

ATA DA TERCEIRA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO IPREM E ASSESSORIA CRÉDITO E MERCADO

Aos vinte dias do mês de março de dois mil e vinte e quatro reuniram-se na sede do IPREM as conselheiras Paula Juliana dos Santos e Dreidy de Fátima Silva Alves, a gestora de recursos Maria de Fátima Silva Ferraz Menezes, a superintendente Joana Darc Silveira Macedo e da assessoria Crédito e Mercado a economista Bruna Bertine que participou remotamente. Os presentes se cumprimentam e em seguida a economista começa sua explanação falando do cenário econômico internacional onde não houve muitas alterações em relação a última reunião. Que o Japão elevou a taxa de juros de 0,25% (vinte e cinco centésimos percentuais) ficando positiva. Coloca que no mercado nacional foi alterado o encerramento da bolsa brasileira para as dezessete horas, que a mesma fechou ontem na casa de 127 mil pontos ocasionado pela super quarta-feira, que acredita que os EUA não cortarão juros agora. Que o IPCA encerrou o mês de fevereiro a 20% (vinte por cento). Que a meta da inflação está controlada, PIB elevado, desemprego controlado, massa salarial acima do esperado que sendo assim tudo indica que teremos corte de juros nesta e nas próximas reuniões e que as expectativas que no fim do ano a taxa Selic esteja em 9,25% (nove inteiros e vinte e cinco centésimos percentuais). A gestora pergunta quais os caminhos, as posições a assumir agora com a queda de juros ao que a economista responde que deveremos diminuir a exposição em renda fixa e focar mais na renda variável. A economista coloca que as taxas em letra financeira ainda estão atrativas, mas títulos públicos já não são mais uma garantia. Passamos então a análise da carteira. A superintendente coloca que está preocupada com os meses de janeiro e fevereiro já que não batemos a meta. Que isso influencia diretamente na taxa de financiamento do déficit atuarial e pergunta a economista o que está faltando já que outros institutos tem batido a meta. A economista coloca que nos meses anteriores que a meta não foi batida por fatores externos. A superintendente coloca que está preocupada de estarmos trabalhando no dia vinte de março com a carteira de fevereiro. A superintendente coloca que talvez seria hora de um novo estudo de correlação. Que talvez deveríamos avaliar o BB fluxo e Global Dinamic. A economista coloca que este estudo seria mais para renda variável. A superintendente coloca que nos fundos variáveis só temos um de cada produto. A



economista coloca que o melhor seria comparar nossos fundos com outros da mesma linha que estão performando melhor em doze meses. Passamos então a esta comparação no segmento de renda variável. Que nesta modalidade ações e dividendos temos o SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS performando 27,41% (vinte e sete inteiros e quarenta e um centésimos percentuais) em doze meses. Que na modalidade ações valor que temos o BB AÇÕES VALOR que está rentabilizando 16,98% (dezesseis inteiros e noventa e oito centésimos percentuais) bem aquém dos outros fundos. Que o FINACAP está performando bem. A gestora pede para abrir o FINACAP para entendermos como podemos nos movimentar e não desenquadrar. Avaliamos a possibilidade de solicitar o resgate do BB Ações Valor que hoje tem aplicação no valor de R\$3.901.598,88 (três milhões, novecentos e um mil quinhentos e noventa e oito reais e oitenta e oito centavos), que o fundo é D+33 e que a consultoria irá avaliar e quando estiver pronto marcaremos outra reunião para decidir onde aplicar. A gestora fala que a nossa Política prevê alocação em Fundos Imobiliários, mas continuamos sem ter opções para aplicar. A economista pergunta se os distribuidores não ofereceram ao que a gestora responde que não e que espera que após o corte da taxa de juros talvez apareçam. Em seguida analisamos o fundo TRÍGONO SMALL CAPS que não está performando bem nos doze meses tendo 3,96% (três inteiros e noventa e seis centésimos percentuais) de rentabilidade. Que temos aplicado hoje R\$3.196.119,84 (três milhões, cento e noventa e seis mil, cento e dezenove reais e oitenta e quatro centavos). A economista pede para que façamos um relatório de acompanhamento do fundo para entendermos o que está acontecendo. A superintendente pede a economista para nos ajudar a entender a diferença de dois fundos SAFRA SMALL CAPS. A economista então consulta na CVM e nota que são fundos semelhantes. Fica decidido pedir a análise dos dois. Em multimercado Macro temos aplicado no CAIXA ALOCAÇÃO R\$3.629.221,70 (três milhões, seiscentos e vinte e nove mil, duzentos e vinte e um reais e setenta centavos) e que dentre as opções está performando melhor. A economista alerta que estamos próximos do desenquadramento deste. Que na modalidade Multimercado Outros estamos com o investimento no CAIXA JUROS MOEDA e que o CAIXA CAPITAL PROTEGIDO está dando o dobro da rentabilidade. A economista analisa e fala que o fundo está fechado desde 2022 segundo a CVM. Ficamos de avaliar o Multimercado Moderado e Outros para uma possível mudança. Em



Ações Exterior analisamos o fundo BB SHEROLDER e sua performance nos últimos três anos. Notamos que teve uma aplicação inicial de R\$3.900.000,00 (Três milhões, novecentos mil reais) e hoje tem R\$3.500.000,00 (Três milhões, quinhentos mil reais). Analisamos que o que se sacarmos este valor e aplicarmos no BTG PACTUAL, que teve performance maior em 20% comparado ao SHEROLDER, recuperaríamos o prejuízo em um mês. A economista coloca que a nota técnica SEI 296 nos permite realizar o prejuízo se for justificado que está levando o valor para um fundo da mesma modalidade e que esteja performando melhor. Decidimos por pedir o resgate do BB SHEROLDER. Foi pedida a análise do BTG Pactual, sendo a análise positiva iremos aplicar no fundo. Sem mais para o momento a reunião foi encerrada e eu Paula Juliana dos Santos lavrei a presente ata que, após lida será assinada por mim e todos os presentes. Três Marias vinte de março de dois mil e vinte e quatro.

Paula Juliana dos Santos _____

Dreidy de Fátima Silva Alves _____

Maria de Fátima Silva Ferraz Menezes _____

Joana Darc Silveira Macedo _____