

ATA SEI

150ª Ata de Reunião

Ordinária do Comitê de Investimentos

Às treze horas e trinta minutos do dia doze de junho do ano de dois mil e vinte e cinco, estiveram presentes na reunião ordinária do Comitê de Investimentos de forma presencial e virtual, 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). Estava ainda presente e acompanhando a reunião do Comitê de Investimentos a Sra. Fabiane Heiderscheidt Moreira, (Assessora de Investimentos), e os representantes da SMI Consultoria - Srs. Arthur Silva e Rafael Demeneghi. A Gerente Financeira inicia a reunião com o **item 1) Apresentação do Estudo sobre os Fundos de Participação - FIP - SMI Consultoria** passando a palavra para o Sr. Arthur que fará a apresentação. Dando início a apresentação Sr. Arthur explica que este estudo foi solicitado pela Diretoria do Ipreville e que tem como objetivo fazer uma análise sobre todas as alocações feitas pelo Instituto em Fundos de Participações - chamados FIPs. O Sr. Arthur traz primeiro as alocações do portfólio do Ipreville, que está distribuído em 10 (dez) fundos, alocados em duas estratégias distintas (Private Equity e Infraestrutura) e geridos por 6 (seis) gestoras, entre elas Kinea (04 fundos), Pátria (01 fundo), BRZ Investimentos (01 fundo), Vinci Compass (01 fundo), BTG Pactual (02 fundos) e XP Investimentos (01 fundo); O Sr. Arthur apresenta ainda o percentual de alocação por gestores, percentual de alocação por estratégias, capital comprometido e integralizado; Traz também os resultados individuais de cada fundo e coloca que os fundos da estratégia de infraestrutura atualmente ativos no portfólio do Ipreville têm contribuído positivamente para o desempenho da carteira; e que os fundos da estratégia de Private Equity da Kinea no portfólio do Ipreville vêm contribuindo positivamente para o desempenho da carteira ao longo do tempo; os das outras gestoras ainda estão na fase de investimentos, motivo pelo qual não contribuíram nos resultados na carteira do Ipreville; Traz ainda na apresentação o valor total gerado pelos fundos de participação do portfólio com a calculo do TVPI (total valor gerado em relação do capital integralizado); Traz também o desempenho e rentabilidade acumulada da carteira dos FIPs em relação aos principais benchmarks; Em média, os fundos de participação têm gerado um impacto positivo na rentabilidade da carteira do Ipreville nos últimos anos; O Sr. Arthur encerra sua apresentação e se coloca a disposição para esclarecimentos. A Gerente Financeira complementa colocando que é importante mantermos essa classe de ativos na carteira do Instituto, pois conforme demonstrado na apresentação em períodos que os outros investimentos não foram tão bem, os FIP's ajudaram no desempenho e rentabilidade da carteira como um todo. A apresentação completa esta anexa a esta ata (SEI 26022984). A Sra. Jucemeri agradece a participação dos consultores da SMI e dando sequencia na reunião passa para o item 2) **Cenário Econômico: Maio/2025 - Cenário Internacional: Estados Unidos** - No mês de maio conforme esperado, o Federal Reserve - Fed, manteve a taxa de juros inalterada no intervalo de 4,25% a 4,50%, a ata da reunião mostrou que os membros estão cautelosos diante de um ambiente de incerteza elevada, com riscos de crescentes tanto para inflação quanto para a atividade econômica; EUA e China entraram em um acordo provisório de 90 dias com tarifas mais baixas, que trouxe alívio temporário no risco; Na **Europa** - Na Zona do Euro teve um destaque ao avanço do índice de sentimento econômico do bloco da moeda única europeia, que mede a confiança dos setores corporativos e dos consumidores na passagem de abril para maio; Segundo o levantamento preliminar a Inflação ao Consumidor (CPI) desacelerou para 1,9% em maio, nesse sentido o Banco Central Europeu tem sinalizado em seguir com o ciclo de flexibilização monetária; Na **China** - os indicadores de atividade apresentaram resultados mistos em maio, a atividade industrial (PMI) da indústria manufatureira avançou de 49,0 para 49,5 pontos entre abril e maio, com a melhora dos pedidos de exportação; Mesmo com a melhora das tensões com os EUA sobre as tarifas, ainda continua as incertezas, as expectativas é de que o governo possa conceder novos estímulos se ocorrer uma desaceleração econômica; **Cenário Internacional - Fechamento dos Índices** - S&P 500 5,69%; DOW JONES 3,94%; NASDAQ 9,56%; MSCI 3,94%; No mês de maio as Bolsas Globais registraram fortes ganhos, os juros futuros tiveram alta e o dólar ficou praticamente estável em relação às demais moedas; **Cenário Nacional** - O PIB do 1º trimestre de 2025 cresceu 1,4%, puxado por uma alta robusta do setor agropecuário; O Comitê da Política Monetária - Copom, aumentou a taxa Selic em 0,50%, para 14,75%, na ata ficou reforçado a cautela e a vigilância sobre a evolução da inflação e das expectativas; No campo da inflação, o IPCA-15 de maio avançou 0,36% que trouxe algum alívio na margem registrando alta menor do que esperado; O mercado de trabalho, segundo os dados do CAGED, foram criados 260 mil vagas formais em abril; No campo fiscal segue a discussão tanto do lado das despesas como o lado das receitas e foi apresentado no final do mês uma estratégia do governo elevar o IOF para evitar um contingenciamento maior e mostra a dificuldade em cumprir a regra do arcabouço fiscal; **Cenário Nacional - Fechamento dos principais índices do mercado financeiro nacional no mês** - IMA GERAL 1,25%; IMA-B 5 0,62%; IMA-B 1,70%; IMA-B 5+ 2,45%; IRF-M 1,00%; CDI 1,14%; IBOVESPA 1,45%; IBRX 1,26%; IDIV 1,31% e BDR 7,94%; No cenário local, o Ibovespa fechou o mês com valorização, a curva de juros futuros teve alta e o Real perdeu espaço em relação ao dólar; A Gerente Financeira continua a reunião apresentando o item 3) **Informa os valores do fechamento do mês - Maio/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 26023035); a rentabilidade no mês de maio/2025 foi de 1,12% e a meta atuarial ficou em 0,77%, tendo um resultado positivo no mês de 0,34% acima da meta atuarial estabelecida para o mês; No acumulado do ano estamos com uma rentabilidade de 5,05%, contra uma meta atuarial de 5,03%, tendo um resultado positivo 0,02% acima da meta atuarial estabelecida para este ano; 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. Jucmeri apresenta o **item 4) Aquisição de Títulos Públicos marcados na Curva - Novo ALM 2025 - 4.1)** - Realizamos a compra de títulos públicos no dia 13/05/2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Apenas 03 Instituições retornaram com as cotações por e-mail, porém quando ligamos para fechar a compra com a Instituição BTG Pactual, os mesmos não conseguiram contato com a mesa de operação e acabamos fechando a compra com o Banco do Brasil, sendo que compramos NTN-B 2026 - Taxa 9,0950% no valor de R\$ 25.001.696,43 (Fonte 203); **4.2)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 19/05/2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Apenas 05 Instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pela Genial Investimentos - compramos NTN-B 2035 - Taxa 7,1925% no valor de R\$ 6.698.579,23 (Fonte 205 - Reinvestimentos cupom de juros); **4.3)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 20/05/2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Nesta cotação 05 Instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pela Genial Investimentos - compramos NTN-B 2035 - Taxa 7,2325% no valor de R\$ 18.987.055,31 (Fonte 203 - Reinvestimento de cupom de juros); **4.4)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 21/05/2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Nesta cotação 05 Instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pela XP Investimentos - compramos NTN-B 2028 - Taxa 7,6000% no valor de R\$ 35.000.061,48 (Fonte 203); **4.5)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 28/05/2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Nesta cotação 05 Instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pela XP Investimentos - compramos NTN-B 2028 - Taxa 7,7700% no valor de R\$ 15.998.130,32 (Fonte 203); A Sra. Jucmeri informa o **item 5) Posição dos Títulos Públicos marcados na Curva - Maio/2025** - o valor financeiro até 30/05/2025 - R\$ 2.224.725.238,98 representando 51,87% do Patrimônio Líquido do Instituto; Média Geral das taxas está em 6,5535%; Demonstra também a tabela com as informações sobre os valores sugeridos no ALM e o que já foi efetivado de compra dos títulos públicos, bem como o saldo para comprar; Dando sequência na reunião, a Sra. Jucmeri informa o **item 6) Repasses das contribuições** - os repasses das contribuições competência maio/2025 foi nos dias 13 e 16/06/2025 - 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\$ 9.838.632,22 e 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; **c)** Recebimento de amortização do Fundo FIDC Itália Sênior - R\$ 225.326,87 em 05.05.2025, os recursos foram aplicados no Fundo Fluxo do Banco do Brasil; **d)** Amortização do Fundo FIDC Master III - R\$ 57.914,77 em 05.05.2025 os recursos foram aplicados no Fundo Fluxo do Banco do Brasil; **e)** Devolução da chamada de capital do FIP BTG Economia Real II - R\$ 2.533.784,84 em 26.05.2025 os recursos foram aplicados no Fundo Fluxo do Banco do Brasil; **Item 8) Deliberação - Transferência de Recursos do Fundo Perfil do Banco do Brasil para o Fundo DI Referenciado Caixa Econômica Federal** - Realizamos a análise dos Fundos BB FIC PREV. PERFIL RENDA FIXA - CNPJ 13.077.418/0001-49 PL do Fundo (10.06.2024) - R\$ 22.853.367.332,25 Taxa de Administração 0,20% Volatilidade 12M - 0,11% Índice Sharpe 12M - 0,99%, com o fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO - CNPJ 03.737.206/0001-97 PL do Fundo (10.06.2024) - R\$ 24.239.912.977,87 Taxa de Administração 0,20% Volatilidade 12M - 0,11% Índice Sharpe 12M - 1,56%, isso devido a necessidade de deixar um recurso em caixa na Instituição Caixa Econômica para fazer uso dos recursos para a folha de pagamento que está sendo operacionalizada com esta Instituição Financeira; A proposta colocada em votação para os membros do Comitê é de realocar o valor que foi resgatado do Fundo SANTANDER GLOBAL EQUITIES DOLAR MASTER MULTIMERCADO IE FI Exterior, que ocorreu em abril e que foi alocado no Fundo Perfil BB e o valor do COMPREV de junho/2025, sendo que este valor será de R\$ 38 milhões; Nos próximos meses do ano de 2025, realocar o valor que o Ipreville receber da Compensação Previdenciária - COMPREV com o INSS, para o Fundo DI Referenciado Caixa Econômica Federal; A Gerente Financeira coloca a matéria em votação e foi aprovada pelos membros presentes na reunião; **item 9) Deliberação - Fundo Imobiliário SPX Desenvolvimento Logístico** - Este fundo foi apresentado ao Ipreville no ano passado na sua primeira oferta e a estratégia tem como foco o desenvolvimento de um portfólio de condomínios logísticos padrão AAA, localizados no Estado de São Paulo, dentro de um raio de 30 km da capital; O fundo tem prazo de 7 anos e busca retorno de IPCA+14%; é um fundo enquadrado como Fundo de Investimento Imobiliário - Art. 11º; A segunda oferta foi apresentada aos membros deste comitê numa visita due diligence que fizemos na Gestora SPX em São Paulo no dia 05/06/2025; Trazendo a pauta para este comitê, o mesmo deliberou que neste momento não aprova o aporte de recursos neste novo Fundo Imobiliário SPX Desenvolvimento Logístico, por ser uma estratégia de um único ativo (galpões). Vamos acompanhar o desempenho dos fundos imobiliários que estão em andamento, verificar o retorno dos mesmos e como será a forma de desinvestimento, para analisar e decidir se este segmento fará sentido dentro do portfólio do Instituto; **10) Informes Gerais: a)** Recebimento dos Recursos do FIP Brasil Portos pagos pela Empresa Cotrasa no dia 30.05.2025; **b)** Desenquadramento dos Fundos Carteira Balanceada - BRADESCO INST FICFI RF IMA GERAL e BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA B 5 +; **c)** Resultado dos prêmios - ABIPEM e ANEPREM - O IPREVILLE no 6º Premio Destaque Brasil de Investimentos da ABIPEM ficou em 3º lugar; no 3º Premio Destaque Brasil de Governança Previdenciária da ABIPEM ficou em 5º lugar; no Premio Destaque Brasil de Responsabilidade Previdenciária - Edição 2025, do Grupo 2 - Categoria 5 da ABIPEM, ficou em 4º lugar; No 2º Premio Nacional de Investimentos - ANEPREM, o Ipreville conquistou o 3º lugar; **d)** Participação nas Visitas técnicas e EXPERT 2025 nos dias 22 a 26 de julho de 2025; **e)** Próximas Reuniões: Conselho Fiscal - 18/06/2025 e Conselho Administrativo 27/06/2025; a apresentação está anexa a esta ata (SEI 26023035). A Gerente Financeira agradece a participação de todos e encerra a presente reunião. Sem mais, eu, Jucmeri Aparecida Fernandes Cabral, redigi a presente ata, que foi lida e aprovada, pelos membros do Comitê de Investimentos presentes. Os anexos apresentados neste documento constituem parte integrante desta ata e devem ser interpretados em conjunto com as discussões e deliberações registradas.

Samara Perfeito Nunes (CPA 10 - CP RPPS CGINV I) _____
Gustavo Polidoro(CPA 10 - CP RPPS CGINV I) _____
Sahmara Liz Botemberger (CPA 10 - CP RPPS CGINV I) _____
Samuel Luiz Bernardes Gomes (CP RPPS CGINV II) _____
Jucmeri Ap. Fernandes Cabral
(CPA 10 - CP RPPS CGINV III - CP RPPS DIRIG III) _____



Documento assinado eletronicamente por **Jucmeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente**, em 08/07/2025, às 10:04, 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 08/07/2025, às 10:27, 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 08/07/2025, às 13:53, 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 **Gustavo Polidoro, Servidor(a) Público(a)**, em 10/07/2025, às 11:33, 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 10/07/2025, às 13:08, 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 **26022777** e o código CRC **BC8E1245**.

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

25.0.027658-3

26022777v6