



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

22.07.2025

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos **22 de julho de 2025** às 17:00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação da ata da reunião anterior: 08 de julho;
- b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos junho 2025;
- c) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos 1º semestre 2025;
- d) Relatório de investimentos junho 2025;
- e) Apresentação planilha Segregação MASSA junho 2025;
- f) Retornos por segmento junho 2025;
- g) Avaliação material Nacional Investimentos;
- h) Avaliação material Marsche Investimentos;
- i) Avaliação material Estoril Investimentos;
- j) Avaliação Trimestral FIDC Itália;
- k) Credenciamento Graphen GESTOR;
- l) Credenciamento MOS Capital GESTOR;
- m) Análise material estudo ALM – LDB;
- n) Alocação e realocação de recursos;

Foi declarada aberta a reunião sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, que fez a chamada e registrou a presença dos membros: Tiago Muniz dos Santos, Alessandro Furquim de Andrade, Vania Ap. Lopes. O membro Renato Aparecido Biagi registrou presença remotamente pelo Google Meet. Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, Orivaldo passou a palavra ao Sr. Tiago para continuidade da reunião na qual passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação.

a) Leitura e aprovação da ata da reunião anterior do dia 08/07/2025; os membros receberam a ATA com antecedência pelo WhatsApp para que pudessem analisar e os documentos foram aprovados por unanimidade pelo comitê de investimentos. A reunião seguiu.

b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos junho 2025: O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão nível II. O parecer do mês de junho 2025 foi enviado a todos com antecedência para que todos pudessem analisar e foi apreciado durante a reunião. O membro Tiago apresentou o PARECER em tela foram os principais itens a saber:

- Análise de Cenário: os membros fizeram análise de cenário do mês de junho 2025; Tiago fez considerações importantes cenário econômico – COPOM, taxa SELIC – juros nos EUA – ruídos políticos; os membros também avaliaram cenário do mês de julho 2025 e fizeram considerações importantes sobre estratégias de investimentos. Os anúncios de tarifas dos EUA ao Brasil feitos pelo Donald Trump também foram alvos de análises por parte dos membros do comitê.
- Enquadramentos; RF (69,25%) – RV (26,05%) e Inv. Exterior (4,71%);
- Retornos (1,09% junho 25); Var e VOL dos fundos;
- Alocação e realocação de recursos – resgates e aplicações;
- Distribuição dos ativos por segmento; Riscos da carteira; Crédito, Liquidez e risco Mercado;
- Análise de fundos; rentabilidade x meta atuarial;
- Títulos Públicos Federais – NTN-B; - Considerações finais;



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

O membro Tiago fez algumas considerações sobre inflação e dados econômicos no cenário doméstico e exterior. Os membros fizeram análises e registros oportunos sobre cenário econômico no EUA e no Brasil com a questão fiscal em pauta. Foram realizados comentários sobre projeções da economia e as tarifas dos EUA para o Brasil anunciadas pelo Trump para 01/08/2025. Vania registrou considerações importantes cenário econômico global e pressão nos EUA em relação ao Trump e o FED. Tiago fez considerações importantes estratégias de investimentos. A reunião seguiu.

c) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos 1º semestre 2025: o membro Tiago apresentou em tela o documento que trata dos números e resultados dos investimentos de janeiro a junho de 2025 onde foram analisados os seguintes assuntos conforme sumário abaixo:

- CONJUNTURA ECONOMICA 1º semestre 2025;
- RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO AS METAS ESTABELECIDAS;
- COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA E DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS;
- COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM 30/06/2025;
- EVOLUÇÃO DO ORÇAMENTO 1º semestre 2025;
- COMPOSIÇÃO CARTEIRA DE IMÓVEIS;

Os membros do comitê fizeram importantes considerações sobre os números apresentados e registraram o resultado acima da meta como objetivo alcançado pelo comitê de investimentos. A reunião seguiu.

d) Relatório Investimentos junho 2025: Tiago sugeriu dispensa da leitura do relatório dado que os dados do relatório são introduzidos no documento Parecer de Investimentos. Todos aprovaram a sugestão do membro Tiago após registro das informações abaixo:

- | | |
|--|---------------------------------|
| • Retorno RF: 0,78%: R\$ 2.766.550,84 | • Retorno no mês: 1,09% |
| • Retorno RV: 1,95% R\$ 2.588.711,92 | • Meta no mês: 0,64% |
| • Inv. Exterior: 0,72% R\$ 172.256,95 | • Retorno acumulado 2025: 8,31% |
| • Patrimônio 30/06/25: R\$ 510.782.255,07 | • Meta acumulada 2025: 5,53% |

O membro Tiago registrou a rentabilidade dos fundos de RF, RV e Exterior e registrou que a diversificação da carteira conseguiu fazer com que o resultado fosse acima da meta. Destaque para os fundos de RF referenciados CDI e os fundos Crédito Privado. As Letras financeiras e as NTNBS fecharam o período com retornos acima da meta ajudando no resultado do mês. A reunião seguiu.

e) Apresentação planilha segregação de massa junho 2025: o membro Tiago mostrou em tela a planilha de segregação de massa do plano financeiro e do plano previdenciário. Foi possível observar que a descapitalização para a folha de maio 2025 do IPMC foi de aproximadamente R\$ 1.950.000,00 reais no plano previdenciário. No plano financeiro foi possível observar que INSUFICIÊNCIA FINANCEIRA TOTAL foi de aproximadamente R\$ 1.293.000,00 milhões de reais. Todos ficaram cientes dos valores informados. Os membros fizeram considerações importantes sobre os valores apresentados nas planilhas e a importância da segregação de massa no município de Catanduva. A reunião seguiu.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

f) Retornos por segmento junho/25: Tiago apresentou em tela uma planilha em Excel que apresentou os retornos abaixo por segmento:

- | | |
|--|---------------------------------|
| • Títulos Públicos: 0,63% | • LF BTG: 0,78% |
| • CDI: 1,13% | • Artigo 8º fundos ações: 2,06% |
| • Crédito Privado: 1,10% | • FIPS: -0,04% |
| • FIDCs: 0,24% | • Multimercados: 4,50% |
| • LF ITAU: 0,92% | • BDR: 0,08% |
| • LF SANTANDER: 0,92% | • Artigo 9º Exterior: 3,94% |
| • LFs DAYCOVAL (média 3 aquisições): 0,81% | • FIIs: 1,16% |

g) Avaliação material Nacional Investimentos – Tiago registrou que participou de reunião remota com o escritório Nacional Investimentos no dia 07 de julho representada por Pedro Torres, na qual foi apresentado ao IPMC as Gestoras Principal Asset e Set Investimentos. Os membros do Comitê tiveram acesso ao material com antecedência e fizeram considerações sobre os produtos de Crédito Privado e Ações apresentados. Não houve por parte do comitê aprovação de aporte nos produtos. O membro Tiago sugeriu que os produtos fiquem no radar para que num futuro aporte do comitê nos segmentos apresentados eles entrem nos comparativos para deliberação. Todos concordaram. A reunião seguiu.

h) Avaliação material Marsche Investimentos – Tiago registrou que participou de reunião remota com o escritório Marsche Investimentos no dia 26 de junho representada por Joao Pedro e Sheila Cruz, na qual foi apresentado ao IPMC a Gestora ARX Investimentos e o Banco Inter com taxas de Letras Financeiras e fundos Crédito Privado. Os membros do Comitê tiveram acesso ao material com antecedência e fizeram considerações sobre os produtos de Crédito Privado e Ações apresentados. Não houve por parte do comitê aprovação de aporte nos produtos. O membro Tiago sugeriu que os produtos fiquem no radar para que num futuro aporte do comitê nos segmentos apresentados eles entrem nos comparativos para deliberação. Todos concordaram. A reunião seguiu.

i) Avaliação material Estoril Investimentos – Tiago registrou que participou de reunião remota com o escritório Estoril Investimentos no dia 24 de junho representada por Frederico D' Gosto, na qual foi apresentado ao IPMC a Gestora ARBOR Investimentos, FINACAP Investimentos e INTEGRAL Investimentos com fundos de Crédito Privado e Ações (renda variável). Os membros do Comitê tiveram acesso ao material com antecedência e fizeram considerações sobre os produtos de Crédito Privado e Ações apresentados. Não houve por parte do comitê aprovação de aporte nos produtos. O membro Tiago sugeriu que os produtos fiquem no radar para que num futuro aporte do comitê nos segmentos apresentados eles entrem nos comparativos para deliberação. Todos concordaram. A reunião seguiu.

j) Avaliação FIDC ITALIA – Tiago apresentou dados enviados pela VILA RICA referentes ao 1º semestre e 2º trimestre de 2025, responsável pela gestão do fundo FIDC ITALIA. Tiago registrou que os relatórios são enviados mensalmente ao RPPS e o fundo é monitorado mensalmente pelo comitê através dos relatórios recebidos. Tiago informou que o material enviado pela gestora é bastante completo e contém todas as informações das EMPRESAS pertencentes a carteira do fundo e todas as negociações que são feitas judicialmente com o Gestor para que os valores possam ser retomados e repassados aos cotistas. Todos ficaram cientes dos dados apresentados do 1º semestre e 2º trimestre de 2025. Atualmente o fundo está com um retorno de 3,58% no ano de 2025 e recebeu R\$ 26.741,15 no mês de maio/25 referente a distribuição de amortização de cotas. A reunião seguiu.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

k) Credenciamento Graphen Gestor fundo FIDC Premmum: o membro Tiago apresentou em tela o termo de Credenciamento do GESTOR GRAPHEN responsável pelo fundo FIDC PREMMIUM em que o IPMC é cotista. Conforme dados abaixo o Credenciamento foi avaliado pelo comitê:

- GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA – GESTOR –: CNPJ 15.403.817/0001-88 – termo nº 05 – certidões fiscais regulares – RATING: AUSTIN RATING QC-3 – estável positivo (enquadrado na PI 2025 IPMC) – o membro Tiago sugeriu aprovação do credenciamento de modo PRO-FORMA dado que o fundo não está enquadrado para RPPS. O fundo teve um problema de liquidez em sua gestão e vários RPPS tem carregado o fundo na carteira e monitorado até a liquidação dos papéis. Como se trata de um fundo ilíquido, não sendo possível resgate, se faz necessário continuidade de acompanhamento dos CREDENCIAMENTOS de gestor de administrador para seguir o monitoramento até liquidação total do fundo. Credenciamento PRO_ FORMA aprovado por unanimidade. O membro Tiago sugeriu contato com gestor para agendar uma reunião com comitê para atualização dos resultados do fundo. Todos aprovaram. A reunião seguiu.

l) Credenciamento MOS GESTAO INV LTDA Gestor do fundo QLZ Mos: o membro Tiago apresentou em tela o termo de Credenciamento da instituição responsável pela gestão do fundo QLZ Mos em que o IPMC é cotista. Conforme dados abaixo o Credenciamento foi avaliado e aprovado por unanimidade pelo comitê:

- MOS GESTAO DE INVESTIMENTOS LTDA – GESTOR –: CNPJ 15.403.817/0001-88 – termo nº 06 – certidões fiscais regulares – RATING: MOODYS RATING MQ3.br – BOA (enquadrado na PI 2025 IPMC). A reunião seguiu.

m) Análise material estudo ALM – LDB Consultoria: o membro Tiago apresentou em tela estudo ALM elaborado pela consultoria LDB conforme regra do manual do PRO-GESTAO. Tiago pontuou dados específicos do estudo e registrou dúvidas quanto a algumas partes do material. Com isso, Tiago sugeriu ao comitê que uma reunião fosse agendada com a LDB para apresentação do material com objetivo de esclarecer pontos principais do estudo na elaboração da estratégia dos investimentos para o RPPS. Orivaldo fez considerações sobre a sugestão do membro Tiago concordando e pontuando a importância da reunião. Todos concordaram com a reunião extraordinária. O membro Tiago ficou responsável pelo agendamento junto a LDB. A reunião seguiu.

n) Alocação e realocação de recursos – o membro Tiago fez considerações sobre o fundo PIPE trazido pela VEL Partners através do agente autônomo ITAJUBA INVESTIMENTOS. Tiago fez registros sobre o risco do produto, que é um fundo fechado de 3 a 5 anos atrelado ao risco de ações brasileiras integradas ao IBOVESPA onde o gestor escolhe de 3 a 5 empresas para investir e amadurecer as teses ao longo do tempo. Tiago considerou que no atual momento o risco de bolsa Brasil é alto com eleições em 2026 e a expertise do gestor é de extrema importância para o resultado do fundo. Ao final, Tiago não sugeriu aporte no fundo, mas deixou a palavra aos membros do comitê para avaliações. Tiago também fez considerações sobre outras estratégias de fundo fechados aprovados pelo comitê como os fundos imobiliários em que o atual momento da economia está mais propício para esse segmento. Nenhum membro fez sugestão de novos aportes e realocações na carteira de investimentos do IPMC.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Nada mais havendo a ser tratado, o Presidente Orivaldo declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Catanduva, 22 julho de 2025.

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Tiago Muniz dos Santos
Secretário
CP RPPS CG INV III - TOTUM

Membros:

Vania Aparecida Lopes _____
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Renato Aparecido Biagi _____
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Alessandro Furquim de Andrade _____
CP RPPS CG INV I - TOTUM