

ATA 028/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO MEDIANEIRA

Dispõe sobre: **DECISÃO DE NOVOS APORTES**

Na data de 18 de novembro de 2025, às 16:30 horas, reuniram-se nas dependências do Paço Municipal José Della Pasqua, situado à Av. José Calegari, nº 647, na sala da gestora de recursos do Instituto de Previdência do Município de Medianeira - IPREMED, nesta, em atendimento aos dispositivos normativos e legais, para a deliberação sobre o assunto acima descrito como pauta principal da ordem do dia. Dos membros do Comitê de Investimentos nomeados pelo Decreto nº 571/2022 de 01 de novembro de 2022 e 143/2024 de 22 de março de 2024, estiveram presentes: Carlos Eduardo Franzes, Maria Gorete Marca e Sérgio Augusto Mittmann: A finalidade deste encontro se deu em razão de: **1) Realocação do valor disponível da conta do Daycoval oriundo do pagamento de cupom (juros semestrais) em um valor aproximado de R\$ 900.000,00 (Novecentos mil reais).** A princípio, diante da elevada taxa de juros, se cogita aportar no segmento de renda fixa atrelado ao CDI pensando nos benefícios que este benchmark nos traz: retorno alto sem correr riscos maiores, proteção do patrimônio, facilidade de resgate se surgirem oportunidades melhores e por entender que nesse índice teremos segurança, liquidez, aproveitamento dos juros altos, reduzir riscos em momentos instáveis, bem como ter valor com facilidade de resgate para aproveitar novas oportunidades se surgirem. Sendo assim, o impasse fica em qual dos produtos aportar, pois já temos alguns fundos com esse índice bem como a proposta de um novo produto, o MAG CASH FIF RENDA FIXA LP RL, CNPJ 17.899.612/0001-60, fundo constituído em 01/09/2022 que possui um PL de R\$ 2.078.498.159,59 (posição 09/2025). Este produto concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo: depósito a prazo e outros títulos de instituições financeiras (35,70%); outras aplicações (27,93%); títulos públicos federais (22,05%); operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais (9,71%) e cotas de fundos de investimentos 409 (4,61%). Administrador: BTG Pactual, Gestor: MAG Investimentos e Custodiante: BTG Pactual S.A. Ficou definido que a gestora Gorete iria estudar a melhor das possibilidades para o aporte neste índice. **2) Outro ponto discutido foi a respeito do próximo repasse com disponibilidade para novos aportes no início de dezembro/2025 e para esse recurso decidiu-se pelo índice IRF-M diante das seguintes razões:** Expectativa de queda futura dos juros no médio prazo (para ganhar com a valorização futura dos prefixados), para diversificar a carteira e não ficar apenas em pós fixado (CDI) e ter um horizonte de investimento mais longo para aproveitar prêmios da curva (juros longos altos) pensando que quanto mais tempo deixarmos investido, maior a chance de capturar os ganhos da desvalorização dos títulos se os juros caírem e nessa linha, sabemos que temos condições de deixar o tempo necessário para auferir oportunidades diante de um passivo controlado e assegurado pela disponibilidade que temos, definimos fomentar esse índice com um valor aproximado de R\$ 1.400.000,00. Sem mais para o momento, eu Maria Gorete Marca, Diretora Administrativa e Financeira lavrei a presente Ata, onde lida e achada exata, vai assinada pelos membros presentes.

Medianeira 18 de novembro de 2025.

Relatório Técnico – Análise de Fundos - RPPS de Medianeira

Entidade: RPPS de Medianeira

Elaborado por: R3 INVESTIMENTOS

Data base CadPrev: Setembro/2025

Data: Novembro de 2025

O presente relatório tem como objetivo realizar uma análise abrangente sobre o desempenho dos fundos de investimento referenciados ao CDI que compõem a carteira do RPPS de Medianeira, avaliando-os frente ao benchmark (CDI) e incorporando, para fins comparativos, o fundo **MAG CASH FIF RF**, distribuído pela R3 Investimentos. A análise a seguir foi desenvolvida para demonstrar de maneira técnica, clara e fundamentada as vantagens que o MAG CASH apresenta em relação aos fundos atualmente utilizados pelo Instituto.

Ao analisar o comportamento histórico de rentabilidade, observa-se que os fundos atualmente presentes na carteira apresentam desempenhos distintos, com alguns deles não conseguindo superar o CDI de forma consistente ao longo do tempo. Essa heterogeneidade é um indicativo importante, pois demonstra que parte do patrimônio alocado em fundos referenciados DI — cuja premissa básica é acompanhar o CDI com eficiência — não está conseguindo entregar retorno adicional ou superior ao benchmark. Esse cenário, por si só, justifica a necessidade de avaliar alternativas mais competitivas dentro da mesma classe de fundos.

Ativo	Total 1F	CAGR	No mês	No ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
MAG CASH FIF RF	71,76%	10,03%	0,51%	12,33%	3,51%	7,29%	13,77%	26,93%	44,21%	61,74%	68,27%
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF RL	71,60%	10,01%	0,54%	12,44%	3,61%	7,39%	13,78%	26,81%	44,37%	62,41%	69,16%
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium RL	71,37%	9,99%	0,55%	12,52%	3,64%	7,43%	13,88%	27,27%	45,00%	62,91%	69,59%
Santander Institucional Premium RF Referenciado DI CIC FIF RL	70,17%	9,85%	0,55%	12,49%	3,64%	7,41%	13,82%	26,83%	44,11%	61,80%	68,62%
Caixa Brasil Matriz FIF RF RL	69,68%	9,79%	0,56%	12,51%	3,64%	7,42%	13,83%	26,50%	43,75%	61,16%	67,47%
BB Previdenciário RF Referenciado DI LP Perfil FIC FIF RL	68,72%	9,68%	0,56%	12,53%	3,65%	7,45%	13,82%	26,47%	43,27%	60,47%	66,62%
CDI	68,38%	9,64%	0,55%	12,38%	3,65%	7,40%	13,80%	26,29%	43,16%	59,96%	65,63%
Sicredi FIF RF Liquidez Empresarial DI RL	67,90%	9,59%	0,55%	12,37%	3,62%	7,38%	13,72%	26,28%	43,07%	59,83%	65,53%
Caixa Brasil Títulos Públicos FIF RF LP RL	67,33%	9,52%	0,56%	12,33%	3,62%	7,38%	13,68%	25,93%	42,61%	59,52%	65,21%
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FIC FIF RL	63,51%	9,08%	0,56%	12,22%	3,51%	6,92%	12,54%	23,07%	41,82%	54,62%	58,06%
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Classe FIF RF RL	60,37%	8,70%	0,93%	12,95%	3,91%	7,54%	13,33%	22,18%	38,69%	52,76%	53,02%

É dentro desse contexto que o fundo **MAG CASH FIF RF** se destaca. Quando observamos a **rentabilidade acumulada total**, o MAG CASH lidera entre todos os fundos analisados, superando tanto o CDI quanto os demais fundos presentes na carteira do RPPS. Esse desempenho consolidado no acumulado demonstra a capacidade do fundo em gerar valor no longo prazo, refletindo eficiência operacional, estratégia bem definida e boa execução por parte da gestão.

No entanto, quando analisamos **as janelas móveis específicas** — como 12, 24, 36, 48 e 60 meses — o MAG CASH não lidera isoladamente todas elas, mas permanece **consistentemente entre os primeiros colocados**, frequentemente muito próximo do fundo que lidera em cada janela. Essa proximidade demonstra competitividade elevada e reforça que, mesmo quando não é o primeiro colocado no período analisado, o MAG CASH

mantém desempenho robusto e alinhado aos melhores fundos do mercado. Em outras palavras, o fundo combina liderança no acumulado com excelente performance relativa nas janelas móveis, sem apresentar quedas acentuadas ou perda significativa de eficiência ao longo do tempo.

Ativo	Meses positivos	Meses negativos	Qtd. Meses	Maior retorno	Menor retorno	Sharpe IF	Treynor	Sortino	Alfa de Jensen	Information Ratio
MAG CASH FIF RF	69	0	69	1,29%	0,10%	1,34	23.187,67	0,78	0,39	-0,24
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF RL	69	0	69	1,30%	0,08%	1,24	10.111,22	0,36	0,37	-0,24
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium RL	67	2	69	1,28%	-0,13%	1,12	6.971,02	0,71	0,35	-0,25
Santander Institucional Premium RF Referenciado DI CIC FIF RL	68	1	69	1,33%	-0,21%	0,63	7.519,24	0,37	0,21	-0,25
Caixa Brasil Matriz FIF RF RL	67	2	69	1,27%	-0,09%	0,42	-4.329,03	0,19	0,14	-0,25
BB Previdenciário RF Referenciado DI LP Perfil FIC FIF RL	68	1	69	1,29%	-0,19%	0,14	24.833,28	0,13	0,04	-0,26
CDI	69	0	69	1,28%	0,13%	-	17.721,80	-	0,00	-0,26
Sicredi FIF RF Liquidez Empresarial DI RL	69	0	69	1,28%	0,08%	-0,20	20.299,21	-0,50	-0,05	-0,26
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FIC FIF RL	59	10	69	2,70%	-1,05%	-0,20	-83,07	-0,18	-0,96	-0,31
Caixa Brasil Títulos Públicos FIF RF LP RL	68	1	69	1,27%	-0,18%	-0,35	-5.424,96	-0,21	-0,13	-0,27
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Classe FIF RF RL	60	9	69	2,10%	-1,45%	-0,36	-98,49	-0,32	-1,30	-0,33

Contudo, a análise de rentabilidade, ainda que fundamental, não é suficiente para uma decisão prudencial completa. Por isso, complementamos a avaliação com indicadores de risco e eficiência. O **Índice Sharpe**, que quantifica o retorno excedente gerado para cada unidade de risco assumido, é especialmente relevante para regimes próprios de previdência, uma vez que evidencia se o retorno entregue é proporcional e adequado ao risco tomado pelo gestor. Nessa métrica, o **MAG CASH apresenta o melhor resultado entre os fundos avaliados**, demonstrando que seu retorno não é apenas superior em termos absolutos, mas também mais eficiente quando ponderado pelo risco. Isso significa que, para alcançar o retorno que entrega, o fundo assume um nível de risco mais controlado e melhor calibrado que seus concorrentes.

Ativo	Volatilidade IF	Volatilidade no ano	Volatilidade 12M	Beta	Beta no ano	Beta 12M	Tracking error	Tracking error no ano	Tracking error 12M
CDI	0,27%	0,05%	0,07%	-0,00	-0,00	0,00	0,21	0,15	0,15
Sicredi FIF RF Liquidez Empresarial DI RL	0,27%	0,06%	0,09%	-0,00	-0,00	0,00	0,21	0,15	0,15
MAG CASH FIF RF	0,29%	0,11%	0,12%	-0,00	-	-	0,21	0,15	0,15
BB Previdenciário RF Referenciado DI LP Perfil FIC FIF RL	0,29%	0,06%	0,10%	-0,00	0,00	0,00	0,21	0,15	0,15
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF RL	0,30%	0,05%	0,08%	-0,00	-0,00	0,00	0,21	0,15	0,15
Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium RL	0,31%	0,05%	0,08%	-0,00	-0,00	0,00	0,21	0,15	0,15
Santander Institucional Premium RF Referenciado DI CIC FIF RL	0,32%	0,05%	0,09%	-0,00	-0,00	0,00	0,21	0,15	0,15
Caixa Brasil Títulos Públicos FIF RF LP RL	0,35%	0,08%	0,10%	0,00	0,00	0,00	0,21	0,15	0,15
Caixa Brasil Matriz FIF RF RL	0,36%	0,06%	0,10%	0,00	0,00	0,00	0,21	0,15	0,15
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Classe FIF RF RL	2,58%	1,42%	1,53%	0,07	0,04	0,05	0,20	0,14	0,15
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FIC FIF RL	2,79%	0,34%	0,62%	0,07	0,01	0,01	0,19	0,15	0,15

Outro ponto relevante é a **volatilidade**, indicador que expressa a estabilidade e previsibilidade dos retornos do fundo ao longo do tempo. Embora o MAG CASH não apresente a menor volatilidade entre todos os fundos analisados, ele se posiciona sistematicamente entre os três fundos de menor oscilação. Isso reforça que sua estratégia é sustentável, equilibrada e compatível com as exigências de segurança e prudência que

regem a política de investimentos de um RPPS. A combinação de retorno elevado, Sharpe superior e volatilidade controlada evidencia uma gestão sólida e tecnicamente competente.

Com base nessa análise integrada considerando desempenho acumulado, comportamento em janelas móveis, eficiência risco-retorno e estabilidade operacional concluímos que o **MAG CASH FIF RF se apresenta como a alternativa mais completa, segura e competitiva dentro do segmento de fundos CDI disponíveis para o RPPS de Medianeira**. O fundo demonstra liderança clara no acumulado, desempenho altamente competitivo nas janelas móveis, elevada eficiência na conversão de risco em retorno e consistência na gestão. Esses elementos, quando avaliados em conjunto, justificam tecnicamente a recomendação de realocação de parte do portfólio atualmente destinado a fundos CDI para o fundo MAG CASH, em busca de maior eficiência, previsibilidade e desempenho superior no longo prazo.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: C24A-82A4-9488-C85C

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



SERGIO AUGUSTO MITTMANN (CPF 007.XXX.XXX-60) em 27/11/2025 08:27:32 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



CARLOS EDUARDO FRANZES (CPF 030.XXX.XXX-56) em 27/11/2025 08:46:15 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)



MARIA GORETTE MARCA (CPF 513.XXX.XXX-91) em 27/11/2025 09:35:21 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://medianeira.1doc.com.br/verificacao/C24A-82A4-9488-C85C>