



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT, ESTADO DE SÃO PAULO, REALIZADA EM 17 DE JULHO DE 2025.

Aos dezessete dias do mês de julho do ano de dois mil-e vinte e cinco, na sala do Fundo Municipal de Seguridade de Bady Bassitt, situada a Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt, Estado de São Paulo, estavam presentes os membros do Comitê de Investimentos a começar pelo Diretor Presidente Nelson Luiz Marques de Mendonça, e os demais membros Aieda C. Macri Pires e Marta L. Alonso, bem como a Diretora Financeira Aline Lilian Cardoso. Em pauta está a realocação dos recursos investidos pelo FMSBB. Nos **EUA**, o núcleo do CPI de junho veio em 0,23% MoM, abaixo do consenso de 0,3%. Em 12 meses, está rodando em 2,9% YoY. Os efeitos das tarifas mais altas aparecem em alguns bens, como Vestuário e Mobiliário, mas foram compensados por outros bens e serviços mais fracos. O super core de Serviços acelerou para 0,21% MoM (de 0,06%), mas segue benigno. Na **China**, os dados de atividade surpreenderam para cima. O PIB do 2T cresceu 1,1% e 5,2% YoY, acima do consenso (0,9% e 5,1%, respectivamente). As vendas de varejo de junho cresceram 4,8% YoY, abaixo do consenso de 5,3%, mas compensadas por uma surpresa altista em produção industrial (6,8% YoY, consenso 5,6%). Em suma, a economia chinesa tem sentido pouco o efeito das tarifas até agora. A queda nas exportações para os EUA está sendo compensada por um aumento das exportações para outras regiões como Ásia e América Latina. Na **atividade**, as vendas no varejo ampliado subiram 0,3% MoM em maio, abaixo do consenso de 1,0%. No varejo restrito, elas recuaram 0,2%, também abaixo do consenso de 0,3% MoM. Além disso, a atividade do setor de serviços de maio subiu 0,1% MoM, perto do consenso de 0,2%. Transporte aéreo segue firme, com alta de 4.5% MoM. Mas do lado negativo, destaque para serviços prestados às famílias, com duas quedas consecutivas



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

na margem. Por fim, o indicador de atividade do BC (IBC-Br) veio mais fraco em maio, caindo 0,7% MoM, abaixo do consenso de 0,0%. Na **inflação**, o IPCA de junho registrou alta de 0,24% MoM, acima do consenso de 0,20%. Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 5,4% YoY. Na abertura, a surpresa altista veio de transporte por aplicativo e alimentação no domicílio, compensada em parte por queda em produtos de higiene pessoal. Já os núcleos e os serviços subjacentes vieram em linha com o esperado, mostrando desaceleração na margem. Em suma, o qualitativo do número foi relativamente benigno e próximo do esperado, diferente do que a surpresa no número cheio sugere. Conforme observamos, o ambiente de investimentos para os RPPS segue extremamente desafiador. A pauta do conflito armado no Oriente Médio saiu dos holofotes e a pauta da guerra tarifária imposta por Donald Trump voltou à tona. No Brasil o cenário desenhado tornou-se diferente uma vez que o presidente americano anunciou uma tarifa de 50% para todos os produtos importados do Brasil e até o momento, os líderes políticos brasileiros não tiveram êxito no avançar das negociações pela via diplomática. No curto prazo os efeitos majoritários são sentidos no campo microeconômico, com algumas empresas ligadas ao comércio com os Estados Unidos sofrendo com a dificuldade de planejamento ou paralisação da distribuição de produtos. No longo prazo, se as medidas forem tomadas, o potencial inflacionário volta a se destacar uma vez que os produtos brasileiros menos competitivos em solo americano gerariam uma diminuição de dólares em solo nacional, o que por sua vez poderia pressionar a taxa de câmbio e consequentemente, a inflação. Ainda no Brasil, a última reunião do COPOM reforçou que o patamar de 15% da taxa Selic parece ser suficientemente elevado para a reancoragem das expectativas de inflação, todavia, os diretores do Banco Central não fecharam as portas para novas altas, se necessário. Frente à volatilidade do cenário econômico no curto prazo, RECOMENDAMOS cautela nos investimentos. A perspectiva de uma Selic elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, sempre com um profundo processo de diligência na


4

2



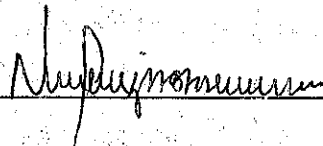
FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

escolha dos ativos e seus respectivos emissores. Seguindo esse propósito, SUGERIMOS a realocação do BB RF IDKA 2 e BB PREV FLUXO RF, por não estarem performando a contento nesse momento. Sugerimos o RESGATE TOTAL do BB PREV RF IDKA 2, com saldo de R\$ 3.203.575,63 nesta data, rentabilidade de 0,2979 % a.m. em junho e 8,5870% nos últimos 12 meses; e o RESGATE PARCIAL de R\$ 3.300.000,00 do BB PREV FLUXO RF, que apresenta rentabilidade de 1,0160% a.m. em junho e 11,0320% nos últimos 12 meses, sendo realocados para o BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS, CNPJ 18.060.364/0001-22 / Art. 7º, inciso III, "a", com rentabilidade de 1,11% em junho e 12,42% nos últimos 12 meses, com a carteira composta na sua maioria por letras financeiras de outros bancos, com risco muito baixo, baixa volatilidade, com retorno positivo nos últimos 12 meses. Com isso garantimos nossa rentabilidade e entrega da nossa meta atuarial. Continuaremos a acompanhar diariamente o cenário econômico e desempenho de nossos fundos. Se este Comitê de Investimentos, nossos consultores dos bancos parceiros e nossa empresa de consultoria financeira entenderem ser necessária nova readequação, proporemos nova reunião e discussão. Ato seguinte o Diretor Presidente agradeceu a todos ali presentes e declarou encerrada a presente reunião do Comitê de Investimentos do Fundo Municipal de Seguridade de Bady Bassitt. Do que, para constar, foi lavrada a presente ata por mim, Aieda Cristina Macri Pires , que lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

Diretor Presidente

Nelson Luiz Marques de Mendonça



Diretor Financeiro

Aline Lilian Cardoso





FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

Comitê de Investimentos

Nelson Luiz Marques de Mendonça

Aieda Cristina Macri Pires

Marta Lucia Alonso



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO ADMINISTRATIVO E COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT, ESTADO DE SÃO PAULO, REALIZADA EM 18 DE JULHO DE 2025

Aos dezoito dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e cinco, na sala do Fundo Municipal de Seguridade de Bady Bassitt, situada a Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt, Estado de São Paulo, estavam presentes os membros do Comitê de Investimentos a começar pelo Diretor Presidente Nelson Luiz Marques de Mendonça, e os demais membros Aieda C. Macri Pires e Marta L. Alonso, bem como a Diretora Financeira Aline Lilian Cardoso, e os membros do Conselho Administrativo, sr. Roberto Bondar, Amanda da Silva Cicuti e André Luis Vasconcelos. Em pauta está a realocação dos recursos investidos pelo FMSBB. Nos **EUA**, o núcleo do CPI de junho veio em 0,23% MoM, abaixo do consenso de 0,3%. Em 12 meses, está rodando em 2,9% YoY. Os efeitos das tarifas mais altas aparecem em alguns bens, como Vestuário e Mobiliário, mas foram compensados por outros bens e serviços mais fracos. O super core de Serviços acelerou para 0,21% MoM (de 0,06%), mas segue benigno. Na **China**, os dados de atividade surpreenderam para cima. O PIB do 2T cresceu 1,1% e 5,2% YoY, acima do consenso (0,9% e 5,1%, respectivamente). As vendas de varejo de junho cresceram 4,8% YoY, abaixo do consenso de 5,3%, mas compensadas por uma surpresa altista em produção industrial (6,8% YoY, consenso 5,6%). Em suma, a economia chinesa tem sentido pouco o efeito das tarifas até agora. A queda nas exportações para os EUA está sendo compensada por um aumento das exportações para outras regiões como Ásia e América Latina. Na **atividade**, as vendas no varejo ampliado subiram 0,3% MoM em maio, abaixo do consenso de 1,0%. No varejo restrito, elas recuaram 0,2%, também abaixo do consenso de 0,3% MoM. Além disso, a atividade do setor de serviços de maio subiu 0,1% MoM, perto do consenso de 0,2%. Transporte aéreo segue firme, com alta de 4.5% MoM. Mas do lado negativo, destaque para serviços prestados às famílias, com duas quedas consecutivas na margem. Por fim, o indicador de



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

atividade do BC (IBC-Br) veio mais fraco em maio, caindo 0,7% MoM, abaixo do consenso de 0,0%. Na **inflação**, o IPCA de junho registrou alta de 0,24% MoM, acima do consenso de 0,20%. Em 12 meses, o IPCA acumula alta de 5,4% YoY. Na abertura, a surpresa altista veio de transporte por aplicativo e alimentação no domicílio, compensada em parte por queda em produtos de higiene pessoal. Já os núcleos e os serviços subjacentes vieram em linha com o esperado, mostrando desaceleração na margem. Em suma, o qualitativo do número foi relativamente benigno e próximo do esperado, diferente do que a surpresa no número cheio sugere. Conforme observado pelo Comitê de Investimentos e pelo Conselho Administrativo, o ambiente de investimentos para os RPPS segue extremamente desafiador. A pauta do conflito armado no Oriente Médio saiu dos holofotes e a pauta da guerra tarifária imposta por Donald Trump voltou à tona. No Brasil o cenário desenhado tornou-se diferente uma vez que o presidente americano anunciou uma tarifa de 50% para todos os produtos importados do Brasil e até o momento, os líderes políticos brasileiros não tiveram êxito no avançar das negociações pela via diplomática. No curto prazo os efeitos majoritários são sentidos no campo microeconômico, com algumas empresas ligadas ao comércio com os Estados Unidos sofrendo com a dificuldade de planejamento ou paralisação da distribuição de produtos. No longo prazo, se as medidas forem tomadas, o potencial inflacionário volta a se destacar uma vez que os produtos brasileiros menos competitivos em solo americano gerariam uma diminuição de dólares em solo nacional, o que por sua vez poderia pressionar a taxa de câmbio e consequentemente, a inflação. Ainda no Brasil, a última reunião do COPOM reforçou que o patamar de 15% da taxa Selic parece ser suficientemente elevado para a reancoragem das expectativas de inflação, todavia, os diretores do Banco Central não fecharam as portas para novas altas, se necessário. Frente à volatilidade do cenário econômico no curto prazo, concordamos com a recomendação de cautela nos investimentos. A perspectiva de uma Selic elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas,

AB

Q

h



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

sempre com um profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores. Seguindo esse propósito, concordamos e aceitamos a sugestão de realocação do BB RF IDKA 2 e BB PREV FLUXO RF, por não estarem performando a contento nesse momento. realizando o RESGATE TOTAL do BB PREV RF IDKA 2, com saldo de R\$ 3.203.575,63 nesta data, rentabilidade de 0,2979 % a.m. em junho e 8,5870% nos últimos 12 meses; e o RESGATE PARCIAL de R\$ 3.300.000,00 do BB PREV FLUXO RF, que apresenta rentabilidade de 1,0160% a.m. em junho e 11,0320% nos últimos 12 meses , sendo realocados para o BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS, CNPJ 18.060.364/0001-22 / Art. 7º, inciso III , "a" , com rentabilidade de 1,11% em junho e 12,42% nos últimos 12 meses, com a carteira composta na sua maioria por letras financeiras de outros bancos, com risco muito baixo, baixa volatilidade, com retorno positivo nos últimos 12 meses. Com isso garantimos nossa rentabilidade neste período e entrega da nossa meta atuarial. Após análise e discussão deste Conselho, juntamente com o COMIN e a Diretoria Executiva, a forma de realocação de recursos foi considerada **adequada e aceita** pelo Conselho Administrativo. Ato seguinte o Diretor Presidente agradeceu a todos ali presentes e declarou encerrada a presente reunião do Conselho Administrativo, Diretoria Executiva e Comitê de Investimentos do Fundo Municipal de Seguridade de Bady Bassitt. Do que, para constar, foi lavrada a presente ata por mim, Aieda Cristina Macri Pires _____, que lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

Diretor Presidente

Nelson Luiz Marques de Mendonça _____

Diretor Financeiro

Aline Lilian Cardoso _____



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

Comitê de Investimentos

Nelson Luiz Marques de Mendonça

Aieda Cristina Macri Pires

Marta Lucia Alonso

Conselho Administrativo

Roberto Bondar

Amanda da Silva Cicuti

André Luis Vasconcelos



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

ATA DE REUNIÃO DO CONSELHO FISCAL DO FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT, ESTADO DE SÃO PAULO, REALIZADA EM 18 DE JULHO DE 2025.

Aos dezoito dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e cinco, na sala do Fundo Municipal de Seguridade de Bady Bassitt, situada a Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt, Estado de São Paulo, estavam presentes O Diretor Presidente Nelson Luiz Marques de Mendonça, a Diretora Financeira Aline Lilian Cardoso, e os membros do Conselho Fiscal, Umberto Baruffi Junior, Chirlei Aparecida da Silva Pavani e Marilda da Silva Mesquita de Maura. Em pauta está a realocação dos recursos investidos pelo FMSBB. Nos **EUA**, o núcleo do CPI de junho veio em 0,23% MoM, abaixo do consenso de 0,3%. Em 12 meses, está rodando em 2,9% YoY. Os efeitos das tarifas mais altas aparecem em alguns bens, como Vestuário e Mobiliário, mas foram compensados por outros bens e serviços mais fracos. O super core de Serviços acelerou para 0,21% MoM (de 0,06%), mas segue benigno. Na **China**, os dados de atividade surpreenderam para cima. O PIB do 2T cresceu 1,1% e 5,2% YoY, acima do consenso (0,9% e 5,1%, respectivamente). As vendas de varejo de junho cresceram 4,8% YoY, abaixo do consenso de 5,3%, mas compensadas por uma surpresa altista em produção industrial (6,8% YoY, consenso 5,6%). Em suma, a economia chinesa tem sentido pouco o efeito das tarifas até agora. A queda nas exportações para os EUA está sendo compensada por um aumento das exportações para outras regiões como Ásia e América Latina. Na **atividade**, as vendas no varejo ampliado subiram 0,3% MoM em maio, abaixo do consenso de 1,0%. No varejo restrito, elas recuaram 0,2%, também abaixo do consenso de 0,3% MoM. Além disso, a atividade do setor de serviços de maio subiu 0,1% MoM, perto do consenso de 0,2%. Transporte aéreo segue firme, com alta de 4,5% MoM. Mas do lado negativo, destaque para serviços prestados às famílias, com duas quedas consecutivas na margem. Por fim, o indicador de atividade do BC (IBC-Br) veio mais fraco em maio, caindo 0,7% MoM, abaixo do consenso de 0,0%. Na **inflação**, o IPCA de junho registrou alta de 0,24% MoM, acima do consenso de 0,20%. Em 12

B

f

4

Q H



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

meses, o IPCA acumula alta de 5,4% YoY. Na abertura, a surpresa altista veio de transporte por aplicativo e alimentação no domicílio, compensada em parte por queda em produtos de higiene pessoal. Já os núcleos e os serviços subjacentes vieram em linha com o esperado, mostrando desaceleração na margem. Em suma, o qualitativo do número foi relativamente benigno e próximo do esperado, diferente do que a surpresa no número cheio sugere. Conforme observamos, o ambiente de investimentos para os RPPS segue extremamente desafiador. A pauta do conflito armado no Oriente Médio saiu dos holofotes e a pauta da guerra tarifária imposta por Donald Trump voltou à tona. No Brasil o cenário desenhado tornou-se diferente uma vez que o presidente americano anunciou uma tarifa de 50% para todos os produtos importados do Brasil e até o momento, os líderes políticos brasileiros não tiveram êxito no avançar das negociações pela via diplomática. No curto prazo os efeitos majoritários são sentidos no campo microeconômico, com algumas empresas ligadas ao comércio com os Estados Unidos sofrendo com a dificuldade de planejamento ou paralisação da distribuição de produtos. No longo prazo, se as medidas forem tomadas, o potencial inflacionário volta a se destacar uma vez que os produtos brasileiros menos competitivos em solo americano gerariam uma diminuição de dólares em solo nacional, o que por sua vez poderia pressionar a taxa de câmbio e consequentemente, a inflação. Ainda no Brasil, a última reunião do COPOM reforçou que o patamar de 15% da taxa Selic parece ser suficientemente elevado para a reancoragem das expectativas de inflação, todavia, os diretores do Banco Central não fecharam as portas para novas altas, se necessário. Frente à volatilidade do cenário econômico no curto prazo, mantivemos cautela nos investimentos. A perspectiva de uma Selic elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, sempre com um profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores. Seguindo esse propósito, foi efetuada a realocação do BB RF IDKA 2 e BB PREV FLUXO RF, por não estarem performando a contento nesse momento com o RESGATE TOTAL do

B

J

4

H

P



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

BB PREV RF IDKA 2, com saldo de R\$ 3.203.575,63 nesta data, rentabilidade de 0,2979 % a.m. em junho e 8,5870% nos últimos 12 meses; e o RESGATE PARCIAL de R\$ 3.000.000,00 do BB PREV FLUXO RF, que apresenta rentabilidade de 1,0160% a.m. em junho e 11,0320% nos últimos 12 meses, sendo realocados para o BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS, CNPJ 18.060.364/0001-22 / Art. 7º, inciso III, "a", com rentabilidade de 1,11% em junho e 12,42% nos últimos 12 meses, com a carteira composta na sua maioria por letras financeiras de outros bancos, com risco muito baixo, baixa volatilidade, com retorno positivo nos últimos 12 meses. Com isso garantimos nossa rentabilidade neste período e entrega da nossa meta atuarial. Após ter analisado a regularidade dos atos, estando todos de acordo com a documentação apresentada, a movimentação financeira dos fundos de investimentos foi **APROVADA** por esse Conselho Fiscal. Ato seguinte o Diretor Presidente agradeceu a todos ali presentes e declarou encerrada a presente reunião do Conselho Fiscal e Diretoria Executiva do Fundo Municipal de Seguridade de Bady Bassitt. Do que, para constar, foi lavrada a presente ata por mim, Aline Lilian Cardoso _____, que lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

Diretor Presidente

Nelson Luiz Marques de Mendonça _____

Diretor Financeiro

Aline Lilian Cardoso _____



FUNDO MUNICIPAL DE SEGURIDADE DE BADY BASSITT

Rua Visconde de Cairú 1463, Centro, Bady Bassitt-SP- CNPJ 15.271.502/0001-24

Conselho Fiscal

Umberto Baruffi Junior

Chirlei Aparecida da Silva Pavani

Marilda da Silva Mesquita de Maura