

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA – Nº 13/2025, DE 24/07/2025 – PREVIDÊNCIA –

Aos vinte e quatro dias do mês de Julho de dois mil e vinte e cinco, com início às oito horas e trinta 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. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, Sr. Marco Antonio Leite Massari, bem como a Sra. Gêmea Maria Pires, de forma excepcional, como membro titular em substituição do Membro Sra. Amanda Cristina Nunes Schiavi, como convidado do Conselho Fiscal Sr. Marcos Trindade, como convidados para apresentação da Gestora Vinci Compass, o Sr. Eduardo Augusto Reichert e Sr. Matheus Canale Lopes. 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 JUNHO/2025: a Sra. Cilsa apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Junho/2025. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.764.987.203,71, não tivemos disponibilidade financeira no presente mês. Houve retorno positivo de R\$ 35.786.604,56, representando 1,26% retorno mensal, dessa forma, acima da meta mensal, que foi de 0,64%. 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\$12.444.458,76 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\$1.902.671.730,64 e, neste segmento, houve retorno positivo de R\$15.100.891,36 o que representou retorno mensal de 0,80%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 1,10%, o IDkA IPCA 2A retorno de 0,25% e o IPCA de 0,24%. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável, o total de recursos alocados neste segmento era de R\$ 680.927.809,57 e, no mês em análise, teve retorno positivo de R\$21.307.827,59 que representou retorno mensal de 3,23%. Apresentou uma tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles: Ibovespa 1,33%, S&P500 4,96%, IFIX 0,63% e MSCI ACWI -0,23%. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$181.387.663,50 com retorno negativo de -R\$484.261,25, o que corresponde ao retorno mensal de -0,27%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de 1,55%, e o MSCI World em -0,38%. 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) manteve 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 0,24% em junho, acumulando alta de 5,35% nos últimos 12 meses. As projeções do Boletim Focus para o IPCA são: 0,31% em julho/2025, -0,04% em agosto/2025, 4,45% 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 18/07/2025, estava em R\$5,65, com projeção de R\$5,54 para julho/2025 e R\$5,70 para 2026. O mercado continuará atento às decisões do Fed, à inflação e ao mercado de trabalho.

ITEM III —

APRESENTAÇÃO DOS VISITANTES COM O FUNDO VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA - A Sra. Cilsa passou a palavra para os Srs. Eduardo e Matheus, onde os mesmos apresentaram um resumo sobre o FUNDO VINCI OPORTUNIDADE LOGÍSTICA. Foi informado que o fundo não possui uma área para a realização do investimento, que estão na fase de captação e com alguns projetos de possíveis locais que o empreendimento poderá a vir ser realizado. O fundo possui o prazo de seis anos, os tipos de oportunidades são: Greenfield, Retrofits ou Aquisições Oportunísticas. O valor estimado para investimento neste fundo é entre R\$200.000.000,00 e R\$250.000.000,00. Sr. Eduardo informou que a Vinci entrou com capital de 5% neste fundo, este comprometimento segundo o mesmo, mostra a seriedade e credibilidade com o fundo. Após a apresentação e despedida dos visitantes, senhora Cilsa questionou ao Comitê se os mesmos deliberaram para que seja repassado as informações para o Conselho Administrativo, sendo votado que ainda não é o momento, preferem aguardar até o mês de outubro para uma nova apresentação e de repente saber se haverá até a próxima data o local ou empreendimento de fato. **ITEM VII – ASSUNTOS GERAIS:** Nada mais havendo a ser tratado, eu, Cilsa Regina Guedes Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às dez horas, lavro a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 05/2024.

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira

Membro Comitê de Investimento

Marco Antonio Leite Massari

Membro do Comitê de Investimento

Gêmina Maria Pires

Membro titular substituto do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva

Gestora dos Recursos do RPPS