



CAAPSMU-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária

21/2025

Aos cinco dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e cinco, às nove horas, nas dependências da sede da CAAPSMU, realizou-se reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Estiveram presentes o presidente João Carlos Barbosa Perez e os membros Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Angela Junko Moryama, Julliana Faggion Bellusci e Marcos José de Lima Urbaneja, designados pela Portaria CAAPSMU-AT nº 204/2025 (16951170).

A reunião teve por objeto a apreciação das seguintes pautas:

- 1. Apresentação da Minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2026 – consultora Amanda Janke, da empresa Crédito e Mercado;**
- 2. Ações referentes ao Fundo Ouro Verde.**

1. Apresentação da Minuta da Política de Investimentos para 2026.

A reunião foi iniciada com a apresentação do novo membro do Comitê, o contador Marcos José de Lima Urbaneja, a quem foram dirigidas as boas-vindas pelos demais integrantes e pela consultora Amanda Janke.

Na sequência, a consultora procedeu à exposição da minuta da Política de Investimentos, destacando as propostas de alocação estratégica dos recursos para o exercício de 2026.

O presidente João Carlos Barbosa Perez manifestou que a CAAPSMU pretende manter postura conservadora, devendo o quadro de alocação estratégica e os limites superiores serem ajustados conforme essa diretriz.

Com relação à renda variável, o Comitê deliberou pela manutenção exclusiva da participação em Fundos de Investimento Imobiliário (FII), em virtude das cotas do Fundo Ouro Verde, atualmente em processo de desinvestimento e liquidação. Este fato deverá ser expressamente mencionado na Política de Investimentos.

O Comitê deliberou ainda pela exclusão do item “Consignados” da minuta, bem como ajustes quanto ao Credenciamento de Instituições Financeiras e recomendou a correção de pequenos erros gramaticais. Comprometeu-se a encaminhar os percentuais definitivos da alocação estratégica, para atualização da minuta.

A consultora Amanda Janke comprometeu-se a encaminhar a versão retificada da minuta até o dia 7 de novembro de 2025. O presidente agradeceu sua participação e disponibilidade.

2. Ações referentes ao Fundo Ouro Verde

O Comitê deliberou pelo encaminhamento à Procuradoria-Geral do Município de solicitação de análise e adoção das medidas jurídicas cabíveis em face dos gestores e administradores do referido fundo.

Deliberou, ainda, pelo envio de notificação administrativa à administradora Trustee e à gestora Graphen, com o objetivo de formalizar as exigências e condicionantes aprovadas em 7 de outubro de 2025, conforme voto do cotista constante dos autos do Processo SEI nº 43.003591/2025-37, concedendo-se o prazo de 15 (quinze) dias úteis para atendimento.

Dentre os documentos e informações a serem apresentados constam:

1. Laudos de avaliação técnica independente de todos os ativos imobiliários e direitos, elaborados por avaliadores devidamente habilitados, com data-base não superior a 90 (noventa) dias, contendo metodologia adotada, premissas, depreciações, restrições urbanísticas e eventuais passivos;
2. Quadro integral de passivos e despesas do Fundo, discriminando dívidas, obrigações, fornecedores, tributos e demais encargos, com respectivos comprovantes e justificativas;
3. Plano operacional de desinvestimento, detalhando a estratégia de alienação ou entrega proporcional de cada ativo (Bagé/RS, Votorantim/SP, Sorocaba/SP e Florianópolis/SC), valores de referência e matriz de riscos;
4. Relatórios periódicos de execução, contendo cronograma de marcos e metas, andamento das alienações, custos incorridos e riscos identificados;
5. Projeções financeiras em três cenários (otimista, provável e pessimista), com estimativas de preço de venda, custos da liquidação, valores líquidos aos cotistas e análise de sensibilidade a prazos e riscos jurídicos;
6. Fluxo de caixa físico-financeiro, contendo valores e prazos de amortização e distribuição aos cotistas; e
7. Declaração formal de conformidade com a Resolução CVM nº 175/2022, acompanhada de checklist de atendimento aos artigos 126 e seguintes.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às nove horas e quarenta e cinco minutos.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 06/11/2025, às 13:09, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Angela Junko Moryama, Membro de Comitê**, em 06/11/2025, às 14:00, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Julliana Faggion Bellusci, Membro de Comitê**, em 11/11/2025, às 10:08, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Membro de Comitê**, em 11/11/2025, às 10:10, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Marcos José de Lima Urbaneja, Membro de Comitê**, em 14/11/2025, às 12:38, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.londrina.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **16973925** e o código CRC **159C6ADE**.



Expectativas de Mercado

7 de novembro de 2025

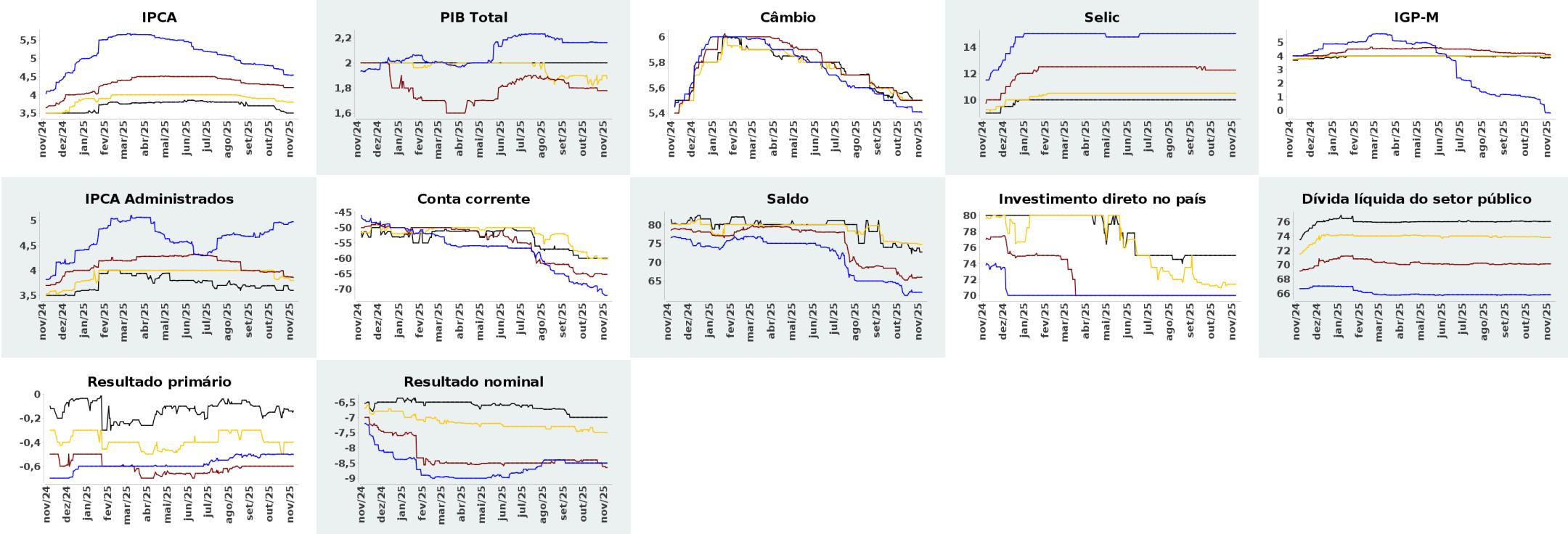
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	2025				2026				2027				2028						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	4,72	4,55	4,55	= (1)	149	4,55	47	4,28	4,20	4,20	= (2)	147	4,20	45	3,90	3,80	3,80	= (1)	123
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,16	2,16	2,16	= (2)	119	2,16	34	1,80	1,78	1,78	= (2)	116	1,78	34	1,83	1,90	1,88	▼ (1)	84
Câmbio (R\$/US\$)	5,45	5,41	5,41	= (2)	125	5,40	35	5,50	5,50	5,50	= (4)	121	5,50	35	5,51	5,50	5,50	= (2)	89
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (20)	141	15,00	45	12,25	12,25	12,25	= (7)	140	12,25	45	10,50	10,50	10,50	= (39)	110
IGP-M (variação %)	0,95	-0,20	-0,22	▼ (9)	75	-0,31	21	4,20	4,08	4,08	= (1)	73	4,00	21	4,00	4,00	4,00	= (43)	64
IPCA Administrados (variação %)	4,96	4,95	4,97	▲ (2)	101	4,93	25	3,97	3,87	3,86	▼ (4)	99	3,80	25	3,84	3,85	3,80	▼ (1)	61
Conta corrente (US\$ bilhões)	-69,00	-71,33	-72,10	▼ (5)	38	-72,00	5	-65,35	-65,25	-65,25	= (1)	38	-62,20	5	-59,50	-60,20	-60,20	= (1)	25
Balança comercial (US\$ bilhões)	62,00	61,99	62,00	▲ (1)	38	63,35	6	65,72	66,00	65,95	▼ (1)	38	64,39	6	75,00	74,89	74,70	▼ (3)	25
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (47)	35	73,50	6	70,00	70,00	70,00	= (33)	35	74,85	6	71,30	71,40	71,40	= (1)	25
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,76	65,80	65,80	= (2)	53	65,46	13	70,08	70,11	70,10	▼ (1)	52	69,80	13	73,90	73,80	73,80	= (2)	42
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	62	-0,50	14	-0,60	-0,60	-0,60	= (12)	61	-0,57	14	-0,40	-0,40	-0,40	= (6)	46
Resultado nominal (% do PIB)	-8,50	-8,50	-8,50	= (9)	53	-8,30	9	-8,40	-8,61	-8,65	▼ (3)	52	-8,60	9	-7,46	-7,50	-7,50	= (2)	41

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

2025 2026 2027 2028





Expectativas de Mercado

7 de novembro de 2025

Mediana - Agregado

IPCA (variação %)
Câmbio (R\$/US\$)
Selic (% a.a.)
IGP-M (variação %)

out/2025

nov/2025

dez/2025

Infl. 12 m suav.

Há 4
semanas
Há 1
semana
Hoje
Comp.
semanal *
Resp.
**
5 dias
úteis

Há 4
semanas
Há 1
semana
Hoje
Comp.
semanal *
Resp.
**
5 dias
úteis

Há 4
semanas
Há 1
semana
Hoje
Comp.
semanal *
Resp.
**
5 dias
úteis

Há 4
semanas
Há 1
semana
Hoje
Comp.
semanal *
Resp.
**
5 dias
úteis

0,26	0,16	0,15	▼ (1)	145	0,15
------	------	------	-------	-----	------

0,25	0,20	0,22	▲ (1)	145	0,25
------	------	------	-------	-----	------

0,50	0,50	0,50	= (1)	145	0,47
------	------	------	-------	-----	------

4,13	4,06	4,08	▲ (1)	135	4,11
------	------	------	-------	-----	------