

25.0.027658-3

25404370v5