

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA— Nº 011/2025, DE 24/06/2025 — PREVIDÊNCIA —

Aos vinte e quatro dias do mês de Junho de dois mil e vinte e cinco, com início às oito horas e quinze minutos, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, na sala de reuniões do prédio da FUNSERV, sítio à Rua Major João Lício, 265 – Centro – Sorocaba/SP.

SEÇÃO I: FASE DE EXPEDIENTE (Art. 8º da Resolução FUNSERV 05/2024): A) Verificação do quórum: a Sra. Cilsa verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Sr. Edgar Aparecido Ferreira da Silva, o Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, bem como a Sra. Amanda Cristina Nunes Schiavi, de forma excepcional, como membro titular em substituição do Membro Sra. Gêmea Maria Pires. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos.

SEÇÃO II: APRECIAÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS (Art. 8º da Resolução Funserv nº 05/2024). **ITEM I - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE MAIO/2025:** a Sra. Cilsa apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Maio/2025. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$ 2.738.304.300,57, desse montante sendo R\$ 2.738.314.422,59 em valor aplicado, e R\$ 10.122,02 como disponibilidade financeira. Houve retorno positivo de R\$ 58.242.997,90, representando 2,06% retorno mensal, dessa forma, acima da meta mensal, que foi de 0,69%. 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\$ 12.083.775,02 pertence à Reserva Administrativa. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos aplicados em renda fixa, ao final do mês, era de R\$ 1.896.794.693,84 e, neste segmento, houve retorno positivo de R\$ 18.589.388,77 o que representou retorno mensal de 0,98%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 1,14%, o IDKA IPCA 2A retorno de 0,53% e o IPCA de 0,26%. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável, o total de recursos alocados neste segmento era de R\$ 659.637.681,98 e, no mês em análise, teve retorno positivo de R\$ 27.189.384,70 que representou retorno mensal de 4,30%. Apresentou uma tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles: Ibovespa 1,45%, S&P500 6,15%, IFIX 1,44% e MSCI ACWI 6,41%. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$ 181.871.924,75 com retorno de R\$ 12.600.357,22, o que corresponde ao retorno mensal de 7,44%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de 7,94%, e o MSCI World em 6,58%. Conclui-se que o mercado de renda fixa brasileiro segue oferecendo oportunidades atrativas, especialmente diante da atual taxa Selic. A renda variável, por outro lado, tem apresentado volatilidade devido às incertezas fiscais e às oscilações externas, como a atual guerra de taxas entre Estados Unidos e China. Investidores institucionais continuam acompanhando as condições macroeconômicas e a evolução das contas públicas para ajustar suas estratégias de alocação. Destacou que todas as informações apresentadas durante esta reunião constam também no Parecer deste Comitê.

ITEM II – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO: A Sra. Cilsa apresentou a análise do cenário econômico atual. Com relação à política monetária, foi destacado que, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o conjunto de informações disponíveis, o Comitê de Política Monetária (COPOM) elevou a taxa Selic para 15,00% a.a. Essa elevação aponta para melhores resultados em investimentos de renda fixa. A próxima reunião do COPOM está agendada para os dias 29 e 30 de julho de 2025. Conforme o Boletim Focus, a projeção da taxa Selic é de 12,50% para 2026 e 10,50% para 2027. Neste cenário, os ativos atrelados à taxa Selic tendem a apresentar rentabilidade compatível com a meta atuarial de IPCA + 5,21% a.a. No que se refere à inflação, o IPCA registrou queda mensal para 0,26% em maio, acumulando alta de 5,32% nos últimos 12 meses. As projeções do Boletim Focus para o IPCA são: 0,27% em junho/2025, 0,20% em julho/2025, 4,50% em 2026 e 4,00% em 2027. Quanto à política monetária norte-americana, foi informado que, na reunião do FOMC de maio, a taxa de juros foi mantida entre 4,25% e 4,50%. O câmbio, segundo o Boletim Focus de 23/06/2025, estava em R\$5,24, com projeção de R\$5,72 para junho/2025 e R\$5,90 para 2026. O mercado continuará atento às decisões do Fed, à inflação e ao mercado de trabalho.

ITEM III – DESENQUADRAMENTO PASSIVO: A Sra. Cilsa relatou ao comitê o desenquadramento passivo do fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI

AÇÕES (CNPJ 03.394.711/0001-86), vinculado ao fundo previdenciário. O desenquadramento ocorreu devido à saída de cotistas, resultando em participação de 19,35% do patrimônio líquido total do fundo, ultrapassando o limite de 15% estabelecido pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Conforme deliberado na reunião anterior, foi realizada reunião com o Banco Bradesco, na qual o analista Sr. Cristiano Picollo explicou que o fundo possui gestão passiva, acompanhando o desempenho do Ibovespa. Devido à instabilidade do índice, a carteira tem sofrido com a volatilidade. Foi colocada em deliberação a proposta de manter o valor aproximado de R\$ 7.000.000,00 no fundo BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES (valor atualizado na CVM em 20/06/2025) e migrar o montante de R\$ 23.000.000,00 para o Fundo de Investimento CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA (CNPJ 23.215.008/0001-70), visando o pagamento de aposentados e pensionistas. Considerando o prazo regulamentar de 180 dias para adequação, até setembro de 2025, os membros do comitê deliberaram encaminhar a proposta para análise e deliberação do Conselho Administrativo. **ITEM IV – ANÁLISE DO FUNDO ITAÚ AÇÕES SP500 BRL:** A Sra. Cilsa informou a alteração de classificação do fundo ITAÚ AÇÕES SP500 BRL FIF CIC RESP LIMITADA (CNPJ 26.269.692/0001-61), que passou de Multimercado (investimento estruturado) para Ações (renda variável), conforme assembleia realizada em 31/03/2025. Para viabilizar a mudança, o fundo passou por processo de cisão e corte tributário, sendo feito o resgate total com recolhimento de IR (exceto para cotistas imunes ou isentos). O valor líquido foi reaplicado com base na data original de aplicação. A reaplicação no novo fundo ocorre no dia seguinte ao resgate, podendo gerar pequenas divergências na quantidade de cotas devido a arredondamentos sistêmicos. Dada a estratégia, os membros optaram para deliberar na próxima reunião. **ITEM V – APRESENTAÇÃO DO FUNDO FII SPX DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS I INSTITUCIONAL** A Sra. Cilsa apresentou um resumo sobre o FII SPX DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS I INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO, informando que visitou o local do empreendimento juntamente com o Sr. Edgar e a Sra. Amanda. Foi informado que o retorno estimado do investimento é de 20,0% a.a. Representantes do fundo deverão participar da próxima reunião do Conselho Administrativo para apresentar os detalhes do investimento. Além disso, o comitê achou pertinente a aplicação de R\$5.000.000,00 no Fundo. **ITEM VI – TROCA ENTRE MEMBROS TITULARES E SUPLENTES DO COMITÊ DE INVESTIMENTO:** Foi registrada a substituição da Sra. Gêmea Maria Pires, que passa a atuar como suplente, sendo substituída pela Sra. Amanda Cristina Nunes Schiavi como membro titular do Comitê de Investimentos. **ITEM VII – ASSUNTOS GERAIS:** Sra. Cilsa informa para o comitê que até o momento tivemos aproximadamente R\$280.000.000,00 de compras de Títulos Públicos, que alcançou 41% da carteira. Nada mais havendo a ser tratado, eu, Cilsa Regina Guedes Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às nove horas, lavro 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 titular substituto do Comitê de Investimento

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS