



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

CNPJ: 04.073.373/0001-43

**ATA DA CENTÉSIMA QUINQUAGÉSIMA NONA REUNIÃO ORDINÁRIA
DO COMITÊ DE INVESTIMENTO**

Aos 19 (dezenove) dias do mês de Fevereiro de 2026, 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 Janeiro e demais assuntos relacionados à carteira do Instituto. Iniciando a reunião, o Sr. Presidente apresentou o extrato de investimentos do mês Janeiro/2026. No que concerne ao desempenho consolidado da carteira – Capitalização, verificou-se que, no mês de janeiro de 2026, a carteira registrou variação positiva valor total de R\$ 3.794.587,77 e variação negativa no montante de R\$ 226.540,03, além de movimentações de aplicação na ordem de R\$ 4.921.405,00 e resgates no importe de R\$ 2.758.628,95, encerrando o período com saldo final de R\$ 282.137.343,81. Quanto à distribuição setorial dos resultados verificou-se que: 1) o segmento de renda fixa – títulos públicos (NTN-B) apresentou resultado positivo de R\$ 1.271.870,30; 2) renda fixa – apresentou variação positiva de R\$ 1.203.884,12 e negativa de R\$ 10.820,91; 3) o segmento de renda variável – apresentou variação positiva de R\$ 1.318.833,35 e negativa R\$ 215.719,12. Diante desses dados, o Sr. Presidente destacou que o segmento de renda variável foi aquele que apresentou a maior variação negativa no período no montante de R\$ 215.719,12, representando, portanto, a principal pressão observada no período. O desempenho negativo esteve materialmente associado ao comportamento de ativos expostos a maior volatilidade, com destaque para o CAIXA Institucional BDR Nível I FI Ações, bem como, ativos de Fundos “Estressados”, a exemplo do Incentivo Multissetorial I FIDC, Piatã Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado e Leme Multissetorial IPCA FIDC. O desempenho do CAIXA Institucional BDR Nível I FI, em janeiro de 2026, decorre de fatores macroeconômicos externos e não gerenciais, ou seja, não decorre de falhas na gestão do fundo ou na alocação estratégica da PORTOPREV, mas sim de movimentos de mercado inerentes à classe de ativos e ao cenário global. A valorização do Real frente ao Dólar em janeiro de 2026 impactou negativamente a rentabilidade dos investimentos denominados em moeda estrangeira, quando convertidos para a moeda nacional. Embora a exposição a BDRs ofereça diversificação, a apreciação cambial do Real resultou em um efeito de desvalorização para o investidor local. Corroborando o ora alegado, o Panorama Econômico – Fev/2026 de autoria da Consultoria Financeira elenca que: *“Os ativos, em geral, apresentaram desempenhos positivos em janeiro, com exceção do Global BDRX, refletindo, entre outros fatores, uma desvalorização do dólar no período.”*. O Sr. Presidente ressaltou que a avaliação de fundos de investimento, especialmente aqueles com maior volatilidade como os de renda variável e investimentos no exterior, deve ser realizada em uma perspectiva de médio e longo prazo, sendo que,



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

CNPJ: 04.073.373/0001-43

a rentabilidade de curto prazo (mensal) é um indicador pontual e não reflete, necessariamente, a performance consolidada do ativo. Nesse sentido, o histórico do fundo demonstra uma resiliência e capacidade de recuperação, com uma rentabilidade acumulada de +8,74% nos últimos 12 meses. A posição de 2,27% do patrimônio total da PORTOPREV alocada neste ativo é considerada prudente e não compromete a estabilidade da carteira consolidada, que mantém um perfil predominantemente conservador e aderente à meta atuarial. Ainda, foi ressaltado que, enquanto o CAIXA Institucional BDR Nível I FI Ações registrou -3,21%, outros fundos de renda variável da carteira, como o XP Investor FI Ações, apresentaram rentabilidade positiva de +10,08% no mesmo período. Esta disparidade indica que a pressão negativa foi mais específica do segmento de investimentos internacionais e não um reflexo generalizado do mercado de renda variável. Em consonância com o ora debatido, foi destacado, mais uma vez, informações técnicas da Consultoria Financeira em seu Panorama Econômico: *“No que se refere à renda variável doméstica, o Ibovespa apresentou forte valorização de 12,56% no mês, atingindo recordes históricos. Esse movimento foi impulsionado, sobretudo, pelo fluxo de capital estrangeiro, o que tem favorecido mercados emergentes.”* Encerrada a apresentação do Fundo de Capitalização, foi informado que no Fundo de Repartição houve uma variação positiva de R\$ 42.204,38 fechando o mês com um patrimônio total de R\$ 4.393.808,52. No mês em análise, a meta atuarial vigente, correspondeu a 0,79% , sendo o comportamento da carteira em janeiro/2026 de 1,29%, resultando em superação da meta em 0,50 ponto percentual, o que evidencia o desempenho da carteira superior ao parâmetro atuarial de referência no período em exame. No mês em apreciação, a composição da carteira permaneceu majoritariamente alocada em renda fixa, totalizando 89,86% dos investimentos, ao passo que os segmentos de renda variável e investimentos no exterior corresponderam, respectivamente, a 4,65% e 2,27% da carteira, circunstância que revela perfil predominantemente conservador, compatível com a necessidade de preservação do equilíbrio atuarial e financeiro do regime:

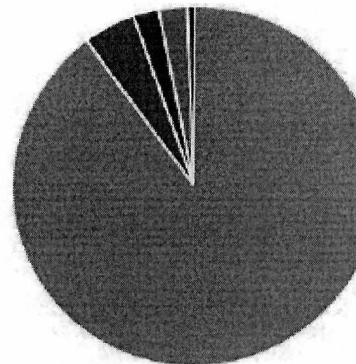
2



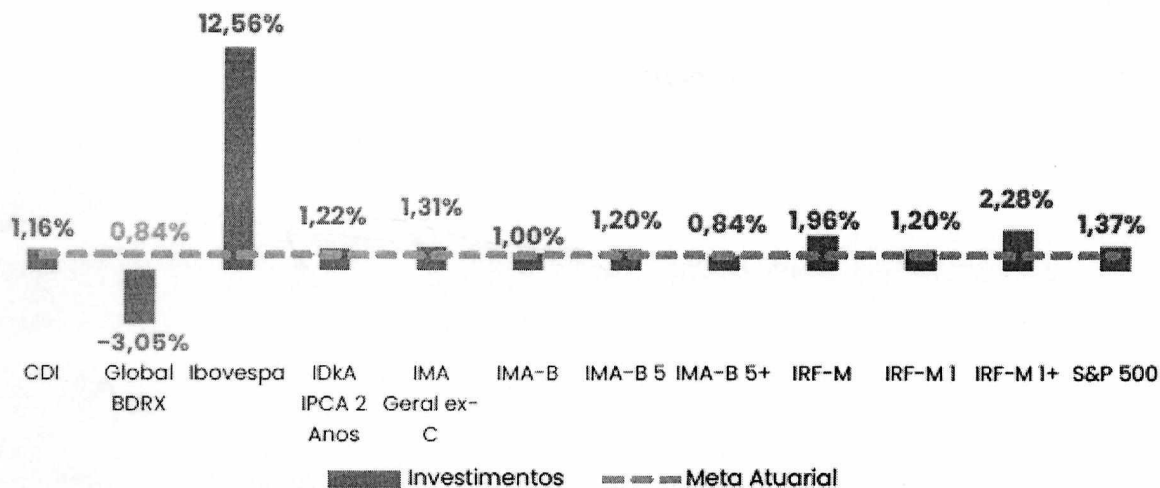
**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**

CNPJ: 04.073.373/0001-43

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR LEG.
Renda Fixa	89,86%	R\$ 257.472.484,20
Renda Variável	4,65%	R\$ 13.319.855,63
Estruturados	2,52%	R\$ 7.207.896,35
Exterior	2,27%	R\$ 6.507.631,23
Fundos Imobiliários	0,71%	R\$ 2.023.284,92
Total	100,00%	R\$ 286.531.152,33



Quanto ao comportamento da Carteira, o Sr. Presidente informou que comportamento está compatível com os índices de mercado:



Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

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

[Handwritten signatures]




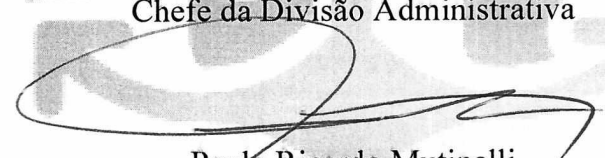
**Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Porto Ferreira**

CNPJ: 04.073.373/0001-43

relatórios da consultoria financeira, sendo todos integrantes do Memorando 2.235/2026, parte integrante desta ata, sendo destacada a Reunião sobre o Plano de Liquidação do Piatã. Ainda, relacionado aos assuntos de interesse do Comitê de Investimentos, o Sr. Presidente apresentou informações prestadas pela Consultoria Financeira, referente a retificação dos relatórios de investimentos constantes do Memorando 2.235/2026, considerando a necessidade de retificação dos arquivos XMLS e DREI a serem apresentados perante o TCE/SP. Encerrando a reunião, informou o Sr. Presidente que todas as informações e documentos integrantes do Memorando 2.235/2026, faz parte integrante desta ata. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião. 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


Virginia Pinto Bernardo Bueno
Chefe da Divisão Administrativa


Paulo Ricardo Mutinelli
Conselho de Administração

portoprev