

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 11/2025 – 01/07/2025
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Às 10 horas e 17 minutos do dia 01 de julho 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: Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt, Cláudia de França Nunes, Joel Soares de Barros e Verônica Soares Geraldi. Justifica-se ausência da servidora Alessandra dos Santos Milagre Semensato devido a um compromisso externo. 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 maio 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 394/2025**, referente ao credenciamento da QUELUZ ASSESSOR DE INVESTIMENTOS LTDA – CNPJ: 14.907.184/0001-82. **B) Processo 553/2025**, referente ao credenciamento da PERFIN INFRA ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA– CNPJ: 04.232.804/0001-77, bem como do fundo PERFIN INFRA II FEEDER INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES – CNPJ: 53.372.547/0001-84. **Item 2: Indicadores Econômicos**. O servidor Joel continua a reunião explanando os dados de fechamento do dia anterior dos seguintes indicadores econômicos: Selic (15%), dólar (R\$ 5,43), IPCA (2,75% a.a. e 5,32% em 12 meses), Ibovespa (138.854,60 pts.) e S&P 500 (6.204,94 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 maio 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 maio de 2025, o IPREF registrou rentabilidade de 1,97%, superando a meta atuarial do período, que foi de 0,67%. Esse resultado representa um desempenho positivo de 1,30 ponto percentual acima da meta mensal. No acumulado do ano, a rentabilidade alcançou 6,28%, também superior à meta atuarial de 4,81%,

com um desempenho positivo de 1,47 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. Verifica-se desenquadramento passivo do fundo BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES devido à diminuição do patrimônio líquido do fundo provocado por resgates de cotistas, causando um aumento da participação do IPREF acima do permitido pela legislação. **Item 4: Análise e Decisões de Movimentações.** Foi apresentado saldo total disponível para aplicação de **R\$ 54.636.401,70** (cinquenta e quatro milhões seiscentos e trinta e seis mil quatrocentos e um reais e setenta centavos). 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. Verifica-se que o fundo ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE – CNPJ: 35.602.471/0001-54, bem como o fundo AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – CNPJ: 35.002.463/0001-77 não estão alinhados aos resultados esperados. Diante disso, o comitê delibera pelo resgate total dos recursos neles alocados, devendo o montante ser reinvestido em outro ativo no exterior. Para receber alocação dos recursos provenientes dos resgates mencionados, o comitê escolhe o fundo MAG GLOBAL BONDS FIC FIM IE, em função da exposição a ativos de renda fixa internacional, o que amplia a diversificação da carteira em termos regionais e de emissores. Além disso, em um cenário de possível redução nas taxas de juros globais, os títulos que compõem o portfólio do fundo tendem a se valorizar, contribuindo positivamente para o desempenho da carteira do Instituto. Além dos recursos provenientes dos resgates, o comitê também decide alocar uma pequena parte do recurso mensal disponível para aplicação. O comitê também decide alocar uma parte do recurso mensal para aplicação no fundo BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC DE FIA – BDR ETF NÍVEL I, cuja escolha está embasada no atual movimento de recuperação dos mercados acionários internacionais e a relevância de se manter parte da carteira exposta a ativos de risco com perfil de longo prazo. A estratégia também contribui para a mitigação de riscos concentrados no mercado doméstico, favorecendo o equilíbrio estrutural da alocação institucional. Para o seguimento de bolsa brasileira o comitê decide realizar alocação no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA, visto que a bolsa brasileira segue apresentando oportunidades interessantes de ações negociadas a preços considerados baixos em relação ao potencial das empresas. A aplicação foca na geração de valor no médio e longo prazo. O fundo em questão, adota uma estratégia quantitativa na escolha dos ativos, o que favorece uma gestão

disciplinada e bem diversificada. Os membros do comitê decidem alocar recurso no fundo BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM, considerando que o produto acompanha a variação da taxa Selic que está em níveis elevados, o que contribui para um rendimento estável e de baixo risco. Além disso, os recursos nele aplicados são usados para atender rapidamente às chamadas de capital dos fundos de participação (FIPs), o que ajuda a manter a operação eficiente. 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\$ 54.636.401,70** (cinquenta e quatro milhões seiscentos e trinta e seis mil quatrocentos e um reais e setenta centavos) sendo **R\$ 28.000.000,00** (vinte e oito milhões de reais) referente às receitas de contribuições previdenciárias do plano previdenciário, nas aplicações de caixa BB PREVID FLUXO RF – CNPJ: 13.077.415/0001-05, conta 80.500-9, e **R\$ 26.636.401,70** (vinte e seis milhões seiscentos e trinta e seis mil quatrocentos e um reais e setenta centavos) referente ao vencimento do fundo RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF efetivado no dia 16/06/202; **B)** Resgatar o saldo total do fundo ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE – CNPJ: 35.602.471/0001-54 – aproximadamente R\$ 10.300.000,00 (dez milhões e trezentos mil reais); **C)** Resgatar o saldo total do fundo AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR – CNPJ: 35.002.463/0001-77 - aproximadamente R\$ 3.100.000,00 (três milhões e cem mil reais); **D)** Aplicar aproximadamente R\$ 17.400.000,00 (dezessete milhões e quatrocentos mil reais) no fundo MAG GLOBAL BONDS FIC FIM IE – CNPJ: 42.084.992/0001-22; **E)** Aplicar R\$ 5.636.401,70 (cinco milhões seiscentos e trinta e seis mil quatrocentos e um reais e setenta centavos) no fundo BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I – CNPJ: 39.255.695/0001-98; **F)** Aplicar R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA – CNPJ: 37.569.846/0001-57; **G)** Aplicar R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais) no fundo BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA – CNPJ: 03.399.411/0001-90; **H)** Aplicar R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) em títulos públicos NTN-B com rentabilidade de no mínimo 100% da meta atuarial (IPCA + 5,04%) e vencimentos indicados no ALM. **Item 5. Reuniões com Instituições. 1.)** No dia 03 de junho de 2025, instituição Bayes Capital Management, representada pelos Srs. Marcello Paixão e Arthur Rizzo, bem como o Sr. Luiz Henrique de Oliveira, representante da Privatiza Assessores de Investimento. Tema abordado: fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA. **2.)** No dia 11 de junho de 2025, os

