

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
**Ata de Reunião nº 19**

Em 25/09/2025 iniciou-se por meio presencial a reunião do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

- 01-) Resultado da AGC do fundo BR Hotéis – BRHT11;**
- 02-) Reunião virtual com a BB Asset;**
- 03-) Relatório gerencial agosto de 2025.**

**01-) Resultado da AGC do fundo BR Hotéis – BRHT11.**

No final do mês de agosto recebemos da RJI Investimentos, a administradora do referido fundo, a convocação para a AGC, cuja ordem do dia foi deliberar pela aprovação da amortização extraordinária aos cotistas do fundo no montante de R\$5M, conforme a solicitação da gestora. Sem muito o que debater, o Comitê deliberou pela **aprovação** da amortização. No final deste mês recebemos o resultado final da AGC. Com a participação de 59,43% das cotas subscritas, a ordem do dia **foi aprovada** por todos que enviaram seu voto.

**02-) Reunião virtual com a BB 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 de nossa Política de Investimentos de 2026. A reunião com a BB Asset foi representada pelo sr. Matheus Batista e Livia Silva.

**03-) Relatório gerencial agosto de 2025.**

A meta atuarial do mês foi alcançada com sucesso. Com uma leve deflação, nosso IPCA foi de -0,11%, logo, a nossa meta atuarial ficou em +0,32%, a menor meta atuarial desde setembro de 2022. Já o nosso portfólio obteve um retorno de +1,08%, o que representa um cumprimento de 338% da meta do mês. No acumulado do ano, a rentabilidade do portfólio alcançou +8,17%, frente a uma meta atuarial de +6,72%. O que nos dá uma margem de +1,45%, confirmando que a alocação de nossos ativos obteve a aderência aos objetivos de rentabilidade. Na figura 01 temos um gráfico que expressa a evolução da margem durante o exercício. Define-se como margem a subtração entre a performance acumulada e a meta atuarial acumulada, ou seja, o prêmio acima da meta, ou ainda, a “gordura” formada.

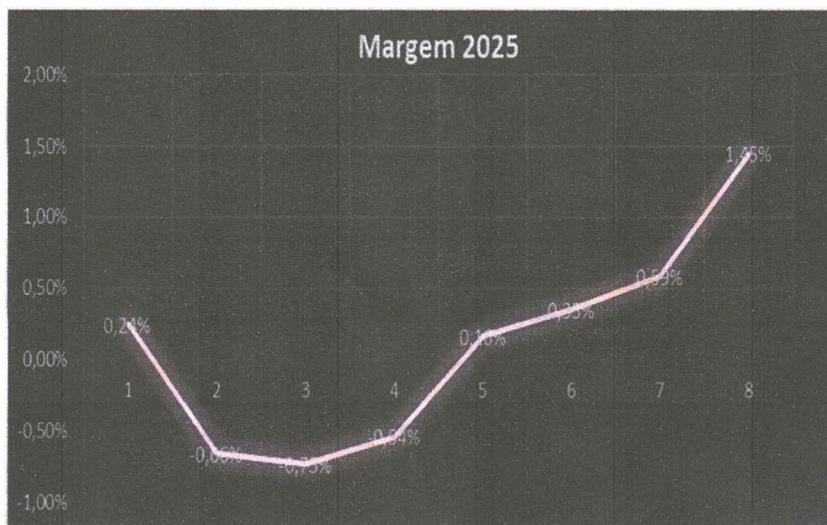


Figura 01 – Evolução da margem durante o exercício.

O destaque do mês vai para a renda variável. Enquanto a renda fixa que representa cerca de 90% da carteira entregou R\$22,4M a renda variável entregou R\$21,1M. Os fundos correlacionados a bolsa doméstica, os fundos correlacionados ao IFIX e fundos que acompanham a bolsa americana, mas descorrelacionado ao dólar entregaram muito prêmio para o nosso portfólio. A nossa B3 fechou agosto com uma valorização de +6,27%, atingindo um novo recorde. Esse resultado reflete o otimismo dos investidores com a economia e o desempenho das empresas listadas. A divulgação dos resultados do 2T25 foi decisiva para o desempenho das ações. Empresas que superaram as expectativas do mercado, especialmente no setor de saúde, infraestrutura, frigoríficos e construtoras, registraram as maiores altas do mês. A sinalização do FED de que iniciará um novo ciclo de redução de juros nos Estados Unidos a partir de setembro impulsionou a entrada de capital estrangeiro em mercados emergentes como o Brasil. Isso fortaleceu a bolsa e contribuiu para a valorização do nosso Real frente ao Dólar que se desvalorizou -3,14%. Apesar do desempenho positivo, alguns fatores domésticos, como o ambiente fiscal e a taxa Selic ainda elevada, limitaram um avanço ainda maior da bolsa. No entanto, a perspectiva de queda da inflação e a projeção de cortes na Selic a partir do próximo ano reforçam o otimismo para o futuro. Com base nesse contexto, o desempenho consolidado do portfólio é apresentado a seguir:

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

Nossa carteira de TPF (art.7, I, a), fechou o mês correspondendo a cerca de 83% de nosso PL, entregou neste mês +0,59%. Os fundos que possuem em seu PL 100% de TPF (art.7, I, b), que correspondem cerca de 6% de nosso portfólio entregaram +1,16%, já os fundos de crédito misto e de crédito privado que juntos representam cerca de 0,2% de nosso PL performaram -23,54% e +1,61%, respectivamente. O destaque negativo vai para o fundo TMJ, que foi remarcado em R\$542mil para baixo em nosso portfólio, em função do PDD do CRI Reit Maluí.

- **Carteira de Renda Variável (art. 8):**

A carteira de renda variável doméstica que representa cerca de 3,8% de nosso PL puxou o nosso portfólio para cima neste mês entregando +7,15%.

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

Os ativos de renda variável global de nosso portfólio com uma correlação inversa ao real fecharam o mês no negativo. Com uma participação de cerca de 2,3% de nosso PL, os fundos enquadrados nos art. 9,II e art.9, III entregaram neste mês -2,42% e -1,54%, respectivamente.

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

A carteira de fundos multimercados enquadrados no art.10, I, que representa cerca de 2,5% de nosso PL, nos puxou para cima em +2,44% e os fundos de participação (art.10, II), que representam 1,2% de nosso portfólio performaram +0,05%.

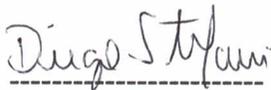
- **Carteira de Investimentos Imobiliário (art. 11):**

Os fundos de investimentos imobiliários que representam 0,7% de todo nosso portfólio entregaram +58,70%. O destaque vai para o fundo Infra Real Estate que sofreu uma remarcação para cima de um de seus ativos, a Gleba Jacutinga no estado do Paraná, o que contribuiu para o nosso portfólio em cerca de R\$10,5 milhões.

- **Resultado final**

Desta forma, nossa performance para este mês ficou em **+1,08%**, acumulando uma rentabilidade de **+8,17%** e fechando este mês com um PL de **R\$ 4.066.999.818,94**.

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, terminou a reunião. Participaram desta reunião os seguintes membros:



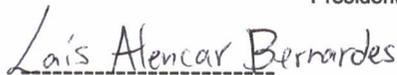
Diego Stefani  
Membro do Comitê de Investimentos



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