

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Ata de Reunião nº 22

Em 30/10/2025 iniciou-se por meio presencial a reunião do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

- 01-) Consulta formal do FII Infra – FINF11;**
- 02-) Manifestação de interesse do FIDC Incentivo;**
- 03-) AGC do FIP W7;**
- 04-) Reunião virtual com a Caixa Asset;**
- 05-) Política de Investimentos de 2026;**
- 06-) Relatório gerencial 3T25.**

#### **01-) Consulta formal do FII Infra – FINF11;**

Recebemos da administradora do referido fundo, a Trust DTVM, o relatório do auditor independente referente ao exercício 30/06/2025 e de 2024. O relatório foi elaborado pela empresa Bakertilly, onde o mesmo coloca em seu relatório que as demonstrações financeiras são apresentadas adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do FINF11 referente ao exercício social findo em 30 de junho de 2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário. O Comitê debateu e deliberou pela aprovação.

#### **02-) Manifestação de interesse do fundo Incentivo;**

Recebemos da gestora do referido fundo a Genial Investimentos a manifestação de interesse que irá subsidiar uma possível formalização entre cotistas e credores do fundo a fim de uma solução para o caso. O Comitê debateu e assinalou os 5 itens da proposta que será encaminhada à gestora do fundo.

#### **03-) AGC do FIP W7;**

Recebemos da administradora do referido fundo, a RJI Investimentos, o relatório de reapresentação de auditor independente referente ao exercício findo em 28/02/2025. O relatório foi elaborado pela empresa Audipec Perícia Contábil S/S, onde o mesmo coloca em seu relatório que as demonstrações financeiras são apresentadas adequadamente - com ressalvas - em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do W7 referente ao exercício social findo em 28/02/2025, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o exercício, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento imobiliário. O Comitê debateu e deliberou pela reprovação.

#### 04-) Reunião virtual com a Caixa Asset;

Estamos nos aproximando do momento de elaboração de nossa Política de Investimentos para o exercício de 2026. Em função disso o Comitê de Investimentos se reuniu com uma das maiores distribuidoras de ativos do universo dos RPPS para trazer uma visão macroeconômica e as expectativas da casa para fundamentar as discussões de tomada de decisão nos investimentos do nosso IPRESB e subsidiar a elaboração nossa Política de Investimentos de 2026. A reunião com a Caixa Asset foi representada pelos senhores Luan Augusto e Chrystian de Faria.

#### 05-) Política de Investimentos de 2026;

O Comitê de Investimento do IPRESB esteve reunido nas últimas ocasiões com o objetivo de fundamentar e elaborar nossa Política de Investimentos para o próximo exercício. Reforçamos que nossa Política de Investimentos está fundamentada na Resolução do Conselho Monetário Nacional N° 4.963 de 25/11/2021, na Portaria do Ministério do Trabalho e Previdência de N° 1.467 de 02/06/2022 e nas expectativas dos membros deste Comitê que foram fundamentadas pelas perspectivas explanadas pelas duas maiores casas distribuidoras de ativos previdenciários do país. Desta forma, o Comitê de Investimento do IPRESB firma a Política de Investimentos de 2026 dando seguimento para a apreciação e aprovação do colegiado supremo deste instituto.

#### 06-) Relatório gerencial 3T25.

A meta atuarial para o mês de setembro foi obtida com sucesso. Com uma inflação de +0,48% para o mês, nossa meta ficou em +0,91%, porém nosso portfólio entregou +0,98%, ampliando ainda mais a margem em relação a meta atuarial do 3T25. Nestes 9 meses, nossa obrigação atuarial ficou em +7,69%, enquanto o portfólio entregou +9,28%, logo, a carteira performou cerca de 121% da meta do período, dando uma margem de +1,59%.



Figura 01 – Evolução da margem no ano de 2025.

O mês em análise reafirma a renda variável doméstica como principal vetor de performance positiva em nossa alocação. A nossa B3 atingiu máximas históricas, validando a estratégia de posicionamento prévio em ativos de risco. A alta observada no mercado acionário doméstico é

majoritariamente atribuível a uma inflexão na política monetária global, especificamente a decisão do Federal Reserve, em 17 de setembro, onde iniciou um ciclo de corte na taxa de juros. Essa mudança no tom da política monetária e a subsequente ação do FED promoveram uma reorientação substancial do fluxo de capital em escala global. Observando uma migração de capital de mercados desenvolvidos para economias emergentes, sendo a bolsa brasileira uma das principais beneficiárias desse movimento.

Dado este breve contexto, nosso portfólio entregou os seguintes resultados parciais:

#### **Carteira de Renda Fixa (art. 7):**

Nossa carteira de TPF fechou o 3T25 correspondendo cerca de 87% de nosso PL, performando +0,82% no mês. Neste 3T25 as NTN-B's com vencimentos em anos pares pagaram para o nosso instituto R\$46.851.663,79 na forma de cupons. O Comitê segue convicto que as NTN-B's são os ativos mais adequados para o nosso portfólio dado o seu risco, possibilidade de marcação na curva, fluxo de cupons trimestral e total aderência ao nosso passivo.

Os fundos do art.7, I, b, que alocam 100% de seu PL em TPF, que representam cerca de 1,8% de nosso PL como os fundos Trend da XP e BB, todos indexados ao CDI entregaram 1,21%.

O fundo enquadrado no artigo 7, III, a, o fundo TMJ IMA-B RF, que possui risco de crédito misto, representando cerca de 0,04% de todo nosso PL performou -0,04%. Já os fundos de crédito privado do art.7, V, a, que representam cerca de 0,2% de nossa carteira como os fundos Incentivo Multissetorial II e GGR Prime entregaram este mês +0,35% e -1,67%, respectivamente.

#### **• Carteira de Renda Variável (art. 8):**

Nossa carteira de fundos de ações é composta por apenas 6 fundos de investimentos. Todos os nossos fundos neste artigo estão enquadrados, e os seus gestores e/ou administradores estão presentes na Lista Exaustiva e, portanto, apesar da volatilidade apresentada por esta parte de nosso portfólio, os fundos são ativos sadios com prestadores de serviços de boa reputação no mercado. E por se tratar de uma carteira de ações, esta categoria não possui o risco de crédito, porém está exposto ao risco de mercado onde a marcação do preço de suas cotas varia ao sabor dos ventos da macroeconomia. Dado o contexto descrito acima, neste mês a carteira de ações que corresponde cerca de 3,9% de nosso PL entregou +3,90%, ficando acima de seu benchmark.

#### **• Carteira de Investimentos no Exterior (art. 9):**

Os ativos de renda variável global de nosso portfólio com uma representatividade com cerca de 2,3% de nosso PL alocados em 9, II e 9, III com uma correlação inversa ao nosso Real entregaram +1,05% e +2,38%, respectivamente.

- **Carteira de Fundos Estruturados (art. 10):**

A carteira de fundos multimercados que representa cerca de 2,6% de nosso PL, nos puxou para cima em +3,09%. Já os fundos de participação (art.10, II), que representam cerca de 1,2% de nosso portfólio performaram +0,06% neste mês.

- **Carteira de Investimentos Imobiliário (art. 11):**

Os fundos de investimentos imobiliários que representam cerca de 0,7% de todo nosso portfólio entregaram +0,02%. Neste trimestre o fundo Caixa logística pagou (amortização + dividendos) R\$936,93 e o fundo INFRA pagou na forma de dividendos R\$107.801,38. Além deles tivemos um rendimento pago pelo fundo KNRE11 em R\$1.737,43.

- **Fechamento do Portfólio:**

Desta forma, a performance para o último mês de junho ficou em **+0,98%**, acumulando uma rentabilidade no semestre de **+9,28%** e fechando com um patrimônio líquido de **R\$ 4.117.776.825,30**.

- **Informações de nosso portfólio.**

O Comitê segue com um manejo mais conservador buscando alocar majoritariamente em títulos públicos federais enquadrados no art. 7, I, a da Resolução do Conselho Monetário Nacional 4.963/21.



Figura 02 – Distribuição dos recursos garantidores por segmento da 4.963/21.

Seguimos como o nosso principal parceiro o Tesouro Nacional além de bancos e Asset's de grande reputação sendo os maiores distribuidores de ativos no universo dos RPPS.



Figura 03 – Distribuição dos recursos garantidores por gestores.

A nossa principal estratégia segue sendo o “IPCA+” estratégia que está fortemente correlacionada ao nosso passivo. No mês de setembro, o Comitê deliberou pelo resgate das LFT’s, onde ficamos posicionados cerca de 4 meses neste benchmark, como mencionado no ultimo relatório trimestral, tratava-se de uma alocação tática, dado a sazonalidade inflacionária. Este recurso resgatado foi destinado para honrar as compras das B28 e B29, pois as taxas praticadas estavam muito altas. Desta forma, pela primeira vez neste instituto, nossa carteira de TPF está acima do IPCA+6% ao ano. Nossa carteira de NTN-B está agora com uma taxa média ponderada de IPCA+6,40% ao ano.



Figura 04 – Distribuição dos recursos garantidores por estratégia.

#### • Risco do portfólio.

O risco de nosso portfólio que é medido pelo VaR segue baixo e controlado. O Value at Risk amplamente utilizado e prevista em nossa Política de Investimentos quantifica a maior perda esperada para um horizonte de 252 dias úteis em um intervalo de 95% de confiança em condições normais de mercado. Trata-se de uma métrica de risco de natureza estocástica que

mede o risco de mercado do tipo paramétrico. Iniciaremos o próximo trimestre com um VaR = 1,58%.

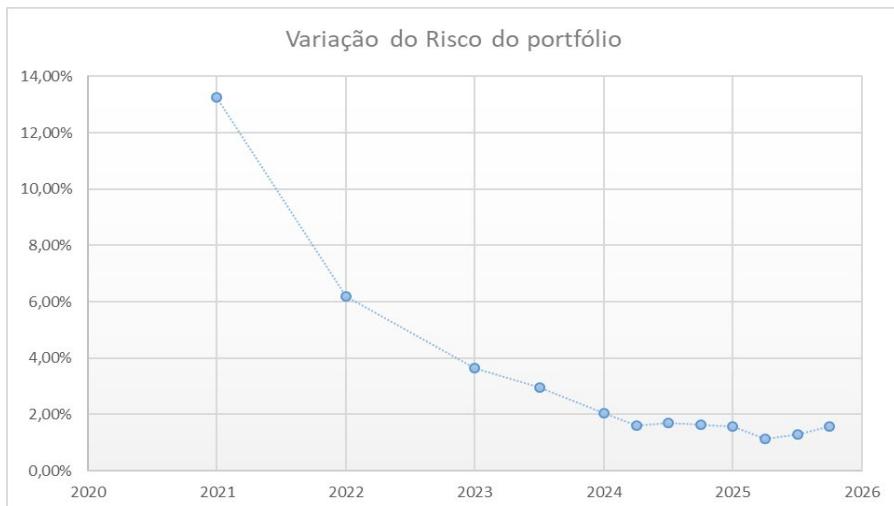


Figura 05 – Curva de risco do portfólio nos últimos trimestres.

O Comitê permanece atento às movimentações do mercado financeiro e de capitais a fim de obter as melhores ações táticas e estratégicas para melhorar a relação risco e retorno de nosso portfólio, sempre pautados pelos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação e transparência. Sem mais, findou-se a reunião.

Participaram desta reunião os seguintes membros:

**Diego Stefani**  
Membro do Comitê de Investimentos

**Érick Marinho da Silva**  
Membro do Comitê de Investimentos

**Eliezer Antonio da Silva**  
Presidente do Comitê de Investimentos

**Laís Alencar Bernardes**  
Membra do Comitê de Investimentos

**Raimundo Nonato de Carvalho Jr**  
Membro do Comitê de Investimentos



# Assinaturas do documento

## "Ata do Comitê de Investimentos de nº22 de 30 10 25"



Código para verificação: **EEF46HHQ**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **CARLOS ALBERTO LINO DA SILVA** (CPF: \*\*\*.994.298-\*\*) em 06/11/2025 às 11:26:35 (GMT-03:00)  
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 01/08/2025 - 09:57:09 e válido até 01/08/2028 - 09:57:09.  
(Assinatura do Sistema)
- ✓ **MARIO NICOLAU DE SOUSA NETO** (CPF: \*\*\*.067.828-\*\*) em 06/11/2025 às 11:24:00 (GMT-03:00)  
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 01/08/2025 - 10:49:42 e válido até 01/08/2028 - 10:49:42.  
(Assinatura do Sistema)
- ✓ **ROBERTO SILVA DE OLIVEIRA** (CPF: \*\*\*.935.938-\*\*) em 06/11/2025 às 11:23:56 (GMT-03:00)  
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 01/08/2025 - 10:31:08 e válido até 01/08/2028 - 10:31:08.  
(Assinatura do Sistema)
- ✓ **ERICK MARINHO DA SILVA** (CPF: \*\*\*.124.957-\*\*) em 30/10/2025 às 19:36:45 (GMT-03:00)  
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 11/08/2025 - 09:32:35 e válido até 11/08/2028 - 09:32:35.  
(Assinatura do Sistema)
- ✓ **RAIMUNDO NONATO DE CARVALHO JUNIOR** (CPF: \*\*\*.004.168-\*\*) em 30/10/2025 às 19:33:35 (GMT-03:00)  
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 31/07/2025 - 17:02:58 e válido até 31/07/2028 - 17:02:58.  
(Assinatura do Sistema)
- ✓ **DIEGO STEFANI** (CPF: \*\*\*.905.028-\*\*) em 30/10/2025 às 19:03:48 (GMT-03:00)  
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 22/07/2025 - 08:57:06 e válido até 22/07/2028 - 08:57:06.  
(Assinatura do Sistema)
- ✓ **LAIS ALENCAR BERNARDES** (CPF: \*\*\*.625.888-\*\*) em 30/10/2025 às 17:55:15 (GMT-03:00)  
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 31/07/2025 - 17:10:52 e válido até 31/07/2028 - 17:10:52.  
(Assinatura do Sistema)
- ✓ **ELIEZER ANTÔNIO DA SILVA** (CPF: \*\*\*.546.068-\*\*) em 30/10/2025 às 16:51:25 (GMT-03:00)  
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 22/07/2025 - 14:36:00 e válido até 22/07/2028 - 14:36:00.  
(Assinatura do Sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link

<https://solarbpm.barueri.sp.gov.br/atendimento/conferenciaDocumentos> e informe o processo **IPRESB 003771/2025**

e o código **EEF46HHQ** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.

*Esta página foi gerada automaticamente pelo sistema para detalhamento das assinaturas e  
não é contabilizada na numeração de páginas de processo.*