COTIAPREV
Instituto de Previdência de Cotia

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE COTIA.

Ata nº **10/2026 -** Extraordinária
Referência: **Agosto/2026.**

Data: 13/08/2026 – Horário: 14 horas – Local: Virtual/Sala de Reuniões do Instituto
Presentes: André Luis Escolástico, Vanessa Cristina Rezende e Vilma Magalhães de Matos Palermo.
Ausências justificadas: não houve

Pauta:

1. Assunto específico da reunião: reaplicação dos cupons das NTN-B recebidos em 15/08/2026 e do principal do título público com vencimento na mesma data;
2. Análise de fundos;
3. Deliberações;
4. Manifestações e encerramento.

Termos da Reunião:

1. Assunto específico da reunião

O Comitê reuniu-se em caráter extraordinário para deliberar sobre a estratégia de reaplicação dos recursos previstos para serem recebidos em 15/08/2026, decorrentes de dois eventos de caixa: o recebimento dos cupons semestrais de juros das NTN-B integrantes da carteira e a liquidação financeira do título público NTN-B com vencimento na referida data.

Origem do recurso	Data de Vencimento	Valor (R$)
Cupons semestrais de juros das NTN-B integrantes da carteira	15/08/2026	R$ 5.910.544,96
Recursos provenientes da liquidação financeira do título público NTN-B 2026	15/08/2026	R$ 48.829.542,21
TOTAL A REAPLICAR	**—**	**R$ 54.740.086,33**

A análise técnica que fundamentou os debates foi apresentada pela consultoria de investimentos Mais Valia Consultoria & Educação, por meio do consultor Ronaldo Fonseca, em transmissão disponível no endereço eletrônico indicado no item 4 desta ata, complementada pelos relatórios comparativos e pelas composições de carteira dos fundos analisados, que ficam anexos à presente ata e dela passam a fazer parte integrante.

Registrou-se, ainda, que não havendo tempo hábil, entre o crédito dos recursos e a avaliação específica da carteira pela nova consultoria quanto ao valor ora reaplicado, o Comitê optou por estratégia de caráter transitório, ancorada em fundos já integrantes da carteira e em conformidade com a Política de

Investimentos vigente, preservando a rentabilidade diária dos recursos até a reformulação da estratégia de alocação.

2. Análise de fundos

Com base nos relatórios técnicos e documentos anexos, procedeu-se à análise das alternativas de aplicação, contemplando estratégia do fundo, composição da carteira, comportamento histórico, volatilidade, risco, retorno e aderência às diretrizes da Política de Investimentos do Instituto. Todos os fundos analisados estão enquadrados no artigo 7º I, da Resolução CMN nº 5.272/2025.

2.1. Alternativas indexadas ao CDI

Para a parcela de curtíssimo prazo, adotou-se o CDI como referência, por ser o indexador que, no atual patamar da taxa básica de juros, apresenta condições favoráveis à superação da meta atuarial com baixa oscilação das cotas. Foram comparados os fundos BB Perfil Soberano, Caixa Topázio e Itaú Legend, conforme quadro a seguir:

Fundo	CNPJ	Rent. ano (%)	Vol. ano (%)	Sharpe	12 meses (%)	Patrimônio (R$)
Caixa Topázio Corporativo FIF RF Ref. DI Longo Prazo	11.061.230/0001-87	8,16	0,02	0,853	14,72	13.922.233.099
Itaú Institucionais Legend RF Longo Prazo FIF CIC	29.241.799/0001-90	7,19	1,37	-0,700	13,17	1.435.469.259
BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil Soberano FIC FIF	63.197.167/0001-04	6,76	0,02	-68,471	0,02*	2.213.022.361

O fundo BB Perfil Soberano iniciou suas atividades em 02/02/2026; os indicadores de 12 meses e o índice de Sharpe apurados não possuem significância estatística em razão do histórico reduzido, motivo pelo qual a análise desse fundo apoiou-se preponderantemente na composição de sua carteira.

A análise da abertura dos ativos que compõem cada fundo contribuiu diretamente para a definição da estratégia de diversificação:

Fundo	Data da carteira	Principais posições e características da composição
Caixa Topázio Corporativo	31/01/2026	Integralmente composto por Letras Financeiras do Tesouro (LFT) com prazos pulverizados — 09/2027 (23,79%), 03/2028 (12,08%), 03/2030 (10,21%), 03/2026 (8,50%), 03/2027 (7,79%), 09/2026 (6,80%), entre outras —, acrescido de operação compromissada lastreada em LTN 01/2030 (8,87%). Não apresenta posições em derivativos nem em títulos indexados à inflação.
BB Perfil Soberano	30/04/2026	Operação compromissada lastreada em LFT 09/2031 correspondente a 50,68% da carteira, sendo o restante composto por LFT de diversos vencimentos. Perfil de ativos equivalente ao do Caixa Topázio, com maior concentração em uma única operação compromissada.
Itaú Institucionais Legend	31/10/2025	Operação compromissada lastreada em NTN-B 05/2045 (37,72%), LFT 03/2028 (32,88%), LFT 03/2027 (13,93%), LFT 09/2027 (9,82%) e NTN-B 08/2028 (4,14%), além de posições em opções sobre índice, futuros de DI e futuro de cupom de IPCA (DAP). Composição efetivamente distinta das anteriores, com exposição indireta a títulos indexados à inflação e uso de derivativos.

Concluiu-se que o Caixa Topázio apresenta a relação risco-retorno mais adequada do conjunto, com a maior rentabilidade no ano (8,16%), volatilidade de 0,02% e o único índice de Sharpe positivo (0,853), além de carteira integralmente composta por LFT com prazos pulverizados e patrimônio líquido superior a R$ 13,9 bilhões, o que confere ampla capacidade de absorção de aportes e resgates.

O Itaú Legend, embora apresente rentabilidade inferior (7,19% no ano) e volatilidade superior (1,37%), possui composição efetivamente distinta, com exposição indireta a títulos indexados à inflação e utilização de derivativos, o que justifica sua seleção como instrumento de diversificação de gestor e de estratégia, e não como equivalente ao fundo referenciado DI.

O BB Perfil Soberano não foi selecionado por apresentar composição muito semelhante à do Caixa Topázio — ambos lastreados essencialmente em LFT —, o que reduziria o benefício marginal da diversificação caso ambos fossem escolhidos, além de concentrar 50,68% da carteira em uma única operação compromissada.

2.2. Alternativas indexadas ao IMA-B

Para a parcela destinada à estratégia de médio e longo prazos, composta majoritariamente por títulos públicos indexados à inflação com vencimentos pulverizados, foram comparados o BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B e o Safra IMA FIC Renda Fixa.

Fundo	CNPJ	Rent. ano (%)	Vol. ano (%)	Sharpe	12 meses (%)	Patrimônio (R$)
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.442.078/0001-05	4,91	5,21	-0,621	9,90	2.603.863.547
Safra IMA FIC Renda Fixa	10.787.822/0001-18	4,44	5,30	-0,698	9,35	151.736.857

O fundo BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B apresentou melhores resultados nos três critérios avaliados:

- Rentabilidade superior: 4,91% no ano, contra 4,44% do Safra IMA (e 9,90% contra 9,35% em 12 meses);
- Menor volatilidade: 5,21% no ano, contra 5,30% do Safra IMA;
- Melhor índice de Sharpe: -0,621, contra -0,698 do Safra IMA, indicando relação mais eficiente entre retorno e risco no período.

Acrescenta-se que o patrimônio líquido do fundo do BB IMA B (R$ 2,60 bilhões) é significativamente superior ao do fundo do Safra IMA (R$ 151,74 milhões), reduzindo o risco de que o aporte represente participação relevante no patrimônio do fundo, em observância aos limites de concentração aplicáveis.

2.3. Pontos de atenção registrados

Os membros registraram, para acompanhamento nas próximas reuniões, as seguintes observações de natureza técnica:

- Os índices de Sharpe apurados para o Itaú Legend e para ambos os fundos IMA-B são negativos, indicando que, no período analisado, tais fundos apresentaram retorno inferior ao do ativo livre de

risco. O critério aplicado nesta análise foi o de melhor posição relativa entre as alternativas disponíveis, e não o de desempenho absoluto superior ao CDI.

- A composição do Itaú Legend refere-se à data-base de 31/10/2025, devendo ser atualizada e reavaliada quando da disponibilização de posição mais recente.
- Considerando que o Itaú Legend mantém aproximadamente 42% de sua carteira em ativos vinculados a NTN-B, a exposição efetiva da parcela ora reaplicada a títulos indexados à inflação supera o percentual nominal de 30%, devendo tal efeito ser considerado na apuração do enquadramento consolidado da carteira e na reformulação da estratégia.

- A alocação ora deliberada tem caráter transitório e deverá ser revista quando da conclusão da avaliação da carteira pela consultoria de investimentos

• 3. Deliberações

Objeto: Aprovar a reaplicação da totalidade dos recursos provenientes dos cupons das NTN-B e do vencimento do título público que ocorrerão em 15/08/2026, em fundos já integrantes da carteira e em conformidade com a Política de Investimentos vigente, observada a seguinte distribuição: 50% no Caixa Topázio Corporativo, em razão da rentabilidade apresentada, da baixa volatilidade e da diversificação de vencimentos de sua carteira de LFT; 20% no Itaú Institucional Legend, que complementa a carteira com desempenho consistente e composição de ativos diferenciada, preservando a diretriz de redução do risco institucional; e 30% no BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B, parcela destinada à estratégia de médio e longo prazos, conforme justificativa constante do item 2.2.

Fundo	CNPJ	Instituição	Benchmark	Liquidez	%	Valor (R$)
Caixa Topázio Corporativo	11.061.230/0001-87	CAIXA DTVM	CDI	D+0	50%	27.370.043,67
Itaú Institucionais Legend	29.241.799/0001-90	Itaú	CDI	D+1	20%	10.948.017,00
BB Previdenciário RF IMA-B	07.442.078/0001-05	BB DTVM	IMA-B	D+1	30%	16.422.026,20
TOTAL	**—**	**—**	**—**	**—**	**100%**	**R$ 54.740.086,33**

Responsável: Diretoria Financeira, com apoio da gestão de recursos, condicionada a execução ao efetivo crédito dos recursos pelo custodiante XP Investimentos.

Prazo: Aplicação imediata, no primeiro dia útil subsequente à disponibilização dos recursos. Como observação, considerando que 15/08/2026 ocorrerá em um sábado, os valores deverão estar disponíveis em conta do Cotiaprev na segunda-feira, 17/08/2026.

A deliberação foi aprovada por unanimidade dos membros presentes.

4. Manifestações e Encerramento

Os dados e as análises que embasaram a presente deliberação, relatórios comparativos de rentabilidade, volatilidade e índice de Sharpe, bem como as composições das carteiras dos fundos analisados, ficam anexos a esta ata física, dela passando a fazer parte integrante e indissociável, para todos os fins de direito, ressalvado os sigilos das informações quando pertinentes, que não serão publicados.

A apresentação técnica da consultoria Mais Valia Consultoria & Educação encontra-se disponível em: https://www.youtube.com/live/nb1AIASBncY?is=wGPM1Saly9TKheWM.

Anexos: I – Relatório comparativo dos fundos indexados ao CDI (BB Perfil Soberano, Caixa Topázio e Itaú Legend); II – Relatório comparativo dos fundos indexados ao IMA-B (BB e Safra); III – Composição da carteira do Caixa Topázio Corporativo (31/01/2026); IV – Composição da carteira do BB Perfil Soberano (30/04/2026); V – Composição da carteira do Itaú Institucionais Legend (31/10/2025); VI – Demonstrativo (extrato) do custodiante XP Investimentos com os valores dos cupons e do principal vencido em 15/08/2026

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião às 16 horas. Eu, André Luis Escolástico, Secretário, lavrei a presente ata, que, após lida e aprovada, segue assinada pelos membros presentes.

Cotia, 13 de agosto de 2026.

André Luis Escolástico	**Vanessa Cristina Rezende**	**Vilma Magalhães de Matos Palermo**
Membro	Membro	Presidente