

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

Aos vinte e quatro dias do mês de abril 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. Leio a ata da reunião da ultima reunião onde todos concordam e assinam. A economista começa falando sobre o cenário econômico, que os Estados Unidos lideram o Ranking do PIB superando a China. Que a alta de inflação nos Estados Unidos acabou adiando o corte de juros para setembro/2024. O mercado está aquecido e a inflação ainda está acima de dois por cento. Que isso prejudica países emergentes como o nosso pois o dólar sobe e a bolsa cai. Que a entrada do Iraque na guerra está pressionando o preço das commodities principalmente petróleo. Que a China surpreendeu positivamente no crescimento do PIB, mas não como antes da COVID. Antes era crescimento de 12% (doze por cento) e agora cresce metade. Que na China ainda estão com problemas no imobiliário. Que no Brasil a inflação está controlada, mas devido as incertezas globais deve se ter cautela. Que a meta fiscal ainda é preocupante. Que a meta desagradou o mercado. Que o investidor estrangeiro saiu da bolsa. Que a bolsa ontem chegou em 125.000 mil pontos o que não foi bom. Que o IMA-B está mais valorizado o que caracteriza o mercado mais conservador. Que o boletim focus que antes trazia no final do ano a taxa Selic a 9,00% já está considerando 9,5% devido ao mercado externo. Que o Banco Central já demonstra que os cortes não ocorrerão como até agora. Que diante disso o investidor volta para renda fixa. A superintendente coloca que a recomendação da carteira de março está muito focada em resgate de renda fixa para aplicação em renda variável. A economista coloca que é hora de investir um pouco em renda variável pois está em baixa. A superintendente coloca que fazendo a leitura da análise da consultoria, não conseguimos atingir a meta atuarial pois estamos 1,04% ( um inteiro e quatro centésimos por cento) abaixo da nossa meta atuarial e pergunta para a consultora se não seria o momento de investirmos em títulos públicos. Verificando os meses anteriores, o retorno de janeiro foi -0,03% contra a meta de 0,86%, em fevereiro o retorno foi de 0,86 para uma meta de 1,21%, em



março o retorno de 0,77% para uma meta de 0,56% fazendo com que tivéssemos um retorno acumulado de 1,60% contra a meta acumulada de 2,64%. Diante disso ela questiona a consultoria sobre o que devemos fazer para atingirmos a meta atuarial. A economista coloca que é preciso investir em letras financeiras e títulos públicos. A superintendente coloca que é importante recompor agora os meses em que a meta não foi batida. Que precisamos investir em títulos públicos, mas precisa da ajuda da consultoria. A economista coloca que a recomendação é aplicar resgastes de renda fixa em renda fixa e renda variável em renda variável. Em seguida a superintendente coloca que foram resgatados o fundo TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, BB SCHRODER INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO e BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES, aproximadamente R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais). Os conselheiros analisam as recomendações conforme quadro abaixo:



## RECOMENDAÇÕES GERAIS

### Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
CDI	1.400.000,00	→	1.400.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
CDI	2.400.000,00	→	2.400.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO
DISP. FINANCEIRA	1.457.416,01	→	1.457.416,01	INVESTIMENTO NO EXTERIOR
GESTÃO DURATION	4.000.000,00	→	4.000.000,00	IMA-B
GESTÃO DURATION	4.800.000,00	→	4.800.000,00	LETRAS FINANCEIRAS

A superintendente pergunta sobre os fundos que foram pedido análise, 4UM SMALL CAPS FI AÇÕES e SAFRA SMALL CAP FIC AÇÕES. A consultora coloca que os dois fundos tiveram análise favorável, ao que preferimos adiar a entrada nesse seguimento para o próximo mês devido a uma queda da rentabilidade acumulada e observar para uma possível aplicação nos meses seguintes. Na sequencia a economista coloca que tem recomendação para aplicação no exterior podendo ser todos os fundos do exterior incluindo até mesmo multimercado exterior, porém não recomenda o multimercado pois a nossa carteira já está em 9,25% (nove inteiros e vinte e cinco centésimos por cento) das aplicações neste segmento pois a estratégia é 10% (dez por cento) e pode ocorrer desenquadramento ativo. Analisamos as aplicações em CDI e vimos



que o BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIARIO está performando melhor e que sendo assim o melhor é resgatar o ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP e realocar na sugestão de ações dividendo conforme orientação. Analisamos o BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES, notamos que no acumulado do mês está negativo – 5,476% (cinco inteiros, quatrocentos e setenta e seis milésimos por cento negativo). A economista coloca que devemos olhar a longo prazo pois negatividade é devido a volatilidade na bolsa. A economista coloca que devemos aproveitar este momento e fazer estes aportes. Sendo assim concordamos em resgatar do ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP R\$1.400.000,00 e realocar BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES se a análise feita na plataforma for favorável. Analisamos os fundos de vértices BB que são investimentos em títulos públicos. A superintendente apresentou a cotação dos fundos de vértice BB com várias datas de vencimento, sendo que todos seriam favoráveis para o cumprimento da meta atuarial. Verificamos que ainda temos espaço para investimento. Analisamos e decidimos aplicar em torno de R\$8.000.000,00 que estão disponíveis no fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIA para assegurar que teremos uma melhor rentabilidade garantida pelo menos até o vencimento do fundo. Seguindo o estudo das recomendações, a superintendente coloca que o valor descrito em disponibilidade financeira foi usado para pagar folha de pagamento. Verificamos as aplicações em GESTÃO DE DURATION que foi recomendado o resgate R\$8.800.000,00 (oito milhões e oitocentos mil reais). A gestora verifica que os fundos não estão rendendo tanto e a economista então sugere que no momento não devemos alocar em IMA-B e somente em letras financeiras. Decidimos que iremos cotar letras financeiras para aplicar o valor de R\$4.800.000,00 ( quatro milhões e oitocentos mil reais).Analisamos os fundos que temos alocados e verificamos que hoje é melhor resgatar do CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA o saldo total que aproxima-se de R\$1.200.000,00 ( um milhão e duzentos mil reais) .Também decidimos resgatar do ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA o montante de R\$3.600.000,00 (três milhões e seiscentos mil reais) e aplicar os valores resgatados em letras financeiras que a gestora e superintendente irão cotar nos bancos triplo AAA. A superintendente coloca que é necessário enxugar



fundos do mesmo benchmark para que os fundos que não estiverem performando bem sejam alocados em outros seguimentos. Deixamos marcada uma reunião para o dia 02 de maio as 15 horas para definirmos sobre esta outra movimentação da carteira. 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



Joana Darc Silveira Macedo

