

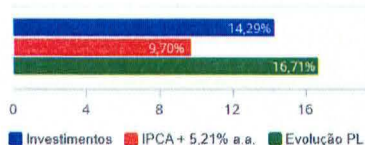
ATA DE REUNIÃO Nº 01 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Às oito horas do dia doze de janeiro de dois mil e vinte e seis, os membros do Comitê de Investimento COINVEST, reuniram-se na sala de reuniões “Oswaldo Agostinho Riccomini”, na sede do CAPIVARIPREV. **Cenário econômico.** Os mercados globais devem sentir mais fortemente esta semana a retomada do fluxo, em meio à agenda carregada aqui e lá fora. O fôlego da atividade econômica é destaque no Brasil, com o volume de serviços, vendas no varejo e o IBC-Br de novembro. Ainda o trade eleitoral volta ao foco com a pesquisa Quaest para o Planalto. Hoje à tarde (14h), o presidente do TCU, Vital do Rêgo, tem reunião com Galípolo e Ailton de Aquino (BC), tendo o Master como pivô das polêmicas. Lá fora, após o payroll, vêm a inflação americana do CPI (terça) e o Livro Bege (quarta), enquanto os bancos abrem a temporada dos balanços. Ainda um novo ruído entre Trump e Powell estressa os negócios, depois de o Departamento de Justiça ameaçar mover investigação criminal contra o presidente do Fed. Economistas antecipam que a inflação americana do CPI de dezembro deve voltar a acelerar, após ter vindo significativamente mais baixa que o esperado em novembro por problemas com a coleta no shutdown. **Junho, ao invés de abril, passou a ser o mês com maior chance de o Fed derrubar o juro, segundo a ferramenta de apostas do CME, diante da percepção de que o mercado de trabalho não está tão enfraquecido no momento. Depois de o IPCA de dezembro não ter abalado a expectativa de corte da Selic em março, o foco estará esta semana nos três indicadores que servirão de termômetro sobre o ritmo da atividade econômica.** Saem o volume de serviços (amanhã), as vendas no varejo (quinta) e o IBC-Br de novembro (sexta). Hoje, além da Focus (8h25) e da balança comercial (15h), serão divulgadas as prévias de inflação do IGP-M (8h) e IPC-Fipe (5h). **Analisando os números, tudo indica que o Fed provavelmente não precisará cortar as taxas em janeiro, e talvez, nem em março”, acrescentou Saglimbene. Pelo CME, talvez nem mesmo em abril, só em junho. O IPCA de dezembro reforçou a percepção dos investidores de que o Copom não vai mexer na Selic pelo menos até março, levando a curva de juros a se ajustar ao cenário, especialmente nos vencimentos curtos. A inflação acelerou de 0,18% em novembro para 0,33% no mês passado, em linha com o esperado pelo mercado. O número fechado de 2025 ficou em 4,26%, pouco abaixo das projeções (4,27%) e dentro do teto da meta (4,5%). Porém, a abertura do dado não agradou tanto. Um dos pontos de preocupação do Copom, a inflação de serviços acelerou de 4,78% em 2024 para 6,01% em 2025. A votação antecipada e à distância dos acionistas da Azul teve predominância da rejeição às propostas. **No fechamento do mês de dezembro de 2025**, a meta atuarial foi de 0,78%, sendo que o Instituto conseguiu o percentual de 0,58%, **com um retorno financeiro positivo na ordem de R\$1.924.789,98 (um milhão, novecentos e vinte e quatro mil, setecentos e oitenta e nove reais e noventa e oito centavos)**, sendo que as aplicações em renda fixa, alcançou um retorno de R\$ 1.983.701,39 (**um milhão, novecentos e oitenta e três mil, setecentos e um real e trinta e nove centavos**), já a renda variável a rentabilidade foi na casa de R\$ **-58.911,41 (menos cinquenta e oito mil, novecentos e onze reais e quarenta e um centavos)**. No o fechamento do 4º trimestre de 2025, a carteira do CAPIVARIPREV teve uma rentabilidade bem positiva dentro do exercício de 2025, no montante de R\$ **42.293.959,20 (quarenta e dois milhões, duzentos e noventa e três mil, , novecentos e cinquenta e nove reais e vinte centavos)**. A meta atuarial no fechamento do 4º trimestre de 2025 foi de 9,70%, sendo que foi alcançado 14,30%, perfazendo assim 147,37% da meta atuarial, conforme demonstrativo abaixo, extraído do sistema da empresa que presta assessoria financeira de consultoria ao CAPIVARIPREV a Crédito e Mercado.**

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janero	291.669.028,91	4.123.603,20	4.461.725,16	294.834.544,06	3.503.637,13	3.503.637,13	1,20%	1,20%	0,61%	0,61%	196,52%	6,50%
Fevezeiro	294.834.544,08	5.290.509,45	5.387.643,64	297.052.613,66	2.315.123,77	5.818.760,90	0,79%	2,00%	1,72%	2,33%	85,49%	5,29%
Março	297.052.613,66	3.112.215,33	2.213.245,04	303.640.498,34	5.688.914,39	11.507.675,29	1,91%	3,94%	0,96%	3,30%	119,40%	5,85%
Abril	303.640.498,34	3.604.381,32	2.214.487,06	310.612.758,94	5.782.366,34	17.290.041,63	1,90%	5,91%	0,84%	4,17%	141,98%	5,52%
Mai	310.612.758,94	36.284.345,86	33.648.045,92	316.466.707,06	3.019.648,18	20.309.689,81	0,96%	6,93%	0,69%	4,88%	142,10%	4,90%
Junho	316.466.707,06	10.828.314,19	9.140.541,40	320.935.715,83	2.778.235,98	23.087.925,79	0,87%	7,87%	0,84%	5,58%	141,81%	4,10%
Julho	320.935.715,83	11.220.074,02	10.756.822,05	320.479.596,17	-919.271,63	22.168.654,16	-0,29%	7,56%	0,73%	6,32%	119,57%	5,98%
Agosto	320.479.596,17	10.274.296,53	9.976.809,12	324.861.080,09	4.083.996,51	26.252.650,67	1,27%	8,93%	0,31%	6,66%	134,16%	6,91%
Setembro	324.861.080,09	3.170.362,03	3.019.898,36	329.573.473,09	4.561.929,33	30.814.580,00	1,40%	10,46%	0,93%	7,64%	136,81%	4,68%
Outubro	329.573.473,09	3.011.009,51	2.511.584,38	333.045.900,42	2.973.002,20	33.787.582,20	0,90%	11,45%	0,58%	8,24%	138,97%	5,17%
Novembro	333.045.900,42	7.716.113,91	8.483.121,26	338.829.892,26	6.548.999,18	40.336.581,38	1,97%	13,64%	0,68%	8,85%	154,14%	5,38%
Dezembro	338.829.892,26	8.212.831,66	8.558.284,14	340.409.229,75	1.924.789,88	42.261.371,38	0,57%	14,20%	0,78%	9,70%	147,37%	9,46%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2025

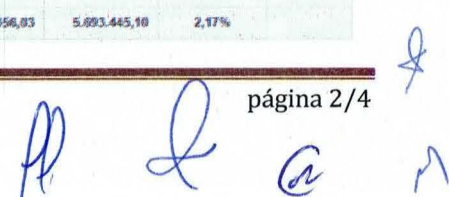
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	11.822.449,43	0,00	0,00	13.278.082,15	1.455.632,72	12,31%	12,31%
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	16.639.240,69	0,00	0,00	17.750.393,82	1.111.153,13	6,68%	6,68%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	15.063.306,10	0,00	0,00	16.138.454,44	1.075.148,34	7,14%	7,14%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7.897.183,45	2.250.000,00	0,00	10.887.989,16	740.805,71	7,30%	8,19%
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5.687.097,98	0,00	0,00	6.118.872,43	431.774,45	7,59%	7,59%
QUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	11.076.241,92	0,00	0,00	11.476.308,77	399.066,85	3,60%	3,60%
ARBOR FIC AÇÕES	8.258.521,12	2.000.000,00	0,00	10.541.565,67	283.044,55	2,76%	2,85%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.190.901,84	2.250.000,00	0,00	4.667.379,72	226.477,88	5,10%	7,15%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	456.319,93	0,00	9.735,00	509.415,40	62.830,47	13,77%	-
Total Renda Variável	79.091.262,46	6.500.000,00	9.735,00	91.367.461,56	5.785.934,10	6,76%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	185.831.391,83	0,00	1.942.963,84	187.911.611,15	4.023.183,16	2,16%	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	52.376.280,15	0,00	0,00	53.668.346,43	1.292.066,28	2,47%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	8.596.261,27	12.441.955,08	17.600.290,94	3.684.452,58	246.527,17	1,17%	3,56%
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	3.678.277,38	0,00	0,00	3.809.945,87	131.668,49	3,58%	3,58%
Total Renda Fixa	250.482.210,63	12.441.955,08	19.543.254,78	249.074.356,83	5.693.445,10	2,17%	



A carteira de investimento do CAPIVARIPREV está aderente a Política de Investimentos traçada para o exercício de 2025, não havendo nenhum desenquadramento. Os membros avaliaram muito positiva as alocações efetuadas durante o exercício anterior, onde foi retomada as aplicações junto a Bolsa Brasileira, o que trouxe muita rentabilidade positiva, conforme extratos abaixo, onde se verifica que a renda variável acumulou uma rentabilidade positiva de **R\$15.654.410,78 (quinze milhões, seiscentos e cinquenta e quatro mil, quatrocentos e dez reais e setenta e oito centavos)**, já renda fixa acumulou resultado positivo na casa de **R\$26.606.960,58 (vinte e seis milhões, seiscentos e seis mil, novecentos e sessenta reais e cinquenta e oito centavos)**. A carteira do CAPIVARIPREV teve uma rentabilidade bem positiva dentro do exercício de 2025, no montante de R\$ **42.293.959,20 (quarenta e dois milhões, duzentos e noventa e três mil, novecentos e cinquenta e nove reais e vinte centavos)**.



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	9.676.955,34	0,00	0,00	13.278.082,15	3.601.126,81	37,21%	37,21%
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	10.021.821,97	5.000.000,00	0,00	17.750.393,82	2.728.571,85	22,82%	22,32%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	8.467.090,73	5.000.000,00	0,00	16.138.454,44	2.681.363,71	25,74%	24,62%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.492.001,51	4.250.000,00	0,00	10.887.989,16	2.145.987,65	38,52%	36,88%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	4.564.584,42	5.000.000,00	0,00	11.475.308,77	1.910.724,35	24,25%	25,38%
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.776.514,78	0,00	0,00	6.118.872,43	1.342.357,65	28,12%	28,10%
ARBOR FIC AÇÕES	0,00	10.000.000,00	0,00	10.541.565,67	541.565,67	6,33%	26,00%
FINACAP MAURITSSDAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00	4.250.000,00	0,00	4.667.379,72	417.379,72	16,49%	31,44%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERC...	4.598.573,15	0,00	4.793.347,35	0,00	194.774,20	4,23%	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	425.208,39	0,00	38.940,00	476.827,56	90.558,17	22,36%	-
Total Renda Variável	47.012.750,29	33.500.000,00	4.832.287,35	91.334.873,72	15.654.410,78	20,88%	

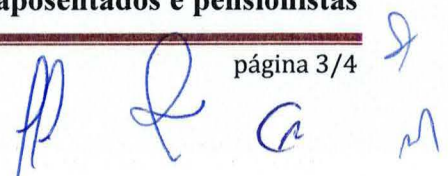


Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	180.584.475,24	18.601.240,26	21.323.663,12	187.911.651,15	18.649.558,77	9,79%	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	47.379.060,65	0,00	0,00	93.668.346,43	5.648.285,78	11,89%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	18.082.722,73	80.803.687,58	74.219.357,06	3.684.452,58	1.804.389,33	19,38%	14,38%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	0,00	3.349.199,17	0,00	3.899.945,87	653.746,70	13,65%	14,48%
Total Renda Fixa	244.656.278,62	73.351.137,01	95.540.020,18	249.074.356,03	26.606.960,58	8,37%	

Após os membros do COINVEST elaboraram o PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS, referente ao mês de Novembro de 2025, o qual será encaminhado ao Conselho Fiscal para aprovação e ao Conselho Administrativo para ciência, O COINVEST sugere que os valores repassados pelos entes empregadores ao CAPIVARIPREV durante o exercício de 2026, sejam alocados no **Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL FI REFERENCIADO DI com CNPJ: 00.832.435/0001-00**, e que os resgates para pagamento da folha dos aposentados e pensionistas



e despesas administrativas sejam resgatados do mesmo fundo durante o exercício de 2026. O presidente do Comitê o Sr. Rogério deixou a palavra em aberto, como ninguém se manifestou e não havendo mais nada a ser tratado deu-se por encerrado a presente reunião. Capivari, 12 de janeiro de 2026.



PRESIDENTE CÉSAR ROGÉRIO GARCIA CALUINI



SECRETÁRIA MIRIAM ALVES PAGOTTO



MEMBRO AGNALDO APARECIDO TEMPESTA



MEMBRO JÚLIO CÉSAR CAPRONI



MEMBRO SIMONI APARECIDA DIAS PACHECO