



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

27.07.2026

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos **27 de julho de 2026** às 17:30 na sede do IPMC para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Reunião com Gestor – Tarpon Investimentos;
- b) Reunião com Gestor – Guepardo Investimentos;
- c) Avaliação PARECER TECNICO – Crédito e Mercado
- d) Avaliação planilhas Excel Fundos Renda Variável;
- e) Alocação e realocação de recursos;

Foi declarada aberta a reunião sob a presidência do Sr. Orivaldo Benedito de Lima, que fez a chamada e registrou a presença dos membros: Tiago Muniz dos Santos, Júlio Vitor Barbieri, Guilherme Dias Gozzi e Vanderlei Furoni. Orivaldo passou a palavra ao Secretário Tiago para seguir com a reunião fazendo a leitura da pauta a seguir. Tiago registrou que a reunião extraordinária foi aprovada pelo comitê de investimentos e tecnicamente justificada tendo em vista avaliação de Parecer Técnico da Consultoria Crédito e Mercado e apresentação de Gestor de Fundos de Investimentos.

a) Reunião gestora Tarpon Investimentos: Tiago informou aos membros do comitê que estavam em modo remoto pelo TEAMS os representantes da Empire Capital Sullivan e Gabriele e os representantes da Tarpon André de Escobar e Roberto Belchior. Sullivan fez considerações iniciais agradecendo a oportunidade da reunião e passou a palavra aos gestores da Tarpon para que pudessem discorrer sobre assuntos do fundo Tarpon GT e dirimir dúvidas dos membros do comitê de investimentos. Roberto Belchior iniciou a apresentação fazendo considerações sobre estratégias do fundo e sobre cenário macro do Brasil e explicou detalhadamente fundamentos das companhias de Tarpon GTA e fez considerações sobre os motivos que levaram o fundo ao resultado abaixo do esperado no 1º semestre de 2026. André de Escobar informou que a venda da participação dos ativos da Mills (MILS3) do fundo deve gerar um caixa de aproximadamente R\$ 1 bilhão de reais e com isso a gestora já está olhando novas empresas para incluir no portfólio gerando bons retornos aos cotistas no longo prazo. Ao final, André e Roberto tiraram dúvidas oportunas dos membros do comitê e finalizaram a apresentação agradecendo e se colocando a disposição sempre que necessário. A reunião seguiu.

b) Reunião gestora Guepardo Investimentos: Tiago informou aos membros do comitê que estavam em modo remoto pelo TEAMS os representantes da Empire Capital Sullivan e Gabriele e o representante da Guepardo Roberto Esteves. Sullivan fez considerações iniciais agradecendo a oportunidade da reunião e passou a palavra ao gestor da Guepardo para que pudesse discorrer sobre assuntos do fundo Guepardo Valor e dirimir dúvidas dos membros do comitê de investimentos. Roberto Esteves iniciou a apresentação fazendo considerações sobre estratégias do fundo e sobre cenário macro do Brasil e explicou detalhadamente fundamentos das companhias do fundo e fez considerações sobre os motivos que levaram o fundo ao resultado abaixo do esperado no 1º semestre de 2026. Roberto informou que o resultado do mês de julho/2026 é de um retorno parcial de aproximadamente 9% e em apenas 1 único mês o fundo está devolvendo retorno abaixo do esperado de jan/26 a jun/26. Roberto explicou que o retorno anualizado do fundo é de aproximadamente 20% ao ano desde o início e que os investidores de longo prazo assim como os RPPS são os mais beneficiados por isso. Roberto exemplificou um ativo do fundo e mostrou em tela a estratégia da gestora em comprar boas empresas baratas na bolsa e vende-las na alta gerando retorno aos cotistas. Roberto dirimiou dúvidas oportunas dos membros do comitê e finalizou a apresentação agradecendo e se colocando à disposição sempre que necessário. A reunião seguiu.

c) Avaliação PARECER TECNICO – Crédito e Mercado; Tiago mostrou em tela parecer técnico da consultoria Crédito e Mercado que fez um levantamento em relação aos fundos de renda variável e renda fixa da carteira do IPMC que estão com possibilidade de realocação e realização de lucro. Tiago informou que o parecer atende a solicitação do Comitê no tocante a análise de risco de algumas posições de investimentos da carteira. Tiago reiterou que tal avaliação se faz necessária tendo em vista entrada em vigor da nova resolução 5272/2025 do CMN que desenquadrado algumas posições da carteira de investimentos do IPMC. Os membros fizeram ampla análise do material e fizeram considerações oportunas sobre as estratégias de investimentos.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

d) Avaliação Planilhas Excel Fundos Renda Variável; Tiago mostrou em tela planilha Excel dos fundos de Renda Variável. Os membros fizeram ampla análise do material com dados de retorno, volatilidade e porcentagem dos fundos relacionados ao PL do IPMC relacionados a aderência dos investimentos sobre a PAI 2026. Tiago fez considerações importantes e demonstrou preocupação em relação ao saldo atual de TARPON, R\$ 21.381.441,55(base jun.26) tendo em vista representar 32,70% do total de investimentos dos fundos do artigo 8º que é de R\$ 65.380.360,35. Tiago reiterou a mesma preocupação em relação a fundo da GUEPARDO que tem saldo atual de R\$16.984.100,95(base jun./26) e representa 25,98% do total dos fundos do artigo 8º conforme citado anteriormente. Ambos os fundos representam 58,68% do total da estratégia de fundo de ações. Tiago registrou preocupação com esse dado e sugeriu que um rebalanceamento da carteira seja avaliado para deliberação na próxima reunião ordinária dia 04/08/2026. Tiago completou e justificou sua sugestão tendo em vista retorno abaixo do IBOVESPA das duas gestoras nos dois fundos no ano corrente de 2026 e que tal queda está prejudicando o retorno da carteira no ano. Tiago finalizou sua fala parabenizando Tarpon e Guepardo pelos excelentes retornos nos últimos anos e disse que os fundos devem continuar na carteira do IPMC, mas alguns limites devem ser observados pelo comitê no tocante ao risco dos produtos de RV. Orivaldo registrou opinião diferente do membro Tiago, não sugerindo resgate dos fundos TARPON e GUEPARDO justificando que tais fundos são os melhores do segmento e que caso os resgates sejam realizados irão prejudicar o alcance da meta atuarial para o ano de 2026. Orivaldo solicitou ao membro Tiago que um estudo seja realizado nos fundos de RENDA FIXA para avaliação. Orivaldo informou que o comitê também pode fazer movimentações na carteira de Renda Fixa caso seja oportuno alguma realização de lucro no momento para o IPMC. Tiago informou valores de saldo atual dos fundos CDI do Banco Brasil, Bradesco, Santander e Western e seus respectivos lucros caso os fundos sejam zerados nas suas posições. Os membros fizeram ampla análise da carteira de renda fixa. Ao final, Tiago sugeriu que o comitê delibere nominalmente na reunião de 04/08/2026 a sugestão apresentada de resgate em Tarpon e Guepardo para um possível rebalanceamento da carteira do segmento de ações. Todos ficaram cientes dos dados apresentados. A reunião seguiu.

e) Alocação e realocação de recursos – rebalanceamento Carteira IPMC; os assuntos foram debatidos juntamente com o item D da pauta. A reunião seguiu.

Nada mais havendo a ser tratado, o Presidente Orivaldo declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Catanduva, 27 de julho de 2026.

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Tiago Muniz dos Santos
Secretário
CP RPPS CG INV III - TOTUM

Membros:

Guilherme Dias Gozzi
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Julio Vitor Barbieri
CP RPPS CG INV I - TOTUM

Vanderlei Furoni
CP RPPS CG INV I - TOTUM