

ATA SEI

151ª Ata de Reunião

Ordinária do Comitê de Investimentos

Às treze horas e trinta minutos do dia dezessete de julho 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), justificou sua ausência em função de que tinha outra reunião no mesmo horário e o Sr. Gustavo Polidoro (titular) justificou, pois estava em período de férias. A Gerente Financeira inicia a reunião com o objetivo de prestar contas de forma transparente sobre a evolução dos investimentos, os repasses realizados e as decisões tomadas até junho de 2025. Apresentação sintetiza os principais eventos macroeconômicos que influenciaram os mercados, detalha o desempenho das carteiras de investimento e compara os resultados com as metas estabelecidas. Também trouxe à pauta novas deliberações sobre títulos públicos com marcação na curva; Contamos com a participação ativa dos membros do Comitê para validar as informações, analisar os indicadores de rentabilidade e definir os próximos passos estratégicos; Inicia a apresentação com o **item 1) Cenário Econômico: Junho/2025 - Cenário Internacional: Estados Unidos -** O panorama internacional em junho de 2025 foi marcado por decisões relevantes dos principais bancos centrais; Nos EUA, o Federal Reserve manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, com postura cautelosa frente à inflação; A discussão sobre a política tarifária no EUA segue em ponto de atenção, pois em julho haverá as definições sobre as novas alíquotas; Na **Europa** - Na Zona do Euro, o BCE promoveu sua sétima redução consecutiva para 2,00% ao ano; Na **China** - permanecem incertezas de curto prazo, com impacto das tarifas americanas e crise no setor imobiliário; **Cenário Internacional - Fechamento dos Índices** - S&P 500 4,96%; DOW JONES 4,32%; NASDAQ 6,57%; MSCI 4,28%; No mês de Junho as Bolsas Globais registraram fortes ganhos, os juros futuros cederam e o dólar perdeu espaço em relação as demais moedas; **Cenário Nacional** - O Copom elevou a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, para 15% ao ano, e sinalizou que os juros devem permanecer nesse patamar por um período prolongado; A prévia da inflação de junho, IPCA-15 de junho, veio abaixo do esperado, com avanço de 0,26% desacelerando ante maio; A atividade econômica continuando apresentando um quadro de economia resiliente com atividade sendo puxada pelo forte desempenho do setor agrícola e extrativo; No cenário político as tensões entre o Executivo e o Congresso intensificaram-se após a derrubada do aumento do IOF e possível judicialização; **Cenário Nacional - Fechamento dos principais índices do mercado financeiro nacional no mês** - IMA GERAL 1,27%; IMA-B 5 0,45%; IMA-B 1,30%; IMA-B 5+ 1,86%; IRF-M 1,78%; CDI 1,10%; IBOVESPA 1,33%; IBRX 1,46%; IDIV 1,76% e BDR 1,55%; No mês de junho o Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, a curva de juros recuou nos vencimentos intermediários e longos e o real se valorizou em frente ao dólar; A Gerente Financeira continua a reunião apresentando o item 2) **Informa os valores do fechamento do mês - Junho/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 26419925); a rentabilidade no mês de junho/2025 foi de 0,86% e a meta atuarial ficou em 0,65%, tendo um resultado positivo no mês de 0,21% acima da meta atuarial estabelecida para o mês; No acumulado do ano estamos com uma rentabilidade de 5,95%, contra uma meta atuarial de 5,71%, tendo um resultado positivo 0,23% 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; Rentabilidade consolidada de 5,95% no semestre, acima da meta atuarial; A carteira está majoritariamente alocada em renda fixa, com rentabilidade de R\$ 240 milhões no semestre e a gestão manteve foco em liquidez, rentabilidade e segurança; a Sra. Jucemeri apresenta o **item 3) Posição dos Títulos Públicos marcados na Curva - Junho/2025** - o valor financeiro até 30/06/2025 - R\$ 2.239.600.836,69 representando 51,57% 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; Informa que neste mês de Junho não foram realizadas compras de lotes de títulos públicos devido a volatilidade das taxas apresentadas; Dando sequencia na reunião a Gerente Financeira informa que solicitamos para a SMI Consultoria realizar as seguintes simulações: primeiro a simulação do retorno acumulado de uma **NTN-B 2026 (considerando marcação na curva)**, do **CDI** e do **IMA-B 5+**, no período de **20/06/2025 até 31/12/2025: CDI** - Considerando que a taxa Selic permaneça inalterada até o final do ano, estimamos que o CDI entregue um retorno de **7,78%**; **NTN-B 2026 (marcação na curva)** - Com base na cotação de sexta-feira, **20/06/2025** (IPCA + 9,84% a.a.), e utilizando o IPCA projetado para o restante do ano, estima-se que essa alocação gere um retorno de aproximadamente **7,51%**; **IMA-B 5+** - Foi simulado alguns cenários de retorno projetado para o **IMA-B 5+**: Se as taxas das NTN-B ficarem estáveis: **5,95%**; Se as taxas das NTN-B subirem 0,50%: **2,32%**; Se as taxas das NTN-B caírem 0,50%: **+9,84%**; Se as taxas das NTN-B subirem 1%: **-1,07%**; Se as taxas das NTN-B caírem 1%: **14,02%**, **Conclusão** tanto no CDI quanto na NTN-B 2026, as projeções indicam a superação da meta atuarial com certa folga; Já em relação ao IMA-B 5+, para que o índice supere o CDI e a marcação na curva da NTN-B 2026, será necessária alguma continuidade na queda da curva de juros até o final do ano; Também solicitamos que fosse realizada a simulação do retorno acumulado de uma **NTN-B 2030 (considerando marcação na curva)** com o retorno projetado do **CDI - Retorno Acumulado Projetado do CDI de 03/07/2025 até 15/08/2030**: Para esta projeção, a SMI consultou no site do BACEN a mediana das expectativas da taxa Selic para cada reunião do Copom até 2027. Para os anos seguintes, utilizaram a taxa Selic projetada no Boletim Focus; O retorno acumulado estimado foi de aproximadamente **73,70%**; **Retorno Acumulado Projetado de uma NTN-B em**

03/07/2025 com vencimento em 15/08/2030: Para este cálculo, utilizaram como referência a cotação e o PU de ontem: **IPCA + 7,48% a.a.** e PU de **R\$ 4.359,46**; Consideramos que os cupons de juros da NTN-B sejam sempre reinvestidos à taxa média de **IPCA + 6% a.a.**, na mesma NTN-B 2030. O IPCA anual simulado para a correção do VNA foi de **4,50% a.a.**; O retorno acumulado estimado foi de aproximadamente **78,76%**; A Sra. Jucemeri faz as considerações para que os membros do Comitê presentes **Deliberem** sobre novas compras dos títulos públicos com marcação na curva em Julho/2025, **e em conjunto** os membros do comitê presentes decidem por continuar alocando os recursos nos Fundos atrelados ao CDI, visto a volatilidade do mercado e estaremos analisando a proposta de comprar mais títulos em Agosto/2025 quando recebermos os cupons de juros das NTN-Bs. Simulações mostram: CDI com 7,78%, NTN-B 2026 com 7,51%, e IMA-B 5+ com variações de -1,07% a +14,02%; O CDI é mais estável; NTN-B oferece previsibilidade com IPCA; IMA-B tem maior volatilidade; A Sra. Jucemeri informa o item **4) Repasses das contribuições** - os repasses das contribuições competência Junho/2025 foi no dia 15/07/2025 - 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 5) Recursos recebidos no mês - Alocação e Movimentações** - **a)** Os recursos recebidos do COMPREV - valor de R\$ 10.146.371,80 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)** Resgate do Fundo BB Previd. RF Perfil conta 1180030-5 o valor R\$ 38.000.000,00 e transferidos para a Caixa Econômica Federal e aplicados no Fundo Caixa Referenciado - recursos esses referente ao comprev + valor Fundo Resgatado do Santander conforme deliberação do Comitê; **d)** Resgate do Fundo BB Prev. IMA-B 5 na conta 1022000-3 o valor R\$ 5.764.789,28 e na conta 1180030-5 o valor R\$ 1.091.375,23, recursos aplicados no Fundo BB Previd. RF Perfil; **e)** Chamada de capital Fundo VCP IV Feeder B FIP no valor R\$ 1.785.000,00 em 05.06.2025; **f)** Chamada de capital Fundo Kinea Private Equity V no valor R\$ 948.028,28 em 06.06.2025; **10) Informes Gerais:** **a)** Envio do Voto da AGQ Fundo Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP - 03/07/2025 - aprovação das Demonstrações Financeiras do Fundo - exercício 31/12/2024; que foi deliberado com os membros do Comitê através de e-mail; **b)** Envio do Voto da AGQ Fundo Kinea Private Equity II - FIP - 11/07/2025 - aprovação das demonstrações financeiras - exercício findo em 28/02/2025; **c)** Próximas Reuniões: Conselho Fiscal - 25/07/2025 e Conselho Administrativo 08/08/2025; a apresentação está anexa a esta ata (SEI 26419925). 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. 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) Ausente _____

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

Samuel Luiz Bernardes Gomes (CP RPPS CGINV II) Ausente _____

Jucemeri Ap. Fernandes Cabral _____

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



Documento assinado eletronicamente por **Sahmara Liz Botemberger, Coordenador(a)**, em 12/08/2025, às 13:50, 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 **Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente**, em 12/08/2025, às 14:49, 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 13/08/2025, às 08:26, 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 **26419794** e o código CRC **CC7FD72F**.

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

25.0.027658-3

26419794v5