



**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**

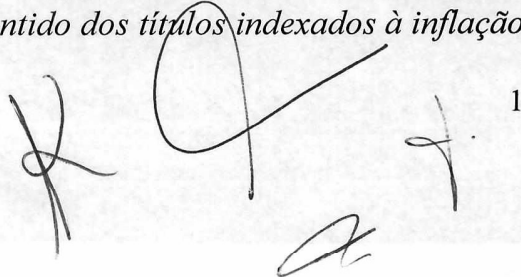
CNPJ: 04.073.373/0001-43

**ATA DA CENTÉSIMA QUINQUAGESIMA QUINTA REUNIÃO
ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO**

Aos 16 (dezesseis) dias do mês de Outubro/2025, reuniram-se às 17:15 horas na sala de reuniões do Portoprev os integrantes do Comitê de Investimentos infra relacionados para conhecimento da rentabilidade dos fundos de investimentos de Setembro/2025 e demais assuntos relacionados à carteira do Instituto. Iniciando a reunião, o Sr. Presidente informou a participação do Sr. Gustavo, representante da empresa de Consultoria Financeira Lema, para realização de uma breve oficina para elaboração da Política de Investimentos (on-line), destacando os principais pontos e objetivos em sua elaboração. Após a abordagem dos aspectos a serem considerados na elaboração da Política de Investimentos e dirimidos questionamentos, a apresentação da empresa de consultoria foi encerrada e a reunião do Comitê de Investimentos foi retomada. Prosseguindo nos assuntos a serem abordados, o Sr. Presidente informou que todo o material discutido na presente encontra-se no Memorando 14.967/2025, de conhecimento de todos. Na sequência foi apresentado o extrato de investimentos do mês de Setembro/2025 sendo apontada uma variação patrimonial positiva da carteira de R\$ 3.271.399,71 e variação patrimonial negativa de R\$ 24.337,20, fechando o mês de Setembro/2025 com patrimônio de R\$ 266.709.799,52 no Fundo de Capitalização. Já o Fundo de Repartição houve uma variação positiva de R\$ 51.981,26 fechando o mês com um patrimônio total de R\$ 3.653.564,28. Conforme informações obtidas no relatório da consultoria especializada a meta do mês foi superada em 0,31. Em relação a meta atuarial acumulada foi apresentado o seguinte cenário.

Rentabilidade		Meta		Gap	
Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.
1,21%	9,82%	0,91%	7,68%	0,31p.p.	2,14p.p.

No acumulado do ano, a carteira está 2,14 pp acima da meta. Conforme Panorama Econômico apresentado pela Consultoria Financeira - Out/2025: *O mês de setembro apresentou desempenho amplamente positivo entre os principais índices de mercado, em meio ao aumento do apetite por risco e à expectativa de estabilidade monetária. Apesar do bom desempenho geral, parte dos ativos de renda fixa apresentou rentabilidade abaixo da meta atuarial de 0,94%, refletindo o comportamento mais contido dos títulos indexados à inflação*

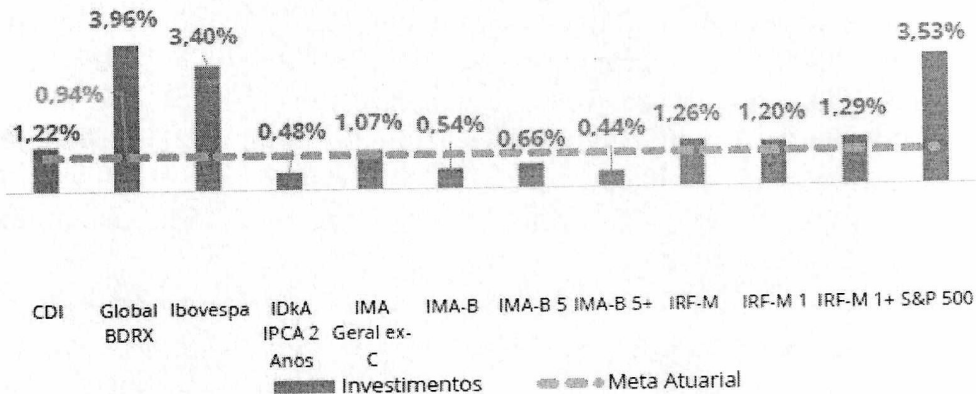




Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Porto Ferreira

CNPJ: 04.073.373/0001-43

e o leve fechamento da curva de juros. O Global BDRX (3,96%) e o S&P 500 (3,53%) foram os destaques do mês, acompanhando a valorização das bolsas globais diante da continuidade do ciclo de cortes de juros nos Estados Unidos. No cenário doméstico, o Ibovespa também registrou forte alta de 3,40%, impulsionado pelos resultados positivos de empresas dos setores financeiro e de commodities, além da entrada líquida de capital estrangeiro. Na renda fixa, os índices prefixados IRF-M 1+ (1,29%) e IRF-M (1,26%) superaram a meta, beneficiados pelo fechamento da curva nos vértices intermediários e longos. Já entre os indexados à inflação, o IMA-B 5 (0,66%), o IMA-B (0,54%) e o IMA-B 5+ (0,44%) ficaram abaixo da meta atuarial, refletindo a menor marcação a mercado dos papéis de duration mais longa. Os ativos mais conservadores, como CDI (1,22%) e IRF-M 1 (1,20%), mantiveram trajetória consistente, reforçando sua atratividade em um ambiente de juros reais elevados e volatilidade moderada nos mercados globais. Consoante publicações especializadas do setor, o Sr. Presidente esclareceu que o comportamento da carteira do PortoPrev está compatível com o movimento do mercado:



Em continuidade à reunião, foi informado pelo Sr. Presidente quanto ao encaminhamento via e-mail das publicações especializadas, tratando do cenário econômico e demais informações referentes ao mercado financeiro, bem como, relatórios de acompanhamento de Fundos integrantes da carteira de investimentos e relatórios da consultoria financeira, sendo todos acostados no Memorando 14.967/2025. Considerando o material apresentado no memorando foram destacados os seguintes eventos:

2



**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**

CNPJ: 04.073.373/0001-43

LME REC MULTISETORIAL IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS: Edital de Convocação para a Assembleia Geral de Cotistas a ser realizada no dia 24 de outubro de 2025, para deliberação quanto Aprovação das Demonstrações Financeiras do Fundo do exercício findo em 30 de junho de 2025. Analisando as demonstrações financeiras, houve o posicionamento pela não aprovação das demonstrações, tendo em vista a ressalva do Relatório de Auditoria de que: *“Não obstante o registro da provisão para perdas, até o presente momento, não obtivemos o laudo de avaliação de provável recuperação dos direitos creditórios ou suas garantias. Desta forma não nos foi possível obter evidências apropriadas e suficientes que pudessem nos confirmar, de maneira razoável, o valor recuperável desses direitos creditórios e, como consequência, a adequação da manutenção da provisão para perdas nos níveis registrados nas demonstrações financeiras de 30 de junho de 2025, frente ao cenário de inadimplência por diversos períodos, que poderia demandar o aumento dessa provisão para nível mais gravoso.”* Ainda, foi registrado no relatório que: *“ Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.”*

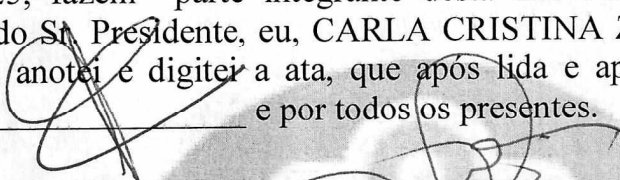
HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO: Edital de Convocação para a Assembleia Geral de Cotistas a ser realizada no dia 20 de outubro de 2025, para Aprovação das Demonstrações Financeiras do Fundo do exercício findo em 30 de junho de 2025. Analisando as demonstrações financeiras, houve o posicionamento pela não aprovação das demonstrações, tendo em vista a ressalva do Relatório de Auditoria de que *“ Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.”* Ademais, foi demonstrada a redução de R\$ 5,9 milhões nas Propriedades para Investimento (de R\$ 65,8 milhões para R\$ 59,9 milhões) cujo reflexo foi da venda do Imóvel Duque de Caxias (- R\$ 7.096 milhões) e da reavaliação de ativos (+ R\$ 1,184 milhão). Destaca-se que alienação do imóvel Duque de Caxias – RJ, anteriormente contabilizado ao valor contábil de R\$ 7,096 milhões (em 30/06/2024), foi, segundo consta nas Notas Explicativas, concluída em janeiro de 2025, por R\$ 3,8 milhões. Ainda, foi abordado o Fato Relevante datado de 26.09.2025 noticiando um incêndio de

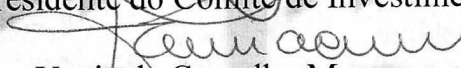


**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**

CNPJ: 04.073.373/0001-43

grandes proporções no galpão de propriedade do Fundo, localizado em Indaiatuba/SP, atualmente locado à empresa Croissant & Cia. Ainda no fato relevante foi informado quanto o acionamento da apólice de seguro contratada pela locatária, e o valor segurado parece ser suficiente para suportar os danos, bem como, foi informado que locatária permanece adimplente com os pagamentos de aluguel. Encerrando a reunião, informou o Sr. Presidente que todo o material apresentado na reunião e documentos integrantes do Memorando 14.967/2025, fazem parte integrante desta ata. Nada mais para tratar, por indicação do Sr. Presidente, eu, CARLA CRISTINA ZABOTO CAMAROTTI, secretariei, anotei e digitei a ata, que após lida e aprovada, vai assinada por mim _____ e por todos os presentes.


Carlos Augusto Kruger
Presidente do Comitê de Investimentos


Vania de Carvalho Mossanega
Chefe da Divisão Administrativa


Paulo Ricardo Mutinelli
Conselho de Administração

portoprev