



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

19.08.2025

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos **19 de agosto de 2025** às 17:00min na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 05 de agosto e 15 de agosto
- b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos julho 2025;
- c) Relatório de investimentos julho 2025;
- d) Apresentação planilha Segregação MASSA julho 2025;
- e) Retornos por segmento julho 2025;
- f) Avaliação material OC Investimentos;
- g) Avaliação material HMC Capital;
- h) Avaliação Risco VAR Carteira IPMC;
- i) Credenciamento Banco Santander Administrador;
- j) Avaliação fundo Capital Protegido IBOV Caixa Asset;
- k) Alocação e realocação de recursos – CUPOM NTN;

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 e Renato Aparecido Biagi. 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 das atas das reuniões anteriores: 05/08 e 15/08; os membros receberam a ATA com antecedência pelo WhatsApp para que pudessem analisar. Os documentos foram avaliados e aprovados por unanimidade pelo comitê de investimentos. A reunião seguiu.

b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos Julho 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 julho 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 julho 2025; Tiago fez considerações importantes cenário econômico – COPOM, taxa SELIC – juros nos EUA – ruídos políticos; os membros também avaliaram cenário do mês de agosto 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. Tiago fez ampla análise sobre considerações do Ministro da Fazenda Fernando Haddad sobre a taxa dos EUA. Vania fez comentários sobre a visão dos EUA em relação ao PIX do Brasil em relação a concorrência com as Bandeiras dos cartões VISA e Mastercard. Vania e Renato fizeram considerações sobre pressão de empresas americanas contra a taxa de Donald Trump.
- Enquadramentos; RF (70,06%) – RV (24,97%) e Inv. Exterior (4,97%);
- Retornos (0,43% julho 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; - 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. Tiago fez considerações importantes estratégias de investimentos e apresentou dados do Boletim Focus. A reunião seguiu.

c) Relatório Investimentos julho 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: 0,98%: R\$ **3.473.677,46**
- Retorno RV: -1,91% R\$ -2.565.596,45
- Inv. Exterior: 5,42% R\$ 1.303.065,40
- Patrimônio 31/07/25: R\$ 510.123.274,17
- Retorno no mês: 0,43%
- Meta no mês: 0,72%
- Retorno acumulado 2025: 8,78%
- Meta acumulada 2025: 6,29%

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.

d) Apresentação planilha segregação de massa julho 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\$ 1.905.000,00 reais no plano previdenciário. No plano financeiro foi possível observar que INSUFICIÊNCIA FINANCEIRA TOTAL foi de aproximadamente R\$ 2.454.000,00 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. Tiago informou que o IMES não pagou a insuficiência financeira do mês anterior. A reunião seguiu.

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

- Títulos Públicos: 0,86%
- CDI: 1,34%
- Crédito Privado: 1,35%
- FIDCs: -4,98%
- LF ITAU: 0,98%
- LF SANTANDER: 1,00%
- LFs DAYCOVAL (média 3 aquisições): 0,93%
- LF BTG: 0,92%
- Artigo 8º fundos ações: -4,66%
- FIPS: -0,17%
- Multimercados: 2,30%
- BDR: 3,76%
- Artigo 9º Exterior: 5,75%
- FIIs: 0,00%

f) Avaliação material OC Investimentos – Tiago registrou que participou de reunião remota com o escritório OC Investimentos no dia 04 de agosto representada por Ony Coutinho, na qual foi apresentado ao IPMC a Gestora Finacap Investimentos e o fundo FINACAP MAURITSSTAD FIA. Os membros do Comitê tiveram acesso ao material com antecedência e fizeram considerações sobre o produto. Não houve por parte do comitê aprovação de aporte. O membro Tiago sugeriu que o fundo fique no radar para que num futuro aporte do comitê no segmento apresentado ele entre nos comparativos para deliberação. Todos concordaram. A reunião seguiu.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

g) Avaliação material HMC Capital – Tiago registrou que participou de reunião remota com o escritório HMC Capital no dia 12 de agosto representada por Cesar Domingos, na qual foi apresentado ao IPMC fundos de Crédito Privado e Renda Variável. Foram avaliados os fundos TENAX Ações – VINLAND Crédito Privado – Real Investor Ações – e Gama Investimentos. Os membros do Comitê tiveram acesso ao material com antecedência e fizeram considerações sobre os produtos 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 de Risco Carteira IPMC – Tiago registrou a importância do monitoramento do Risco dos segmentos em que o RPPS tem recursos investidos e apresentou os números do VAR do mês de julho aos membros do comitê conforme já avaliados no Parecer e Investimentos julho/25:

- VaR* RF carteira IPMC: 0,08% - parâmetro Política de Investimentos: 0,72%
- VaR* RV carteira IPMC: 4,74% - parâmetro Política de Investimentos: 6,50%
- VaR* Ext. carteira IPMC: 7,71%- parâmetro Política de Investimentos: 6,66%

Tiago apresentou retorno positivos bastante acima da meta dos fundos do exterior enquadrados no artigo 9º que justificam o resultado do VAR do segmento acima do parâmetro da PI. Tiago sugeriu que o comitê monitore MENSALMENTE tal controle de risco. Todos ficaram cientes dos números apresentados. A reunião seguiu.

i) Credenciamento Banco Santander - Administrador: o membro Tiago apresentou em tela o termo de Credenciamento do Santander DTVM SA responsável pelos fundos Santander CDI CNPJ 02.224.354/0001-45 e Santander Global Equities Exterior CNPJ: 17.804.792/0001-50 em que o IPMC é cotista. Conforme dados abaixo o Credenciamento foi avaliado pelo comitê:

- Santander DTVM SA – ADM –: CNPJ 03.502.968/0001-04 – termo nº 07 – certidões fiscais regulares – RATING: Moodys brAAA - Estável positivo (enquadrado na PI 2025 IPMC) – o membro Tiago sugeriu aprovação do credenciamento. QDD Ambima em anexo. Todos aprovaram. A reunião seguiu.

j) Avaliação fundo Capital Protegido IBOV Caixa Asset: Tiago apresentou ao comitê fundo de capital protegido trazido pela Caixa Asset com as características abaixo:

- Taxa pré-fixada de 11% ao ano
- Barreira de alta de 61,60%
- Início em 02/09/2025 – vencimento 01/10/2027

Houve amplo debate entre os membros o comitê em relação a estratégia apresentada avaliando risco, liquidez e retorno projetado. Ao final, não foi aprovado pelo comitê aporte no fundo. A reunião seguiu.

k) Alocação e realocação de recursos – o membro Tiago fez considerações sobre a carteira e apresentou valores recebidos de CUPOM das NTNBS dos vértices 2040, 2050 e 2060 totalizando valor recebido de R\$ 3.139.598,46. Tiago sugeriu que os recursos sejam alocados no fundo Caixa Matriz de Fluxo de Caixa para pagamento da descapitalização do fundo Plano Previdenciário. Sugestão aprovada por unanimidade. Após, os membros fizeram ampla análise dos fundos de renda variável do artigo 8º e avaliaram possibilidades de realocação com objetivo de proteção da carteira diminuindo volatilidade. Após considerações importantes entre todos os membros, ficou aprovado por unanimidade resgate saldo total dos fundos OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES – CNPJ 11.628.883/0001-03, ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES – CNPJ 08.279.304/0001-41 e do fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF - CNPJ: 11.182.064/0001-77. Ficou definido que nas próximas reuniões ordinárias será deliberado o destino dos recursos conforme os créditos forem recebidos pelo IPMC de acordo com os prazos de resgate de cada fundo.



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, 19 agosto 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