

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA— Nº 03/2024, DE 20/02/2025 – PREVIDÊNCIA –

Aos vinte dias do mês de Fevereiro de dois mil e vinte e cinco, com início às nove horas e trinta minutos, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, na sala de reuniões do prédio da FUNSERV, sito à Rua Major João Lício, 265 – Centro – Sorocaba/SP. **SEÇÃO I: FASE DE EXPEDIENTE (Art. 8º da Resolução FUNSERV 06/2020):** A) Verificação do quórum: a Sra. Cilsa verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, Sr. Marco Antônio Leite Massari, Sr. Edgar Aparecido Ferreira da Silva e como membro titular (excepcionalmente na presente reunião, devido à falta de membro titular da Sra. Gêmina Maria Pires) a Sra. Amanda Cristina Nunes Schiavi. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. **SEÇÃO II: APRECIÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020).** **ITEM I – APRESENTAÇÃO ONLINE DO GRUPO ITAÚ SOBRE O FUNDO FIP “KINEA EQUITY INFRA I”:** Sra. Cilsa realizou uma apresentação das pessoas presentes, sendo o grupo do Itaú representado pelo Sr. André Siqueira (Head Kinea Equity Infra), Sr. Leonardo Gadelha (Vice Presidente) e Sr. Fábio Pedro Souza (representante do Itaú Sorocaba). E passou a palavra ao Palestrante o Sr. André Figueira, que realizou a apresentação, por meio de vídeo conferência, sobre o Fundo Kinea Equity Infra I, que tem o objetivo de investir em infraestrutura, como saneamento, energia, construção e operações de escolas estaduais do estado de São Paulo e rodovias. Sendo a reunião motivada pela busca de capitalização para construção de rodovias, visto que esse ramo demonstra uma demanda crescente, sendo o principal modal utilizado no Brasil. Somando a isso, a rentabilidade dessa FIP apresenta grande retorno positivo, sendo esperado IPCA+15%, 10 anos de investimento e resiliência as oscilações do mercado. Além disso, foi informado que a FIP conta com cotistas como BNDS (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), encerrando a apresentação. A Sra. Cilsa retomou a palavra e iniciou uma votação junto ao comitê, listando os pontos positivos e negativos do Fundo FIP, sendo aprovado por unanimidade para encaminhar a proposta efetiva de aplicação de até R\$ 30.000.000,00, conforme os demais fundos de infraestrutura que compõe a carteira da Funserv, a proposta será encaminhada com a apresentação presencial do Itaú com este mesmo grupo, para o Conselho Administrativo, em reunião no dia 26/02/2025. **ITEM II - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE JANEIRO/2025:** a Sra. Cilsa apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Janeiro/2025. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.704.038.994,84 e que houve retorno de R\$ 36.860.049,44 que corresponde a 1,30% anual e, dessa forma, acima da meta de rentabilidade, que foi de 0,61% anual. Informou ainda que, em função do previsto na Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, parte deste recurso integra a Reserva Administrativa, a qual deve ter seu controle segregado. Ao final do mês, do total dos recursos, o valor de R\$ 10.227.927,60 pertence à Reserva Administrativa. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos alocados em renda fixa, ao final do mês, era de R\$1.832.890.257,57 e, neste segmento, houve retorno positivo de R\$18.612.424,24 o que representou retorno de 1,02%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 1,01%, o IDkA IPCA 2A retorno de 2,06% e o IPCA de 0,16%. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável, o total de recursos alocados neste segmento era de R\$ 683.778.121,48 e, no mês em análise, teve retorno de R\$ 23.374.389,74 que representou retorno de 3,54%. Apresentou tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles: Ibovespa 4,86%, S&P500 2,70%, IFIX -3,07 e MSCI ACWI -2,75%. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$186.760.861,77 com retorno negativo de -R\$5.016.439,29, o que corresponde ao retorno negativo de -2,62%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de -4,23%, e o MSCI World em -2,58%. Conclui-se que a renda fixa continua apresentando a melhor rentabilidade, em comparação aos outros segmentos. Já que o mercado se encontra com grande volatilidade, marcado pela insegurança das próximas medidas tomadas por Trump e as respostas dos países taxados, como a China. Ainda conta com contínuo gasto do governo federal, e as decisões do

COPOM em aumentar a SELIC para regular a economia brasileira. A renda variável apresentou uma melhora em relação aos dados anteriores. O Ibovespa, com a desvalorização do Dólar, fechou em alta 4,86%, contudo, o FOMC mantém a taxa de juros pelo receio dos próximos passos do presidente americano. Após isso, evidenciou quadro com as proporções por segmento, pertencentes à carteira de Investimento e comparativo de retorno do mês de janeiro de 2024 e o mês de janeiro de 2025. Destacou que todas as informações apresentadas durante esta reunião constam também no Parecer deste Comitê. **ITEM III – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO:** A respeito da política monetária, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o COPOM elevou a taxa de juros em 13,25% a.a., Selic elevada aponta para melhores resultados em investimentos de renda fixa, a próxima está agendada para os dias 18 e 19 de Março de 2025. O Boletim Focus prevê SELIC 2026 para 12,50% estável, Selic Final 2027: 10,50%a.a.. E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2025, de IPCA +5,21%a.a.. A respeito da inflação, o IPCA desceu para 0,16% (M/M) em Janeiro acumulando em alta de 4,56% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de: Fevereiro/2025: 1,37%, Março/2025: 0,48%, o IPCA 2026: 4,35% e IPCA 2027: 4,00%. Na reunião do FOMC de Janeiro, manteve-se a taxa de juros no intervalo de 4,50% - 4,25%. O valor do câmbio segundo o boletim focus: dia 20/02/2025 estava R\$5,99, para Março 2025: R\$5,95 e 2026: R\$6,00. No cenário global, o presidente dos Estados Unidos, adotou uma postura comercial mais agressiva, impondo tarifas significativas a parceiros comerciais tradicionais, como México e Canadá. Foram aplicadas tarifas de 25% sobre as importações desses dois países, além de 10% sobre os produtos chineses. No Oriente Médio, no mês, ocorreu o cessar fogo entre Israel e Hamas que deve durar até o início de março. No leste europeu, a Guerra da Ucrânia se intensificou com atuação americana nas negociações para alcançar a resolução mais rápida para o conflito. **ITEM IV - ASSUNTOS GERAIS:** Nada mais havendo a ser tratado, eu, Cilsa Regina Guedes Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às dez horas, lavrou a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 05/2024.-----

Amanda Cristina Nunes Schiavi
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Marco Antonio Leite Massari
Membro do Comitê de Investimento

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS