

ATA DA 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA, 23 de julho de 2026.

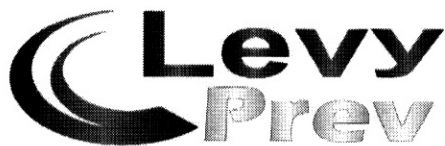
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO COMENDADOR LEVY GASPARIAN PREV

Aos vinte e três dias do mês de julho de dois mil e vinte e seis, às nove horas e trinta minutos, reuniram-se, ordinariamente, na sede do Instituto, os servidores membros do Comitê de Investimentos do Levy Prev: a sra. Jaqueline Cabral de Azevedo, a sra. Ilma Rodrigues e o sr. André Furtado Dotta. Inicialmente, o comitê realizou a leitura da ata da reunião anterior, datada de quinze de julho de dois mil e vinte e seis, seguindo pela leitura do memorando nº 046/2026/LP que ratifica o vencimento e recebimento da Letra Financeira Itaú IPCA +6,50% e redirecionamento do montante para o fundo BB Perfil Soberano. Às dez horas, incorporaram-se à reunião a sra. Carina de Carvalho Amaral – gestora de recursos do Instituto e, via google meet por videoconferência, o sr. Bruno Leme – consultor da Crédito & Mercado. Pauta do dia: 1) Análise do cenário econômico nacional, internacional e impactos no cumprimento da meta atuarial; 2) Custódia, adequações contratuais (TradeMate/XP) e correções operacionais no sistema da Crédito; 3) Alinhamento com a Resolução CMN 5.272; 4) Diretrizes de alocação para os vencimentos de Letras Financeiras (Itaú), NTN-B (XP) e Bradesco Estratégia XXVI; 5) Ajustes de governança, periodicidade de relatórios e Plano de Reenquadramento para o Pró-Gestão Nível 2. Passando-se à análise do primeiro item da pauta, destacou-se que o IPCA de junho registrou alta de 0,16%, reduzindo o acumulado de doze meses para 4,64%, o que reabriu as discussões de mercado para um corte de 0,25% na taxa Selic na reunião de agosto e ajustou a projeção inflacionária do Relatório Focus para 5,15%. No ambiente internacional, debateu-se a forte volatilidade do petróleo, que oscilou de 70 para 94 dólares o barril devido a tensões geopolíticas e bloqueios nos estreitos de Ormuz e Bab-el-Mandeb, além da nova tarifa de 25% imposta pelos Estados Unidos ao Brasil e da desaceleração da China, cujo PMI de serviços recuou para 50,6. O comitê manifestou preocupação pelo não atingimento da meta atuarial no mês de junho, contudo, o consultor ressaltou que a estratégia adotada priorizou a proteção da carteira diante de riscos externos severos e imprevisíveis, registrando-se que o início de julho já sinaliza recuperação e que o Ibovespa demonstrou resiliência com alta recente de 2,44% puxada pelo fluxo estrangeiro. Sequencialmente, tratou-se das operações de custódia e ajustes operacionais, informando-se que as divergências expressivas com a XP Investimentos no fechamento de junho foram solucionadas. Quanto ao impasse na contratação da plataforma TradeMate para acesso ao Nível 2 da XP, o processo segue suspenso por cautela jurídica da gestora de recursos, ficando o consultor incumbido por mapear outros Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) que já assinaram o contrato para servir de referência. No tocante à



Resolução CMN 5.272, ficou ratificado o entendimento do Ministério da Previdência de que os títulos públicos NTN-Bs com vencimento pós fevereiro 2028 não precisam ser vendidos no mercado secundário, podendo ser carregados até o vencimento para evitar deságios, servindo a coluna "Atual" do Quadro de Distribuição Estratégica presente na Política de Investimentos 2026 como respaldo legal para a manutenção do estoque, ficando vedados novos aportes pela falta do Pró-Gestão Nível 2 nos ativos divergentes à Resolução. Em relação às movimentações e estratégias de alocação, chancelou-se o direcionamento de cerca de 2,4 milhões de reais decorrentes do vencimento de Letras Financeiras do Itaú para o fundo perfil Soberano do Banco do Brasil, motivado pela falta de retorno tempestivo da gerência do Itaú. Para o vencimento da NTN-B em 15 de agosto, estimado em 350 mil reais, deliberou-se por manter os recursos na corretora através do fundo XP Trend CDI para preservar a diversificação de saldos entre as instituições financeiras. Ademais, considerou-se a entrada próxima dos valores de cerca de R\$ 1.241.517,47 oriundo do fundo Bradesco Estratégia XXVI (CNPJ: 55.969.096/0001-92), com vencimento em 15 de agosto de 2026; o comitê recomendou sua realocação em ativo elegível de renda fixa dentro do próprio Banco Bradesco, justificando que o Instituto encontra-se limitado para novas diversificações externas face à ausência da certificação Pró-Gestão e em observância à regra de não migração de recursos entre bancos distintos. Diante da consulta sobre o fundo BB Alocação Ativa Retorno Total, o consultor desaconselhou novos aportes, visto que a carteira já possui 3,21% de exposição neste ativo (1,73 milhão de reais) e apresenta alta volatilidade caso a curva de juros inverta, mantendo-se a diretriz geral de alocação de 70% em CDI ou IRFM 1 e 30% em IDKA, IPCA 2 anos ou no máximo IMA-B 5. Por fim, no âmbito da governança e Pró-Gestão, esclareceu-se que os relatórios de fechamento de junho ("junho e período") emitidos pela Crédito de Mercado já atendem às exigências das Resoluções 5.272. O comitê constatou a obrigatoriedade de registrar mensalmente em ata a situação de desenquadramentos passivos (retroativo a fevereiro), e o consultor comprometeu-se a enviar ainda nesta semana uma minuta de Plano de Reenquadramento para fundamentar a defesa do instituto perante o Tribunal de Contas até o limite de janeiro de 2028. Ficou definido o cronograma de ações urgentes: o envio da minuta do plano de reenquadramento nos próximos dias e o envio imediato da apresentação macroeconômica para a Ilma por parte do consultor Bruno; o mapeamento de contratos do TradeMate até a próxima reunião; memorando e parecer sobre com sugestão dos movimentos financeiros referente aos montantes oriundos de ativos com vencimentos em agosto - NTN-B/2026 e fundo Bradesco Estratégia XXVI – ambos com data de 15/08; e a regularização dos desenquadramentos nas atas a partir do recebimento do Plano de Reenquadramento a ser disponibilizado pelo Consultor e pelo comitê. Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada a reunião, sendo esta ata lavrada, lida e assinada por todos os membros do comitê e convidados presentes.





**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE COMENDADOR LEVY GASPARIAN**

Ilma Rodrigues.

Membro do Comitê de Investimentos

André Furtado Dotta.

Membro do Comitê de Investimentos.

Jaqueline Cabral de Azevedo.

Presidente do Comitê de Investimentos

Carina de Carvalho Amaral

Diretora-Presidente e Gestora de Recursos