

ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO IPREM- INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE TRÊS MARIAS

Aos treze dias do mês de junho do ano 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. Recebemos nesta data o senhor Jeferson Carvalho da R3 Agente Autônomo de Investimento para falar sobre letras financeiras e títulos públicos. Começa explanando o mercado internacional que continua aguardando a redução da taxa de juros dos Estados Unidos para ter melhor performance dos investimentos no exterior. Coloca também que no mercado nacional, o TCU aprovou com ressalvas as contas do governo pois houveram algumas distorções contábeis no valor de R\$109.000.000.000,00 (cento e nove bilhões) que já é um reflexo da tragédia no Rio Grande do Sul. Coloca que existe duas formas de olharmos tudo que está acontecendo, com otimismo ou pessimismo. Pois as letras financeiras e títulos públicos hoje estão pagando aproximadamente $IPCA + 7,20\%$ com vencimento em dez anos. O senhor Jeferson expõe que estamos atravessando um momento de oportunidade única quanto as taxas do tesouro direto na compra dos títulos públicos em NTN-B e Letras Financeiras. Perguntamos sobre a custódia do Título público ao que o consultor demonstra que, apesar do banco, o custodiante sempre será a SELIC. Explica sobre a oscilação do mercado em relação aos títulos públicos. Explica como fazer o investimento de forma segura. Também coloca que fazendo este tipo de investimento hoje está protegendo a carteira de volatilidades futuras. Encerramos a participação do senhor Jeferson agradecendo a visita. Partimos para a segunda parte da reunião com a participação somente dos membros do comitê e da superintendente ao que no momento avaliamos as colocações do senhor Jeferson comparando com explanação feita pelo senhor Thiago Rezende, agente autônomo da VIBRA investimentos ao qual recebemos no instituto de previdência no dia dez de junho às treze horas apresentando o comparativo da nossa carteira com o fundo representado por ele, DAO Multifactor. Na ocasião o Senhor Thiago registrou a boa performance do fundo por ele apresentado sendo observado por todos s presentes a necessidade de algumas modificações na carteira atual. No momento do recebimento do agente autônomo solicitamos análise do fundo DAO



Multifactor através da consultoria Crédito & Mercado que até o momento não foi concluída. Com base nas duas explanações verificamos a oportunidade de proteger a carteira neste momento e alinhá-la com o cálculo atuarial. Discutimos e pedimos um estudo de fluxo financeiro para compra de título público para o atuário Thiago da assessoria RTM que apresentou como resultado qual o valor máximo por período de longo prazo a ser aplicado. Fica disponível para análise o parecer atuarial anexo a esta ata. Com a análise do parecer os vencimentos atrelados aos valores limitem em relação ao percentual do nosso patrimônio líquido fica demonstrado conforme quadro abaixo:

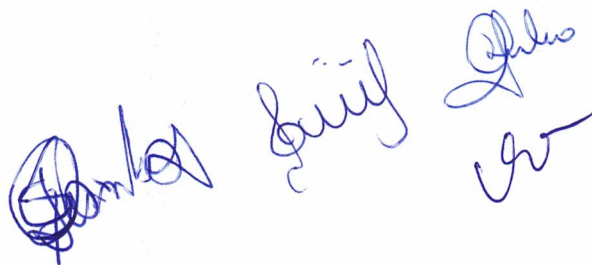
Ano de Vencimento	Valor	% do PL
2050	23.000.000,00	23,67%
2045	42.000.000,00	43,22%
2040	60.000.000,00	61,75%

A gestora de recursos coloca que hoje na carteira temos aplicados em IMA-B o montante de R\$4.583.570,85 (quatro milhões, quinhentos e oitenta e três mil, quinhentos e setenta reais e oitenta e cinco centavos) distribuídos em quatro fundos:

Sub-Segmento: IMA-B

Nome do Ativo	Resolução 3.922/2010 - 4.392/2014	Valor Ativo
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	1.030.937,03
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	951.688,27
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	1.896.252,52
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	704.693,03

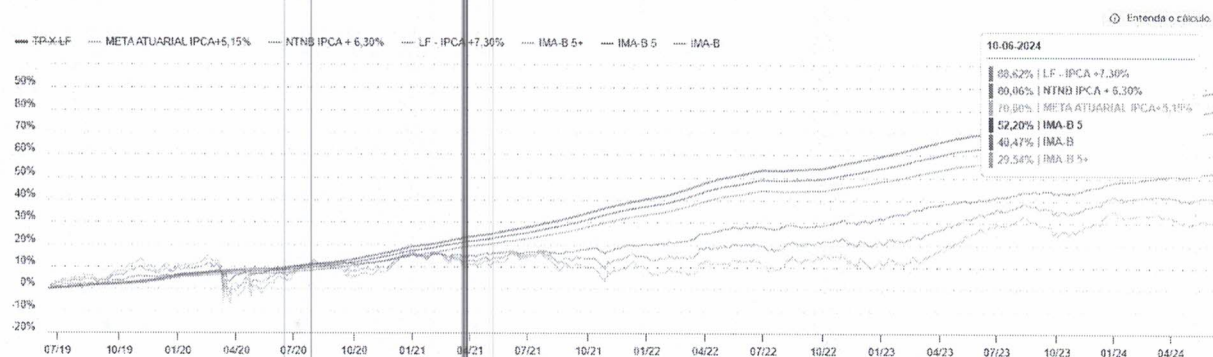
Analisando tais fundos verificamos que a média mensal de rendimento está em 1,29% a.m (uma vírgula vinte e nove percentuais ao mês) mas que no ano estão todos negativos. Que as taxas de administração está entre 0,20 (vinte centésimos percentuais) a 0,30 % (trinta centésimos percentuais).



Sub-Segmento: IMA-B 5

Nome do Ativo	Resolução 3.922/2010 - 4.392/2014	Valor Ativo
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	6.970.701,95
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	1.565.943,93

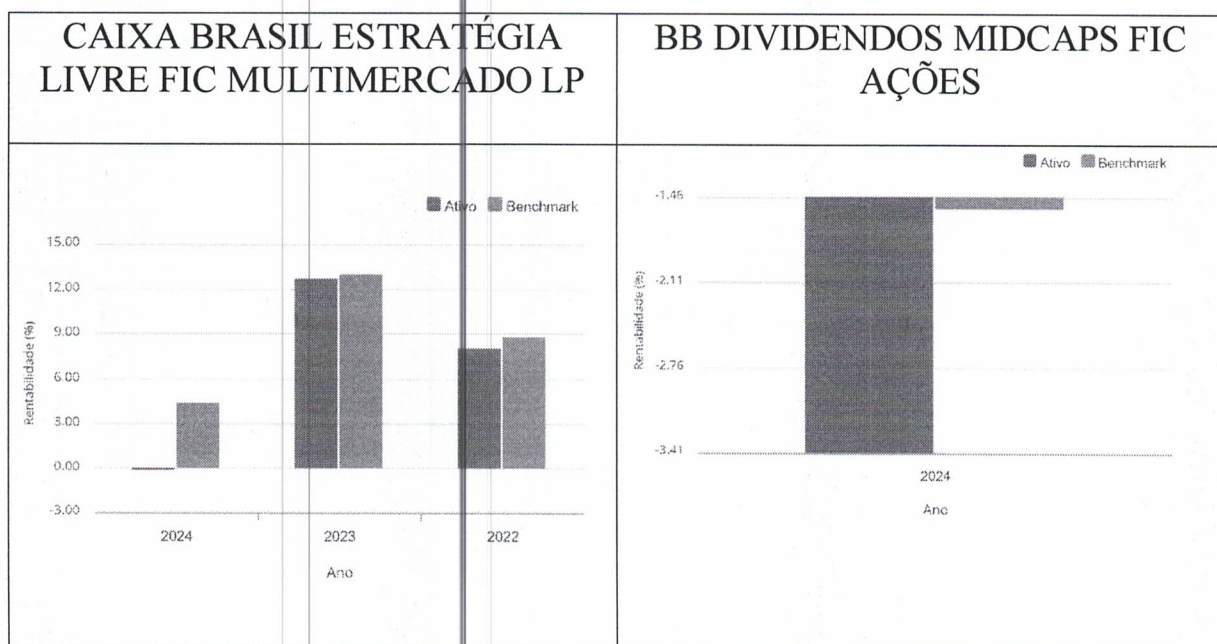
Analizando os fundos de IMA-B5, verificamos que a rentabilidade mensal dos dois é de 1,03% (um vírgula três centésimos por cento) e taxa de administração de 0,20% (vinte centésimos percentuais) e 0,18% (dezoito centésimos percentuais). Comparamos quanto as aplicações estariam rendendo por período se estivessem mais concentradas em letras e títulos.



Fonte: mais retorno

Diante do gráfico fica claro a disparidade dos fundos que hoje temos aplicação e as rentabilidades das letras financeiras sendo IPCA+7,30% e NTNB sendo IPCA+6,30% e a nossa meta atuarial de IPCA+ 5,15%. Utilizamos o período de análise de cinco anos e ficou claro que a exemplo do IMA-B5 teria uma rentabilidade de 52,20% contra 88,62% e 80,06% de letras financeiras e NTN-B respectivamente com a taxa da meta atuarial de 70,60%. Conforme representado no quadro acima. Continuando a análise dos fundos que temos, verificamos que os fundos CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP e BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES tiveram pior desempenho conforme gráficos abaixo, extraído da plataforma da Credito e Mercado.

[Assinaturas manuscritas]



Desta forma definimos que vamos resgatar o total dos dois fundos, pois não conseguiram superar o CDI e realocar em outras opções. Por fim levantamos todos os fundos que não estão tendo bom desempenho, verificado através da plataforma da C&M na data de 31 de maio:

PERFIL	RESGATE	LIQUIDEZ	SALDO ATUAL
AÇÕES	AZ QUEST	D+16	R\$ 3.079.749,98
AÇÕES	BB DIVIDENDOS	D+4	R\$ 3.579.352,50
RF MP	BB IMAB5	D+1	R\$ 1.565.943,93
RF LP	CAIXA IMAB	D+0	R\$ 951.688,27
RF MP	CAIXA IRFM	D+0	R\$ 4.883.155,85
RF LP	ITAU IMAB ATIVO	D+1	R\$ 1.030.937,03
RF MP	ITAU IMAB5	D+1	R\$ 6.970.701,95
RF LP	BB IMAB	D+1	R\$ 704.693,03
RF LP	BRABESCO IMAB	D+1	R\$ 1.896.252,52
MULTIMERCADO	CAIXA ALOCAÇÃO FIM	D+4	R\$ 3.658.725,97
MULTIMERCADO	CAIXA BRASIL ESTRATEGIA FIM	D+15	R\$ 3.406.035,18
MULTIMERCADO	CAIXA JUROS E MOEDA FIM	D+0	R\$ 1.925.112,43
AÇÕES	SANTANDER FIA DIVIDENDOS	D+4	R\$ 2.367.130,72
CDI	CAIXA DISPONIBILIDADE	D+0	R\$ 7.473.537,07
			R\$ 43.493.016,43

Após análises e discussões, concluímos por unanimidade resgatar o fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES mesmo tendo que realizar um prejuízo até a data de 31/05/2024 no montante de R\$ 247.257,73 (Duzentos e quarenta e sete mil, duzentos e cinquenta e sete reais e setenta e três centavos) pois verificamos que a cota diária acumulada de -0,958 (, por estar performando mal, optamos pelo resgate total. Foi realizada programação de resgate provisório em função das posições do AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI

[Handwritten signatures]

AÇÕES e CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP possuem liquidez de 16 e 15 dias respectivamente. Para compra imediata das letras financeiras optamos pelo resgate dos fundos de liquidez imediata sendo os fundos CAIXA JUROS E MOEDA MULTIMERCADO LP, CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP E CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP. Para aquisição de títulos públicos optamos por resgatar CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES, BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI. Definimos enviar imediatamente e-mails para as instituições financeiras cotando o valor a ser cobrado de custódia e corretagem para os títulos públicos, acrescentamos que as respostas das instituições financeiras fossem encaminhadas até as dez horas e trinta minutos do dia quatorze de junho de dois mil e vinte e quatro. Retomaremos a reunião amanhã, dia quatorze de junho de dois mil e vinte e quatro as nove e trinta horas na sede do IPREM para avaliarmos as respostas das instituições e dar sequência nas cotações de letras financeiras e títulos públicos.

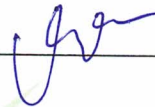
Paula Juliana dos Santos



Dreidy de Fátima da Silva Alves



Maria de Fátima Silva Ferraz Menezes



Joana Darc Silveira Macedo

