

**ATA DA 99ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO AMERIPREV  
REALIZADA NO DIA 29/04/2026**

Aos vinte e nove dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e seis, na sede do AMERIPREV, localizada à Avenida São Jerônimo, 309, Jardim Bela Vista, Americana, São Paulo, às nove horas e quinze minutos, reuniram-se para a 99ª Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Americana – AMERIPREV os seguintes membros: o Superintendente e Presidente do Comitê de Investimentos Sr. Erich Hetzl Junior, a Chefe de Finanças e Vice-Presidente do Comitê Sra. Roseane Martins Madureira Ferreira, os membros servidores efetivos: Srs. Anderson Natel Ferreira, Vivian Cristina Lafolga Ruiz e Camila Helena Fahl Kitzberger. Também participou como ouvinte o Presidente do Conselho Fiscal Sr. Antonio Grandin Junior. Dando início à reunião, foi concedida a palavra aos Srs. Murilo Henrique e Alexandre Medina, representantes do Banco Itaú, que participaram de forma on-line. A participação da instituição foi solicitada pelos mesmos, com o objetivo de apresentar soluções mais personalizadas aos RPPSs. Na oportunidade, o Sr. Murilo realizou uma apresentação sobre o cenário econômico e as expectativas em relação à taxa Selic. Destacou que, diante da recente atuação do COPOM, a projeção anteriormente estimada pelo Itaú Asset foi revisada, passando a indicar uma expectativa de queda menos acentuada da taxa. Na sequência, foi apresentada uma análise da carteira do Ameriprev, considerando a alocação tática ideal e a avaliação com base na Fronteira Eficiente de Markowitz. A composição e a diversificação da carteira foram elogiadas, mas também foram sugeridas algumas alterações com foco em maior eficiência e melhores resultados, considerando as limitações pelo fato de o Ameriprev ainda não possuir certificação Pró-Gestão. Entre as principais recomendações, destacou-se a redução da exposição em fundos atrelados ao CDI e o aumento da participação em investimentos prefixados vinculados ao IRF-M, tendo em vista a tendência de valorização desses ativos em um cenário de queda da taxa de juros. Também foi sugerida maior exposição a investimentos indexados à inflação, como IMA-B, IMA-B 5 e IMA-B 5+, uma vez que, na visão da Asset, a classe dos IMAs tende a apresentar desempenho bastante favorável em um contexto de redução da taxa Selic. Além disso, foi ressaltada a possibilidade de assumir maior risco nos fundos do segmento de inflação, bem como ampliar

a exposição em fundos de renda fixa ativos, visando proporcionar maior diversificação à carteira. Os fundos sugeridos foram: Itaú Soberano que é CDI, Itaú Legend que é fundo ativo e Itaú IMA-B 5. O relatório apresentado pelo Banco Itaú segue anexo a esta ata. Finalizada a apresentação, os membros do Comitê agradeceram a participação dos Srs. Murilo e Alexandre e deram continuidade às demais pautas da reunião. Na sequência, a Sra. Roseane informou que, conforme deliberação anterior, foi encaminhado e-mail à consultoria Crédito e Mercado com o objetivo de esclarecer os procedimentos necessários para aquisição de títulos públicos. Em resposta, a consultoria informou que as aquisições devem ocorrer obrigatoriamente por meio de duas modalidades: 1 – Oferta primária, realizada por intermédio de instituições financeiras habilitadas; e 2 – Plataformas eletrônicas de negociação, que assegurem transparência e formação de preços em ambiente competitivo. Acrescentou ainda que, em contato telefônico realizado para obtenção de informações complementares, a consultoria relatou que, atualmente, os RPPS têm optado pela contratação de plataformas eletrônicas para operacionalização das aquisições, pois ainda não há instituições que estejam atuando com oferta primária. Nesse contexto, foi informado que será necessária a contratação da plataforma da B3 denominada Trademate, cuja mensalidade gira em torno de R\$ 200,00, havendo, no momento, isenção das taxas de transação até julho de 2027. Também foi esclarecido que é indispensável possuir conta Selic ativa e que, por meio da plataforma, são realizadas cotações junto aos dealers para posterior escolha e aquisição dos títulos. A Sra. Roseane informou ainda que, após pesquisa realizada, não foi identificado nenhum RPPS que já tenha efetuado a contratação da plataforma. Diante disso, os membros do Comitê definiram pela necessidade de entrar em contato diretamente com a empresa responsável pela plataforma, a fim de compreender melhor os procedimentos necessários para sua contratação e operacionalização. Em seguida, o Comitê tomou conhecimento das análises elaboradas pela consultoria de investimentos referentes a diversos fundos enquadrados no artigo 7º, inciso I, conforme deliberação da reunião anterior. Entre os fundos analisados estavam: Caixa Brasil IRF-M TP, Itaú Institucional IRF-M, Itaú IMA-B Ativo, BB TP Responsabilidade Limitada DI, Caixa Institucional Soberano Plus, BB IDKA 2 TP e Caixa Aliança. Com base nas análises apresentadas e nos relatórios comparativos, verificou-se que os fundos prefixados e os atrelados à inflação possuem maior volatilidade. Diante desse cenário, o Comitê manifestou entendimento de que, neste

momento, não é viável elevar o risco da carteira, considerando que os investimentos atrelados ao CDI vêm apresentando resultados mais satisfatórios. Também foram realizados comparativos entre diferentes opções de fundos CDI, sendo constatado que a maioria apresenta histórico de rentabilidade bastante semelhante. Assim, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade, pela manutenção das aplicações de novos recursos no fundo BB TESOIRO SELIC RESPONSABILIDADE LIMITADA FIF CIC RF LP, CNPJ nº 04.857.834/0001-79, conforme já definido em reuniões anteriores, tendo em vista que eventual migração para outro fundo CDI, no momento, não representaria mudanças significativas nos resultados. Passando à última pauta da reunião, foram analisados os documentos referentes à renovação do credenciamento da CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A, CNPJ nº 42.040.639/0001-40, como gestora. Após a devida análise da documentação apresentada, o Comitê deliberou pela renovação do credenciamento. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às onze horas e dez minutos. A presente ata foi lavrada por mim, Roseane Martins Madureira Ferreira, e assinada por todos os membros do Comitê de Investimentos acima nominados e referenciados.

1. Erich Hetzl Junior
2. Roseane Martins Madureira Ferreira
3. Anderson Natel Ferreira
4. Vivian Cristina Lafolga Ruiz
5. Camila Helena Fahl Kitzberger

# COMITÊ DE INVESTIMENTOS



## OPÇÕES DE FUNDOS NO ART. 7º - I

CNPJ	Ativos	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Taxa Adm	VaR Mês
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,97%	2,91%	7,63%	17,66%	21,96%	41,15%	0,20%	0,78%
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	2,93%	7,62%	17,64%	21,98%	40,96%	0,20%	0,79%
13.455.197/0001-03	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,97%	2,91%	7,61%	17,63%	21,95%	41,11%	0,10%	0,79%
10.396.381/0001-23	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,97%	2,92%	7,64%	17,62%	21,94%	41,04%	0,18%	0,79%
39.342.722/0001-60	BB TESOURO PREFIXADO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,96%	2,90%	7,57%	17,52%	21,74%	40,74%	0,30%	0,79%
08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,03%	2,24%	7,08%	14,47%	26,05%	42,03%	18,00%	0,04%
10.979.025/0001-32	SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,01%	2,21%	7,06%	14,47%	25,91%	41,88%	0,00%	0,07%
10.646.895/0001-90	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,80%	2,85%	7,02%	14,46%	13,35%	29,77%	0,20%	1,30%
11.839.250/0001-36	BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,01%	2,21%	7,04%	14,46%	25,89%	41,89%	0,20%	0,07%
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,01%	2,21%	7,04%	14,46%	25,88%	41,87%	0,20%	0,07%
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,99%	2,17%	7,10%	14,43%	27,14%	43,47%	0,10%	
11.484.558/0001-06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,01%	2,21%	7,03%	14,43%	25,84%	41,80%	0,04%	0,07%
42.196.029/0001-30	CAIXA INSTITUCIONAL SOBERANO PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,99%	2,16%	7,09%	14,42%	27,16%	43,43%	0,10%	0,01%
11.087.118/0001-15	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,79%	2,77%	6,81%	14,42%	12,79%	28,92%	0,18%	1,39%
06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,99%	2,16%	7,08%	14,38%	27,02%	43,30%	0,15%	0,00%
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,78%	2,77%	6,77%	14,33%	12,90%	28,86%	0,20%	1,35%
05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,98%	2,14%	7,01%	14,24%	26,64%	42,66%	0,20%	0
07.214.377/0001-92	BB DIFERENÇA DO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,94%	2,05%	6,75%	13,71%	25,51%	40,76%	0,50%	0
04.061.762/0001-59	BB ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,91%	1,97%	6,47%	13,12%	24,22%	38,60%	1,00%	0
09.632.730/0001-80	BB PLENO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,87%	1,89%	6,21%	12,58%	23,01%	36,57%	1,50%	0
68.599.141/0001-06	BB AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,87%	1,90%	6,22%	12,56%	22,96%	36,44%	1,75%	0
03.187.084/0001-02	ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,86%	1,87%	6,14%	12,42%	22,61%	35,87%	1,75%	0,01%
04.288.966/0001-27	BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,85%	1,85%	6,08%	12,29%	22,39%	35,56%	1,75%	0
41.283.554/0001-20	IMA-B 5 ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP SICREDI	1,21%	2,43%	6,26%	11,55%	20,03%	32,58%	0,00%	0,39%
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,20%	2,40%	6,17%	11,35%	19,37%	31,75%	0,20%	0,39%
41.283.495/0001-90	SICREDI IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,20%	2,39%	6,16%	11,32%	19,53%	31,73%	0,18%	0,39%
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,19%	2,39%	6,17%	11,32%	19,38%	31,81%	0,20%	0,39%
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,20%	2,40%	6,18%	11,31%	19,44%	31,81%	0,18%	0,39%
32.922.086/0001-04	ITAÚ IDKA 2 IPCA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,13%	2,36%	6,16%	11,24%	19,21%	31,12%	0,18%	0,41%
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,13%	2,36%	6,19%	11,21%	18,97%	30,97%	0,20%	0,42%
44.273.776/0001-50	BRADESCO IDKA IPCA 2 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,11%	2,31%	5,98%	10,94%	18,43%	29,82%	0,20%	0,41%