

ATA SEI

152ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às treze horas e trinta minutos do dia quatorze de agosto 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 Botembergauer (titular), a Sra. Samara Perfeito Nunes (titular), o Sr. Gustavo Polidoro (titular). O Sr. Samuel Luiz Bernardes Gomes (titular), justificou sua ausência em função de que tinha outra reunião no mesmo horário. Estava presente ainda a Sra. Fabiane Heiderscheidt Moreira assessora de Investimentos. 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 a serem deliberadas nesta reunião. 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 e com um novo investimento no segmento de Fundo Imobiliário; Inicia a apresentação com o **item 1) Cenário Econômico:** Julho/2025 - **1.1) Cenário Internacional: Estados Unidos** - O Federal Reserve (Fed) optou pela manutenção da taxa básica de juros em sua última reunião, mas com dois diretores divergentes que sinalizaram a preferência por um corte de 0,25%; O Fed em seu comunicado manteve o tom cauteloso em relação aos próximos passos da política monetária; O núcleo da inflação ao consumidor ficou em 2,7% em 12 meses, mas é esperado aumento nos próximos meses, devido ao aumento das tarifas de importação; O mês de julho também foi marcado por tensões nas negociações tarifárias globais. Na **Europa** - A Zona do Euro teve uma alta modesta no Produto Interno Bruto (PIB) de 0,5%; O Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de juros de 2,0% e reforçou postura cautelosa diante do cenário global incerto; Na **China** - O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 5,2% entre os meses de abril e junho em relação ao mesmo período de 2024, levando o primeiro semestre de 2025 a uma expansão de 5,3%, acima da meta de crescimento de 5%; A produção industrial avançou 6,8% em junho; **Cenário Internacional - Fechamento dos Índices** - S&P 500 2,17%; DOW JONES 0,08%; NASDAQ 3,70%; MSCI 1,23%; No mês de Julho as Bolsas Globais tiveram desempenho positivo, os juros encerram o mês perto da estabilidade e o dólar se valorizou em relação as demais moedas; **1.2) Cenário Nacional** - O tema tarifas dos EUA foi destaque no Brasil, com a divulgação do aumento das alíquotas para 50% sobre uma parte relevante de produtos brasileiros; O mercado de trabalho segue aquecido, a taxa de desemprego ficou abaixo de 6,0% recentemente; Os dados de inflação mostrou alívio, mas segue no patamar do cumprimento da meta, o IPCA subiu 0,24% em junho, levando a variação em 12 meses a 5,35%; O Comitê de Política monetária confirmou o cenário de interrupção do ciclo de alta de juros em sua última reunião, conforme esperado pelo mercado, mantendo a taxa Selic estável em 15%; Em seu comunicado o Comitê de Política monetária sinalizou que o nível atual de juros deverá ser mantido por um período "bastante prolongado"; **Cenário Nacional - Fechamento dos principais índices do mercado financeiro nacional no mês** - IMA GERAL 0,57%; IMA-B 5 0,29%; IMA-B (0,79)%; IMA-B 5+ (1,52)%; IRF-M 0,29%; CDI 1,28%; IBOVESPA (4,16)%; IBRX (4,18)%; IDIV (2,97)% e BDR 6,15%; O Ibovespa encerrou o mês de julho em queda acentuada, as curvas de juros tiveram uma forte alta e o real se desvalorizou frente ao dólar; A Gerente Financeira continua a reunião apresentando o **item 2) Informa os valores do fechamento do mês - Julho/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 26737054); a rentabilidade no mês de julho/2025 foi de 0,56% e a meta atuarial ficou em 0,63%, tendo um resultado abaixo da meta estabelecida para o mês em (0,07)%; No acumulado do ano estamos com uma rentabilidade de 6,55%, contra uma meta atuarial de 6,38%, tendo um resultado positivo 0,17% 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 carteira está majoritariamente alocada em renda fixa, com rentabilidade de R\$ 266 milhões 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 31/07/2025 - R\$ 2.259.995.688,00 representando 51,55% 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 Julho não foram realizadas compras de lotes de títulos públicos; Dando sequência na reunião a Gerente Financeira informa que solicitamos para a SMI Consultoria realizar as seguintes simulações: Cenários de Retorno Projetado para o CDI: utilizando a mediana das expectativas de taxa Selic informadas pelo Banco Central, o retorno acumulado do CDI de hoje até 15/08/2028 é de 41,68%, e até 15/08/2030 é de 71,04%; Retorno Projetado - NTN-B 2030 - Para uma comparação mais precisa e justa, é necessário considerar o reinvestimento dos cupons da NTN-B; Neste caso, consideramos que os cupons da NTN-B 2030 foram reinvestidos na própria NTN-B 2030, com taxas de IPCA + 6% a.a.. Consideramos ainda um IPCA médio de 4,50% a.a., para a correção dos cupons, o que resulta em um retorno acumulado de 77,75%, equivalente aproximadamente 109% do CDI; Retorno Projetado - NTN-B 2028 Para a NTN-B 2028, também consideramos o reinvestimento dos cupons, a uma taxa de IPCA + 6% a.a., na própria NTN-B 2028; O retorno acumulado estimado é de 43,35%, equivalente a aproximadamente 104% do CDI; A Gerente Financeira coloca que a **proposta é comprar NTN-B 2030** - Vencimento par - reinvestimento de cupom de juros; 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 Agosto/2025, com a utilização dos recursos recebidos de cupom de juros que será um valor aproximado de R\$ 39 milhões; O Comitê de Investimentos aprovou a compra de novos títulos públicos com vencimento em **2030** - com os

recursos recebidos de cupom de juros das NTN-Bs; Os recursos recebidos de cupom de juros referente aos títulos públicos que estão na carteira administrada junto a XP Advisory, no montante de **R\$ 1.457.905,85**, foi deliberado pelos membros do Comitê de Investimentos que será deixado na própria carteira da XP e o Gestor está autorizado a reinvestir os valores conforme oportunidade do mercado; A Sra. Jucmeri informa o **item 4) Deliberação sobre a entrada no Fundo de Investimento Imobiliário - BTG Hospitalidade Retorno Total FII** - Este fundo foi apresentado ao Núcleo Gestor de Investimentos no dia 30/05/2025; a maioria dos membros do Comitê de Investimentos foram no dia 23/07/2025 até o BTG Pactual para fazer a Diligência e foi apresentado como oportunidade de investimento o referido fundo e estamos trazendo para a pauta deste comitê para discussão e deliberação; Em relação as informações: o fundo investe em empreendimentos imobiliários hoteleiros, com foco em renda estável e diversificação de portfólio; Possui um prazo definido de 5 anos, com possível extensão de 2 anos; A gestão é realizada pelo BTG Pactual e HotelInvest, líderes no mercado imobiliário e hoteleiro; o Fundo tem cotas marcados pelo valor patrimonial dos ativos e realiza de pagamentos trimestrais de dividendos desde o início da operação; Estratégias e Diferenciais - Combinação de renda recorrente, proveniente de um portfólio maduro operacional (sem risco de desenvolvimento), com potencial de valorização patrimonial; Pipeline Indicativo com 14 hotéis localizados nos principais polos corporativos do país (São Paulo e Rio de Janeiro), com bandeiras reconhecidas como Pullmann, Mgallery, Novotel e Ibis; Todos os ativos serão operados pelo Accor, maior rede hoteleira da América Latina; Principais Métricas - TIR esperada de 20% ao ano; Dividend yield inicial projetado entre 11% e 12% a.a., desde o início da operação, com potencial de atingir de 14% a 15% a.a. ao final da operação; Carteira adquirida com ~37% de desconto em relação ao laudo de avaliação independente; Mais algumas informações do Fundo BTG FII Hospitalidade - CNPJ: 60.329.826/0001-20 - Categoria: Fundo Imobiliário (FII) Mandato: Tijolo; Segmento: Hotel; Tipo de Gestão: Ativa; Classificação perante a Resolução CMN nº 4.963 de 25/11/2021 - Artigo: 11º; Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros e Gestor: BTG Pactual Gestora de Recursos; Taxa de Administração: 1,30%; Taxa de Performance: 20,00% acima de TIR de 20,00% a.a.; Lock-up: Sim ("lock-up" refere-se a um período de tempo durante o qual certos acionistas não podem negociar suas ações); Resgate: 60 meses, prorrogável por mais dois (anexo apresentação do fundo SEI 26737212); Encaminhamos também o material do fundo para as considerações e análise da Consultoria SMI , que fez as seguintes ponderações: “ Consideramos os seguintes pontos positivos do fundo: (i) gestora e co-gestor com sólida experiência no setor imobiliário e no segmento hoteleiro; (ii) ativos adquiridos com desconto em relação ao valor de laudo e ao custo de reposição, o que contribui para a mitigação de riscos de downside; (iii) aquisição de ativos maduros, já em operação, eliminando riscos associados à fase de construção, típicos de empreendimentos imobiliários; (iv) diversificação relevante por localização geográfica, marcas hoteleiras e segmentos de renda, contribuindo para maior resiliência da carteira; (v) o fundo apresenta uma rentabilidade esperada elevada, o que pode contribuir de forma relevante para o atingimento da meta de retorno ao longo do seu período de duração; (vi) Portfólio com capacidade de geração periódica de renda, aliado ao potencial de valorização dos ativos ao longo do tempo. Porém, alguns pontos de atenção devem ser considerados: (i) as posições do fundo são ilíquidas durante os primeiros cinco anos, devido ao período de lock-up previsto em regulamento, o que representa um risco relevante de liquidez; (ii) o fundo apresenta sensibilidade ao cenário macroeconômico. Em caso de desaceleração acentuada da atividade econômica ou retração no mercado hoteleiro, a tese de investimento pode não se concretizar conforme o esperado; (iii) Além disso, pontuamos que o fundo está sujeito a outros fatores de risco, conforme descrito em seu regulamento”. (anexo SEI 26737165); Considerando o cenário macroeconômico doméstico, onde estamos com uma economia que enfrenta mudanças conjunturais com crescimento robusto do PIB, mas pressões inflacionárias; Conflito entre política fiscal expansionista e política monetária restritiva; Expectativa de desaceleração econômica e necessidade de coordenação entre políticas fiscais e monetárias; ativos com preços atrativos e com descontos; considerando que é um segmento que o Ipreville ainda não tem alocação de recursos; considerando a oportunidade da busca de novos investimentos para o alcance da meta atuarial; O Comitê de Investimentos deliberou pela aprovação do aporte no valor de R\$ 15 Milhões no Fundo BTG Hospitalidade Retorno Total FII - um segmento que ainda não temos na carteira do Ipreville atendendo a estratégia da Política de Investimentos de diversificação; Dando sequencia na reunião a Gerente Financeira apresenta o **item 5) Deliberação sobre a prorrogação do Fundo BTG Pactual Infraestrutura II FIC FIP** - recebemos a convocação da Assembleia Ordinária de Cotistas sendo a ordem do dia a alteração do Prazo de Duração do Fundo para até 19 de agosto de 2026; “A possibilidade de prorrogação do prazo do Fundo está prevista no Artigo 1º do regulamento: O BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES (“FUNDO”), constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo determinado de duração de 10 (dez) anos contados da data do encerramento do Período de Distribuição das Cotas da 2ª emissão do Fundo, o qual poderá ser prorrogado ou antecipado por deliberação da Assembleia Geral de Cotistas, é uma comunhão de recursos destinada a adquirir cotas de fundos de investimento em participações e é regido pelo presente Regulamento, pela Instrução CVM 578/16 e demais disposições legais e regulamentares que lhe forem aplicáveis. “(grifo nosso); Solicitamos parecer da SMI Consultoria que se manifestou - “Não encontramos óbice para manifestação positiva por parte do Ipreville na Assembleia Geral Extraordinária do Fundo BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II inscrito no CNPJ sob o nº 14.584.094/0001-06”; A Sra. Jucmeri coloca a matéria em votação e os membros do Comitê de Investimentos presentes aprovam a prorrogação do Fundo BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II por mais um ano, com vencimento em 19/08/2026; A Sra. Jucmeri informa o **item 6) Repasses das contribuições** - os repasses das contribuições competência Julho/2025 foram nos dias 14 e 15/08/2025 - 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\$ 16.943.000,00 e os recursos foram transferidos e aplicados no fundo Caixa Referenciado DI; 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 DI; **8) Informes Gerais: a)** Informações sobre a posição dos Fundos - FIDC Itália e FIDC Master III (a posição detalhada esta na apresentação anexa a esta ata); **b)** resultado AGQ Fundo Kinea II - Aprovação das Demonstrações Financeiras; **c)** resultado AGQ Fundo Vinci VCP IV - Aprovação das Demonstrações Financeiras; **d)** próximas Reuniões: Conselho Fiscal - 25/08/2025 e Conselho Administrativo 28/08/2025; a apresentação está anexa a esta ata (SEI 26737054). 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) Ausente _____

Jucemeri Ap. Fernandes Cabral
(CPA 10 - CP RPPS CGINV III - CP RPPS DIRIG III) _____



Documento assinado eletronicamente por **Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente**, em 12/09/2025, às 09:43, 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 **Sahmara Liz Botemberger, Coordenador(a)**, em 15/09/2025, às 11:10, 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 **Gustavo Polidoro, Servidor(a) Público(a)**, em 16/09/2025, às 10:34, 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 22/09/2025, às 09:43, 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.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <https://portalsei.joinville.sc.gov.br/> informando o código verificador **26736875** e o código CRC **429AA555**.

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

25.0.027658-3

26736875v7