

ATA SEI

153ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às oito horas e trinta minutos do dia quinze de setembro do ano de dois mil e vinte e cinco, estiveram presentes na reunião ordinária do Comitê de Investimentos de forma híbrida os integrantes do Comitê de Investimentos do Ipreville, a Sra. Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente Financeira, a Sra. Sahmara Liz Botemberguer (titular), o Sr. Gustavo Polidoro (titular), o Sr. Samuel Luiz Bernardes Gomes (titular). A Sra. Samara Perfeito Nunes (titular), justificou sua ausência em função de que encontra-se de férias. 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. Inicia a apresentação com o **item 1) Cenário Econômico: Agosto/2025 - 1.1) Cenário Internacional: Estados Unidos** - O discurso do presidente do Fed, Jerome Powell, abriu porta para a possibilidade de corte de juros na reunião de setembro; No campo da inflação ao consumidor (CPI) e seu núcleo acumularam altas de 2,7% e 2,8% nos últimos 12 meses; Em julho, o consumo nos EUA apresentou crescimento, com os gastos pessoais avançando 0,5% em termos reais, em linha com a mediana das expectativas; Permanecem no radar as discussões associadas à política comercial e tarifárias dos EUA. Na **Europa** - Na Zona do Euro, o PMI (Índice de Gerentes de Compras - para a Zona Euro é um indicador econômico baseado em pesquisas com executivos de compras de empresas privadas, que reflete a saúde da atividade econômica) composto subiu para 51,1 em agosto; A inflação seguiu em torno da meta em julho; (A meta oficial de inflação do BCE no médio prazo é de 2%); Na **China** - As exportações chinesas seguiram resilientes em julho, com expansão de 7,2% em relação ao ano anterior, superando a alta de 5,8% registrada em junho. (impulsionada por produtos de alta tecnologia como veículos elétricos e robôs). **Cenário Internacional - Fechamento dos Índices** - S&P 500 1,91%; DOW JONES 3,20%; NASDAQ 1,58%; MSCI 2,49%; No mês de Agosto as Bolsas Globais tiveram desempenho positivo, os juros futuros recuaram e o dólar se desvalorizou em relação às demais moedas; **1.2) Cenário Nacional** - O PIB (produto interno bruto) do segundo trimestre cresceu em 0,4% na comparação trimestral; A prévia da inflação de agosto mostrou um recuo menor que esperado, o IPCA-15 registrou uma queda de (0,14%), porém os núcleos permanecem acima da meta de 3%; Mercado de trabalho apresentou sinais de moderação em julho; Dados de crédito reforçam sinal de desaceleração em julho e a projeção do mercado é de continuidade. **Cenário Nacional - Fechamento dos principais índices do mercado financeiro nacional no mês** - IMA GERAL 1,19%; IMA-B 5 1,18%; IMA-B 0,84%; IMA-B 5+ 0,54%; IRF-M 1,66%; CDI 1,16%; IBOVESPA 6,27%; IBRX 6,23%; IDIV 5,36% e BDR (0,63%); O Ibovespa registrou forte alta no mês de agosto e a curva de juros cedeu e o real se valorizou frente ao dólar; A Gerente Financeira continua a reunião apresentando o **item 2) Informa os valores do fechamento do mês - Agosto/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 27153039); a rentabilidade no mês de agosto/2025 foi de 0,93% e a meta atuarial ficou em 0,21%, tendo um resultado acima da meta estabelecida para o mês em 0,71%; No acumulado do ano estamos com uma rentabilidade de 7,53%, contra uma meta atuarial de 6,60%, tendo um resultado positivo 0,87% 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\$ 306 milhões e a gestão manteve foco em liquidez, rentabilidade e segurança; a Sra. Jucemeri apresenta o **item 3) Aquisição de Títulos Públicos com marcação na curva** - realizamos a compra de títulos públicos no dia 18/08/2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; 05 Instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pelo BTG Pactual - compramos NTN-B 2030 - Taxa 7,6860% no valor de R\$ 30.997.200,46; (Fonte 203) - reinvestimento de cupom; Realizamos a compra de títulos públicos no dia 26/08/2025 - a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; 03 Instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pelo XP Investimentos - compramos NTN-B 2030 - Taxa 7,8250% no valor de R\$ 10.000.506,64; (Fonte 205) - reinvestimento de cupom; **3.1- Posição dos Títulos Públicos marcados na Curva - Agosto/2025** - o valor financeiro até 29/08/2025 - R\$ 2.273.162.108,17 representando 51,34% do Patrimônio Líquido do Instituto; Média Geral das taxas está em 6,5801%; 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. Jucemeri apresenta o **item 4) Apresentação de estudo comparativo e deliberação sobre a aplicação novo Fundo Itaú Institucional Janeiro RF - CNPJ 52.156.446/0001-03** - Solicitamos para a SMI Consultoria realizar o estudo comparativo dos Fundo de Renda Fixa Ativo para embasamento da decisão de investir no Fundo Itaú Institucional Janeiro RF que foi apresentado ao Núcleo Gestor de Investimentos e que pode ser uma opção de diversificação dentro da Renda Fixa; O Estudo (anexo 27153112), nos mostra que em comparação aos outros fundos analisados o Janeiro tem uma rentabilidade acima em diferentes janelas absolutas de tempo, performando melhor no ano, em 12 e 24 meses. Também nos mostra a rentabilidade em relação ao CDI, superando o índice no período analisado; Apresenta também a volatilidade anualizada de cada fundo em diferentes janelas de tempo absolutas, permitindo uma análise comparativa mais abrangente do desempenho histórico; Ao observar os gráficos, é possível identificar como cada estratégia se

comportou em períodos específicos; sendo que o Fundo Janeiro apresenta uma das menores volatilidade do período; Apresentamos a evolução do Índice de Sharpe dos fundos ao longo das diferentes janelas absolutas de tempo. O Sharpe é uma métrica amplamente utilizada para avaliar o retorno ajustado ao risco, indicando o quanto de retorno excedente à taxa livre de risco (CDI) um fundo entrega por unidade de risco assumido. A partir disso, é possível entender como a relação risco-retorno se comportou fundos com Sharpe consistentemente positivo em diversas janelas indicam uma gestão eficiente do risco, mostrando que o Fundo em questão mantém o índice de Sharpe positivo nas janelas analisadas; O cenário permanece bastante favorável aos fundos atrelados ao CDI, especialmente aos enquadrados no Art. 7º, inciso III, alínea "a", que combinam estratégias com crédito privado e títulos públicos. Consideramos o fundo **Itaú CIC Institucional Janeiro Renda Fixa (CNPJ: 52.156.446/0001-03)** uma excelente opção. O fundo vem entregando retornos consistentemente acima do CDI e já acumula 124% do CDI neste primeiro semestre. Este fundo está fechado para captação de novos aportes de recursos, mas conversamos com o comercial do Itaú que se houver uma oportunidade de alocação, gostaríamos de aportar recursos neste fundo. A proposta é deixar deliberado junto ao Comitê que se houver uma oportunidade faremos a realocação do montante de R\$ 20 milhões dos recursos do Fundo Itaú Referenciado para esse novo Fundo; Os membros do Comitê ficaram de analisar o estudo apresentado, bem como a lamina e documentos do fundo e a deliberação será feita por e-mail se houver uma janela de oportunidade de entrada neste fundo; a Gerente Financeira informa o **item 5) Apresentação da proposta e deliberação sobre a aquisição de cotas do Fundo Kinea Equity Infra - através da oferta pelo Gestor - Kinea Investimentos** - informa que realizamos uma reunião com o Sr. Kesley representante da Kinea Investimentos sobre a oferta de aquisição de cotas no mercado secundário do Fundo Kinea Equity Infra I - o qual o Ipreville já é cotista; este fundo é diversificado, investe em setores essenciais de infraestrutura no Brasil; Potencial para capturar geração de valor de portfólio em amadurecimento; sendo que esta oferta é uma oportunidade de R\$ 110 milhões pelo valor patrimonial das cotas; Em 2023 o Fundo captou R\$1,3 bilhões para investir em empresas atuando no setor de infraestrutura no Brasil; O Fundo realizou investimentos em 4 empresas atuando nos setores de saneamento, energia renovável, infra escolar e rodovias; Cerca de 80% do capital do Fundo encontra-se comprometido ou reservado para investimentos nas empresas do portfólio; Fundo busca retorno-alvo de IPCA + 15% a.a. líquido, investindo em estruturas que trazem proteção contra potencial perda de capital; A captação do Fundo foi ancorada por um capital proprietário do grupo econômico da Kinea Investimentos. Parte deste capital tem caráter temporário; A Kinea está disponibilizando um volume de até R\$110 milhões em cotas para venda para investidores selecionados; Estão ofertando para os cotistas que já estão no fundo; Os membros do Comitê solicitaram uma reunião com o Gestor do Fundo para entender melhor a proposta, bem como a análise por parte da SMI Consultoria da proposta apresentada; Dando sequência na reunião a Sra. Jucemeri apresenta o **item 6) Apresentação da proposta Fundo Kinea Desenvolvimento Logístico II - FII (Fundo Imobiliário) 2ª Oferta - Cotas B** - Nesta mesma reunião o Sr. Kesley apresentou a proposta que eles vão começar a distribuição que é o Fundo Kinea Desenvolvimento Logístico II - Fundo Imobiliário 2ª oferta que trata-se de um centro Logístico AAA com área total de 219.000m² estrategicamente localizado no maior mercado logístico do Brasil (região de Cajamar / Franco da Rocha); O ativo será 100% ocupado pelo Mercado Livre, maior empresa do segmento de e-commerce da América Latina, através de um contrato de locação atípico, na modalidade built-to-suit, já assinado; O Fundo terá 75% da área total do ativo, com os 25% restantes sendo de propriedade do permutante terrenista; A Cota B representa um investimento padrão em desenvolvimento imobiliário, com aportes por chamadas de capital e distribuições concentradas no final do período de investimento; a Cota B possui retorno previsto de 20% a 24% a.a.¹, líquido de IR, composto por distribuições concentradas no final do período de investimento, após a venda do ativo; a Cota B tem potencial de upside maior e é júnior em relação à cota A; A proposta é marcar uma apresentação para o Comitê de Investimentos pelo Gestor do Fundo para detalhamento da proposta, se houver interesse em seguir com novos investimentos neste segmento de Fundo Imobiliário; Os membros do Comitê de Investimentos decidem pela apresentação da proposta pelo Gestor do Fundo Imobiliário na próxima reunião do Comitê; A Sra. Jucemeri informa o **item 7) Repasses das contribuições** - os repasses das contribuições competência Agosto/2025 foram nos dias 12 e 15/09/2025 - 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 8) Recursos recebidos no mês - Alocação e Movimentações** - a) Os recursos recebidos do COMPREV - valor de R\$ 1.926.956,38 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; c) Amortização do Fundo FIP Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I - valor R\$ 3.081.441,15 e aplicamos no fundo Fluxo do Banco do Brasil; **Deliberação:** A Gerente Financeira coloca a proposta para apreciação - utilizar esse recurso que foram recebidos de amortização do Fundo Kinea Equity Infra I no Itaú e aplicar o valor no Fundo Itaú Referenciado DI até que o Fundo Janeiro abra para captação; Proposta aprovada pelos membros do Comitê de Investimentos presentes; d) Recursos recebidos dos cupons de juros Título Marcado na Curva (amortizações): XP 806854 - Fonte 203 - R\$ 31.733.880,37 (compra de título); XP 810495 - Fonte 205 - R\$ 4.104.017,80 (compra de título); XP 812130 - Fonte 206 - R\$ 1.849.499,63 recursos aplicados no Fundo BB Previd Perfil - conta 1180032-1; XP 812131 - Fonte 289 - R\$ 2.044.155,54 recursos aplicados no Fundo BB Previd Perfil - conta 1180033-x; e) Recursos recebidos dos cupons de juros Título Marcado mercado (amortizações): Carteira Balanceada XP 803569 - Fonte 203 - R\$ 1.457.905,85, recursos aplicados na própria carteira balanceada; a Sr. Jucemeri passa para o **item 9) - Informes Gerais:** a) Convocação da Assembleia Geral de Quotistas em 30.09.2025 - KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIELABORADA RESPONSABILIDADE LIMITADA - sendo a ordem do dia: aprovar as demonstrações financeiras, notas explicativas e parecer dos auditores independentes, relativas aos exercícios sociais encerrados em 31.03.2025; Ainda não recebemos o parecer da consultoria e vamos encaminhar para deliberação por e-mail; b) Convocação da Assembleia Geral Ordinária de Cotistas do Fundo BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA inscrito no CNPJ sob o nº 14.584.094/0001-06, que vai ser realizado em 19 de setembro de 2025, sendo a ordem do dia aprovação das contas e demonstrações contábeis do fundo e parecer dos auditores independentes, relativas aos exercícios sociais encerrados em 31.03.2025; Ainda não recebemos o parecer da consultoria e vamos encaminhar para deliberação por e-mail; c) Resultado da Assembleia KINEA IV Feeder Institucional I FIP ME RL - aprovação das demonstrações financeiras; d) Próximas Reuniões: Conselho Fiscal - 19/09/2025 e Conselho Administrativo 25/09/2025; a apresentação está anexa a esta ata (SEI 27153039). 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) _____ Ausente _____
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) _____
Jucemeri Ap. Fernandes Cabral _____
(CPA 10 - CP RPPS CGINV III - CP RPPS DIRIG III)



Documento assinado eletronicamente por **Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente**, em 16/10/2025, às 09:31, 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 17/10/2025, às 11:52, 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 17/10/2025, às 14:20, 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 17/10/2025, às 15:00, 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.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <https://portalsei.joinville.sc.gov.br/> informando o código verificador **27152978** e o código CRC **ACCEE912**.

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

25.0.027658-3

27152978v6