

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 10/2025 – 02/06/2025
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Às 10 horas e 20 minutos do dia 02 de junho de 2025, na sede do IPREF, Rua do Rosário, nº 226, Vila Camargos, Guarulhos, na sala de reuniões, reúnem-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos Municipais de Guarulhos – IPREF, conforme segue: Alessandra dos Santos Milagre Semensato, Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt e Joel Soares de Barros. Justifica-se ausência da servidora Verônica Soares Geraldi por motivos de demandas urgentes em seu setor, bem como da servidora Cláudia de França Nunes, por motivo de férias. Verificado o *quórum* suficiente inicia-se a reunião com a apresentação da pauta: 1. Credenciamentos; 2. Indicadores Econômicos; 3. Relatório Consolidado de Investimentos do mês de abril de 2025; 4. Análise e Decisões de Movimentações; 5. Reuniões com Instituições. Todos os itens da pauta são aprovados pelos membros do comitê e o servidor Joel, utilizando-se de slides projetados, dá sequência à reunião com o **Item 1: Credenciamentos**. Os seguintes processos digitais de credenciamento foram previamente informados por via digital aos membros do comitê de investimentos, a fim de que pudessem ser analisados antecipadamente à data da reunião: **A) Processo 646/2024**, referente ao credenciamento do fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO – CNPJ: 60.710.479/0001-81. **B) Processo 481/2025**, referente ao credenciamento do gestor SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. – CNPJ: 01.638.542/0001-57. **C) Processo 482/2025**, referente ao credenciamento da gestora XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA. – CNPJ: 07.625.200/0001-89, bem como dos fundos XP INVESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - CNPJ: 07.152.170/0001-30 e XP INVESTOR DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES – CNPJ: 16.575.255/0001-12. **D) Processo 483/2025**, referente ao credenciamento do gestor BANCO J. SAFRA S.A. – CNPJ: 03.017.677/0001-20, bem como dos fundos SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA – CNPJ: 32.666.326/0001-49 e SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB – CNPJ: 19.436.818/0001-80. **E) Processo 484/2025**, referente ao credenciamento do administrador SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA – CNPJ: 06.947.853/0001-11. **F) Processo 486/2025**, referente ao credenciamento do gestor BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL LTDA. – CNPJ: 02.562.663/0001-25, bem como dos fundos BNP PARIBAS INFLAÇÃO FI RF – CNPJ: 05.104.498/0001-56; BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES – CNPJ: 11.108.013/0001-09; ACCESS USA COMPANIES FIA IE – CNPJ:

11.147.668/0001-82 e BNP PARIBAS MATCH DI FI RF REFERENCIADO – CNPJ: 09.636.393/0001-07. Registra-se o **indeferimento** do credenciamento do fundo **Claritas FIRF Crédito Privado LP** – CNPJ: 11.447.136/0001-60. A decisão foi fundamentada na análise técnica realizada pela empresa LDB, que classificou o fundo como **inapto** para receber alocação de recursos, em virtude da presença de ativos com rating de crédito inferior ao limite estabelecido na política de investimentos vigente do Instituto. Registra-se, ainda, o **indeferimento temporário** do credenciamento da empresa **Queluz Assessor de Investimentos Ltda.** – CNPJ: 14.907.184/0001-82, em razão de documentação incompleta no momento da reunião. **Item 2: Indicadores Econômicos.** O servidor Joel continua a reunião explanando os dados de fechamento do dia anterior dos seguintes indicadores econômicos: Selic (14,75%), dólar (R\$ 5,72), IPCA (2,48% a.a. e 5,53% em 12 meses), Ibovespa (137.026,62 pts.) e S&P 500 (5.911,69 pts.). Também demonstra as taxas indicativas da ANBIMA das NTN-Bs com fechamento no dia anterior, bem como as perspectivas de mercado publicada no último Boletim Focus do Banco Central do Brasil. **Item 3: Relatório Consolidado de Investimentos do mês de abril de 2025.** O relatório consolidado foi previamente disponibilizado, por via digital, aos membros do Comitê de Investimentos e também publicado no site do IPREF, garantindo transparência e acesso aos segurados. Durante a apresentação, o servidor Joel destacou os principais resultados da carteira de investimentos. Em abril de 2025, o IPREF registrou rentabilidade de 1,62%, superando a meta atuarial do período, que foi de 0,82%. Esse resultado representa um desempenho positivo de 0,80 ponto percentual acima da meta mensal. No acumulado do ano, a rentabilidade alcançou 4,23%, também superior à meta atuarial de 4,11%, com um desempenho positivo de 0,12 ponto percentual. Além disso, foram apresentados os percentuais alocados em cada classe de ativos da carteira, bem como os enquadramentos conforme os artigos da Resolução CMN nº 4.963/21, todos referentes à posição do mês. A análise demonstrou que, no período, não houve qualquer desenquadramento em relação à política de investimentos vigente. **Item 4: Análise e Decisões de Movimentações.** Foi apresentado saldo total disponível para aplicação de **R\$ 56.431.871,82** (cinquenta e seis milhões quatrocentos e trinta e um mil oitocentos e setenta e um reais e oitenta e dois centavos), sendo **R\$ 28.000.000,00** (vinte oito milhões de reais) referente às receitas de contribuições previdenciárias do plano previdenciário, nas aplicações de caixa BB PREVID FLUXO RF, conta 80.500-9, **R\$ 20.323.760,33** (vinte milhões trezentos e vinte três mil setecentos e sessenta reais e trinta e três centavos) referente ao recebimento de cupons semestrais dos títulos públicos e **R\$ 8.108.111,49** (oito milhões cento e oito mil cento e onze reais e quarenta e nove centavos) referente ao cancelamento da 6ª chamada de capital do fundo BTG PACTUAL FIP ECONOMIA

REAL II. Inicia-se a deliberação sobre as movimentações a serem efetuadas na carteira de investimentos do IPREF. Os membros do Comitê analisam a composição da carteira, considerando as porcentagens alocadas por segmento, bem como o desempenho individual dos fundos que a compõem. Após a análise, os integrantes do Comitê consideram adequada a alocação de parte dos recursos em ativos de renda variável, com o remanescente sendo direcionado à aquisição de títulos públicos. Em seguida, são realizadas comparações entre os produtos de renda variável elegíveis para novas alocação. Durante a avaliação, os membros manifestam entendimento de que, diante do cenário de instabilidade no mercado internacional, não é oportuno realizar investimentos no exterior neste momento. Decide-se, portanto, pela alocação em dois fundos de renda variável com exposição à bolsa brasileira. Um deles é o FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS. Considerando que, os fundos de dividendos são naturalmente mais defensivos e conservadores, por concentrarem suas alocações em empresas consolidadas, com boa geração de caixa e histórico consistente de distribuição de lucros, contribuindo para uma maior resiliência da carteira em cenários de instabilidade. O segundo fundo escolhido foi o PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA considerando que a estratégia do fundo consiste em investir em empresas de valor, ou seja, aquelas negociadas a preços inferiores ao seu potencial econômico real, com fundamentos sólidos e perspectivas de valorização no longo prazo. O Comitê entende que essa abordagem contribui para a diversificação da carteira de renda variável, promovendo maior equilíbrio, menor volatilidade relativa e consistência nos retornos ao longo do tempo. Em seguida, avaliam o fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO. Observa-se que o produto em questão tem como principal característica antecipar os ciclos econômicos por meio do uso de tecnologia avançada, como Inteligência Artificial e Big Data. Ele adota uma estratégia de alocação ativa e dinâmica, ajustando diariamente sua carteira de acordo com a fase do ciclo econômico, ou seja, em momentos de crescimento, assume posições mais ofensivas, e em fases de incerteza, prioriza ativos mais seguros. A carteira é composta por 14 classes de ativos globais, o que inclui ações, títulos públicos, commodities e crédito privado. Um diferencial importante é que o fundo investe não só na economia americana, mas também em produtos financeiros de outros países, como Europa, Japão e Reino Unido, o que aumenta a diversificação e contribui para a redução do risco. O fundo tem período de carência de 25 meses e oferece um retorno composto por um percentual fixo de 10,90% ao ano (IPCA + 6,34% a.a., considerando as projeções de IPCA divulgadas pelo Boletim Focus publicado no dia 05/05/2025), somado a 100% da variação positiva do índice AGDI (Alocação Global Dinâmica Index), buscando manter a volatilidade anual próxima de 5%. Isto

posto, os membros do comitê resolvem realizar alocação no valor de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) no fundo. O servidor Joel menciona a respeito da 6ª chamada de capital do fundo BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIP - MULTISTRATÉGIA – CNPJ: 44.172.951/0001-13, para a qual foram utilizados recursos provenientes do fundo BB PREVID FLUXO RF, conta 80.500-9, no valor de R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) – conforme registrado na Ata nº 07/2025 - 01/04/2025, do Comitê de Investimentos. Ocorre que, no dia 19 de maio de 2025, o banco BTG Pactual emitiu comunicado informando que a referida transação havia sido cancelada e que o capital anteriormente chamado seria devolvido, até o dia 23 de maio de 2025, aos investidores, acrescido da correção monetária correspondente ao rendimento gerado no período em que os valores permaneceram em caixa. No caso do IPREF, os recursos foram restituídos à conta nº 80.500-9 no valor total de **R\$ 8.108.111,49** (oito milhões cento e oito mil cento e onze reais e quarenta e nove centavos), conforme previsto. Na sequência, considerando o estudo de Asset Liability Management (ALM) realizado pela empresa LDB Consultoria Financeira Ltda. em 12/11/2024, bem como a atual Política de Investimentos, os membros do Comitê resolvem, por unanimidade, realizar as seguintes movimentações na carteira: **A)** Resgatar o total de **R\$ 36.108.111,49** (trinta e seis milhões cento e oito mil cento e onze reais e quarenta e nove centavos) das aplicações de caixa BB PREV RF FLUXO FIC - CNPJ: 13.077.415/0001-05, vinculado à conta corrente 80.500-9, agência 4770-8, sendo **R\$ 28.000.000,00** (vinte oito milhões de reais) referente às receitas de contribuições previdenciárias do plano previdenciário e **R\$ 8.108.111,49** (oito milhões cento e oito mil cento e onze reais e quarenta e nove centavos) referente ao cancelamento da 6ª chamada de capital do fundo BTG PACTUAL FIP ECONOMIA REAL II. **B)** Aplicar **R\$ 10.500.000,00** (dez milhões e quinhentos mil reais) no fundo FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS – CNPJ: 15.154.441/0001-15. **C)** Aplicar **R\$ 10.500.000,00** (dez milhões e quinhentos mil reais) no fundo PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA – CNPJ: 11.403.850/0001-57. **D)** Aplicar **R\$ 15.000.000,00** (quinze milhões de reais) no fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO – CNPJ: 60.710.479/0001-81. **E)** Aplicar aproximadamente **R\$ 20.431.871,82** (vinte milhões quatrocentos e trinta e um mil oitocentos e setenta e um reais e oitenta e dois centavos) na aquisição de títulos públicos NTN-B com rentabilidade de no mínimo 100% da meta atuarial (IPCA + 5,04%) e vencimentos indicados no ALM. **F)** Registrar o recebimento de cupons semestrais dos títulos públicos NTN-B no valor **R\$ 20.323.760,33** (vinte milhões trezentos e vinte e três mil setecentos e sessenta reais e trinta e três centavos). **Item 5. Reuniões com Instituições. 1.)** No dia 12 de maio de 2025, instituição

