

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

REUNIÃO ORDINÁRIA

Ata nº 07/2026 – 21 de julho de 2026.

Aos vinte e um de julho do ano dois mil e vinte e seis, às quinze horas, na sala de reunião do Instituto de Previdência Municipal de Limeira - IPML, localizada na Rua Wilson Vitório Colleta, de número cento e onze, Jardim Maria Buchi Modeneis, na cidade de Limeira, São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, para a reunião ordinária. Estiveram presentes: Carlos Camilo Prada, eu, Murillo Augusto Costa, Thaynara Marcondes Covre e Lucas Meireles Paixão. Flávio Ferreira ausentou-se. **1) Cenário Macroeconômico do mês de junho:** Em junho, O cenário internacional tornou-se mais complexo, com a persistência do choque de energia decorrente do conflito no Oriente Médio elevando os riscos inflacionários e reduzindo o espaço para flexibilização monetária nas principais economias. Nos Estados Unidos, a atividade permanece resiliente, sustentada principalmente por investimentos em inteligência artificial, enquanto o mercado de trabalho segue robusto; contudo, a inflação elevada, com PCE cheio em 3,8% e núcleo em 3,3% em abril, reforça a perspectiva de manutenção de juros restritivos por mais tempo. Na Área do Euro, a combinação de atividade enfraquecida e inflação reacelerando, especialmente nos serviços, caracteriza um quadro de estagflação leve e aumenta a complexidade da atuação do BCE. Na China, o crescimento segue moderado, apoiado por investimentos industriais, tecnologia e exportações, mas com consumo doméstico e setor imobiliário ainda limitando uma recuperação mais equilibrada. Nesse contexto, a trajetória das commodities, as expectativas de inflação e a comunicação dos bancos centrais permanecem como os principais vetores de risco para os mercados. O cenário doméstico apresenta atividade econômica resiliente, inflação pressionada e deterioração das expectativas, fatores que restringem o espaço para continuidade do ciclo de flexibilização monetária. O PIB do 1T26 cresceu 1,1% na margem e 1,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, com recuperação disseminada da absorção doméstica, enquanto a taxa de desemprego permaneceu em 5,4%, acompanhada de crescimento real dos salários. Na inflação, a aceleração dos serviços, dos alimentos e dos núcleos, somada aos efeitos do choque externo, mantém o IPCA acima do teto da meta e pressiona as expectativas para 2026 e 2027. A expectativa apresentada no documento era de um último corte de 25 pontos-base em junho, levando a Selic a 14,25% a.a., seguido de pausa prolongada, com eventual retomada do ciclo apenas em 2027, condicionada à reancoragem das expectativas e à desaceleração da atividade. A ausência de medidas claras de consolidação fiscal permanece como fator adicional de risco para a convergência inflacionária. **2) Carteira de Investimentos do mês de junho de 2026:** O resultado da Carteira de Investimentos do Instituto, referente ao mês de junho, obteve um percentual de rentabilidade de **0,88%**. A meta esperada para o mês, calculada pelo IPCA + Meta da SPREV, totalizou **0,63%**. Dessa forma, obteve-se um percentual de **0,26 p.p.** acima do esperado. O Instituto obteve de rentabilidade um ágio de **R\$ 9.006.094,64**, totalizando o valor de **R\$ 1.033.955.616,74** em carteira, onde **89,86%** está alocado em Renda Fixa; **6,89%** em Renda Variável; **0,83%** em Investimentos no Exterior; **2,96%** em Investimentos Estruturados e **0,30%** em Fundos Imobiliários. Dentre os Investimentos em Renda Fixa, **36,44%** estão alocados em Títulos do Tesouro Nacional (marcados na curva); **19,57%** alocados em Fundos 100% Títulos Públicos; **32,58%** em Fundos de Renda Fixa; **0,14%** em Fundos FIDC Cota Senior e **1,14%** em Crédito Privado. Na Renda Variável, os recursos estão alocados em **6,06%** em Fundos de Ações; **0,83%** em Fundos de Ações BDR Nivel I; **2,57%** em Fundos Multimercados; **0,39%** em Fundos de Participação e **0,30%** em Fundos Imobiliários. Levando em conta todo o cenário macroeconômico já exposto no item 1, segue os fundos com rendimentos negativos no mês de junho, assim como os considerados fundos estressados da carteira:

Fundo	CNPJ	abr/26
HAZ FI IMOBILIÁRIO	14.631.148/0001-39	R\$ 87.472,87
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	11.490.580/0001-69	R\$ -
W7 FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	15.711.367/0001-90	R\$ -3.768,44
INCENTIVO MULTISSETORIAL I FIDC(REAVALIAÇÃO NAS COTAS)	10.896.292/0001-46	R\$ -3.778,72
OSASCO PROPERTIES FI IMOBILIÁRIO	13.000.836/0001-38	R\$ -515,43
FII BR HOTEIS	15.461.076/0001-91	R\$ -1.564,65
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	12.440.789/0001-80	R\$ -491,69
BB AÇÕES GOVERNANÇA FI	10.418.335/0001-88	R\$ -143.008,17
GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FIA	08.830.947/0001-31	R\$ -325.603,40
TARPON GT INSTITUCIONAL - FUNDO DE INVESTIMENTO	39.346.123/0001-14	R\$ -159.786,87
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	R\$ -24.066,53
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	R\$ -28.004,87
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA- BDR NIVEL I	22.632.237/0001-28	R\$ -27.325,92
CAIXA FI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	R\$ -48.760,68
SICREDI BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO FIC LP	24.633.818/0001-00	R\$ -17.345,34

3)Títulos Públicos Federais: Foram adquiridos até o dia 21/07/2026 os seguintes Títulos Públicos Federais:

07/07/2026	NTN-B 150850 (7,565%)	Adquirido na XP Investimentos - Custodiante: XP Investimentos	R\$ 40.239.432,03
------------	-----------------------	--	-------------------

4)

Novos membros do Comitê de

Investimentos: Foram apresentados aos presentes os novos membros que passam a integrar o Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Limeira – IPML, senhores Lucas Meireles Paixão e Flávio Ferreira. Na oportunidade, foram expostas as atribuições e responsabilidades inerentes ao Comitê, notadamente o acompanhamento do cenário macroeconômico, a análise e o monitoramento da carteira de investimentos, a observância dos limites e das diretrizes estabelecidos na Política de Investimentos e na Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como o dever de zelar pela aderência das aplicações ao perfil das obrigações atuariais do Instituto. Registra-se que os novos membros atendem aos requisitos de certificação e habilitação exigidos pela legislação aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social. Os demais membros deram as boas-vindas aos novos integrantes, desejando-lhes êxito no exercício de suas funções. **5)Aprovação para realocações em acordo com novo ALM e adequação da política de investimentos:** o Conselho

Administrativo, em reunião cuja deliberação encontra-se consignada na ata n.º 09/2026, aprovou as movimentações necessárias à implementação das recomendações constantes do estudo de Asset Liability Management (ALM), autorizando o rebalanceamento da carteira mediante redução das exposições em ativos atrelados ao CDI e em fundos de ações referenciados no Ibovespa, com a correspondente realocação dos recursos para títulos públicos indexados à inflação (NTN-B) e para fundos referenciados nos índices IMA-B e IRF-M. Na mesma oportunidade, foi igualmente aprovada a necessária adequação da Política de Investimentos, de forma a contemplar as novas diretrizes de alocação decorrentes do referido estudo. **6)Prospecção de novos**

fundos de investimento: o setor financeiro do Instituto vem realizando a prospecção de novos fundos de investimentos aptos a receber os recursos decorrentes do rebalanceamento aprovado, em especial aqueles referenciados no índice IRF-M, em consonância com as recomendações do estudo de ALM e com as diretrizes da Política de Investimentos. A análise contempla a avaliação dos regulamentos, do histórico de rentabilidade, da aderência ao respectivo benchmark, das taxas de administração praticadas, do patrimônio líquido e do enquadramento dos fundos aos dispositivos da Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como a verificação do credenciamento das instituições gestoras e administradoras junto ao Instituto. Os fundos selecionados serão oportunamente submetidos à apreciação do Comitê de Investimentos e, quando necessário, à deliberação do Conselho Administrativo, previamente à realização das aplicações. **7)Atualizações sobre os fundos estressados:** Foram apresentadas ao Comitê as atualizações recentes relativas aos fundos estressados da carteira do Instituto. Quanto ao Incentivo Multissetorial I, a RJL Corretora convocou Assembleia para 10/08/2026, por envio de votos, visando aprovar a prorrogação do Plano de Liquidação até 30/06/2029; a i9 Advisory, consultoria contratada, emitiu parecer apontando fundamento regulatório para questionar tal prorrogação, à luz da vedação da CVM/SPREV a fundos desenquadrados com cotistas RPPS, cuja orientação o Comitê deliberou seguir no voto. Já o Incentivo Multissetorial II teve convocada Assembleia Expositiva para 06/08/2026, destinada à apresentação das atualizações do seu próprio Plano de Liquidação. No HAZ FII, foi comunicado reajuste positivo de 8,4459% na precificação das cotas, decorrente da atualização dos laudos de avaliação dos imóveis, enquanto no LME Rec Multissetorial IPCA houve reajuste negativo de 37,86%, motivado pela liquidação forçada de garantias e pelo aumento da PDD sobre ativos inadimplentes. Por fim, no Osasco Properties FII, em liquidação e sob litígio judicial desde 2021, a administradora convocou Assembleia para 14/07/2026 para deliberar sobre laudo de avaliação e aporte dos cotistas, porém foi adiada para data futura. O Comitê seguirá monitorando os fundos, adotando as medidas necessárias à defesa dos interesses do Instituto.

8)Apresentação da carteira de investimentos e cenário macro aos novos membros: No dia da presente reunião, o Sr. Marcos Almeida, representante da i9 Advisory, consultoria contratada pelo Instituto, participou de forma virtual, com o objetivo de explanar aos novos membros do Comitê a composição da carteira de investimentos do Instituto, bem como apresentar análise do cenário macroeconômico do presente momento, inteirando-os da situação atual e contribuindo para a ambientação dos novos integrantes às atividades do Comitê.



9) Movimentações Financeiras: Foram apresentadas as movimentações financeiras ocorridas no mês de junho/2026 com as respectivas APR's que seguem anexas a essa Ata. Sem mais assuntos a serem tratados, às dezesseis horas e vinte minutos, a reunião foi encerrada e eu, Murillo Augusto Costa, lavrei a presente ata que passa a ser assinada por mim e os demais membros presentes.

Carlos Camilo Prada
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I

Murillo Augusto Costa
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I

Lucas Meireles Paixão
Membro do Comitê de Investimentos

Thaynara Marcondes Covre
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I