

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

No dia vinte de agosto de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se na sede do IPREM- Instituto de previdência Municipal de Três Marias as conselheiras Paula Juliana dos Santos e Dreidy de Fátima da Silva Freitas, a gestora de investimento Maria de Fátima da Silva Ferraz, a superintendente Joana Darc da Silveira Macedo e de forma remota a consultora da RTM Bruna Bertine. A consultora inicia falando sobre os cenários que o mercado internacional sinalizou que mesmo longe da média haverá corte de juros nos Estados Unidos o que trouxe investidores para a bolsa brasileira que teve novo recorde na semana passada. Que o dólar subiu para R\$5,80 (cinco reais e oitenta centavos) e que isso impactou nas moedas emergentes como o real. Na Europa houve corte de juros o que controlou o índice inflacionário. Na China as atividades econômicas seguem fracas principalmente para o mercado imobiliário ainda sem aquecimento. Cortaram juros para poder melhorar. As tensões no oriente médio seguem pressionando o preço do petróleo. No Brasil apesar da inflação controlada o Banco central deve agir com cautela devido às incertezas globais e domésticas no âmbito fiscal. O governo visa corte de 15 bilhões em despesas. A inflação para julho foi de 0,38% puxado pelo petróleo. A taxa Selic se mantém em 10,50% o Banco Central já sinalizou que pode elevar a taxa na próxima reunião. Que a inflação acumulada foi de 4,50 %; Sendo assim a recomendação da assessoria é manter mais conservador o nosso perfil colocando um pouco mais em CDI neste momento. Analisando a carteira os investimentos com indicador IMA-B5, IDK não performaram tão bem. A rentabilidade acumulada do mês de julho foi de 1,03 %, com retorno de R\$1.053.502,08. Estamos com um retorno acumulado no ano de 3,11% e uma meta acumulado de 5,90%.

Que as recomendações gerais são:



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
DISP. FINANCEIRA	537.722,72	→	537.722,72	CDI
VÉRTICE CURTO	10.000.000,00	→	10.000.000,00	CDI
VÉRTICE CURTO	2.000.000,00	→	2.000.000,00	CRÉDITO PRIVADO
VÉRTICE CURTO	8.000.000,00	→	8.000.000,00	IMA-B
VÉRTICE CURTO	8.000.000,00	→	8.000.000,00	IMA-B 5
VÉRTICE CURTO	4.569.299,30	→	4.569.299,30	LETRAS FINANCEIRAS
VÉRTICE CURTO	3.000.000,00	→	3.000.000,00	TÍTULOS PÚBLICOS
VÉRTICE CURTO	1.000.000,00	→	1.000.000,00	VÉRTICE CURTO
VÉRTICE CURTO	3.000.000,00	→	3.000.000,00	VÉRTICE MÉDIO

A superintendente pergunta sobre a sugestão de ainda alocar em IMA-B mais ao que a consultora responde que se olhar o IMA para todo ano e numa diversificação de carteira. Discutimos e concordamos que temos pouco tempo para chegar a meta e que não podemos arriscar em indicadores que não estão performando bem mesmo para diversificar a carteira. A gestora coloca que o fundo referenciado DI com liquidez imediata teve rentabilidade melhor que o vértice e que não vê como prender o recurso em um vértice que rende menos.

Analizamos o quadro de retorno:

CRÉDITO & MERCADO

RELATÓRIO DE ANÁLISE DE PORTFÓLIO

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	97.728.672,88	1.820.594,89	97.102,22	99.417.717,87	-34.447,63	-0,03%	0,86%	-4,04%	1,62%
Fevereiro	99.417.717,87	7.138.454,18	10.700.341,82	96.707.878,00	852.047,77	0,86%	1,21%	70,90%	1,53%
Março	96.707.878,00	4.743.491,91	4.895.201,23	97.298.245,86	742.077,18	0,77%	0,56%	137,96%	1,20%
Abril	97.298.245,86	19.074.575,47	14.098.248,08	101.708.007,99	-566.565,26	-0,55%	0,82%	-67,82%	1,71%
Maio	101.708.007,99	25.699.056,27	25.918.686,83	101.961.618,16	473.240,73	0,47%	0,88%	53,04%	1,53%
Junho	101.961.618,16	35.571.876,04	38.415.043,56	99.672.312,09	553.861,45	0,54%	0,61%	89,58%	1,25%
Julho	99.672.312,09	18.646.591,12	16.204.654,58	103.167.750,71	1.053.502,08	1,03%	0,84%	123,30%	0,68%
					3.073.716,27	3,11%	5,90%	52,65%	

[Handwritten signatures]

A gestora pergunta a consultora sobre o FINACAP pois no ano temos um retorno negativo de -3,47 e que está puxando nossa carteira para baixo e pede uma sugestão de alocação. Verificamos que na data de hoje ele está performando bem em 4,83%. Decidimos e que é melhor deixar até o fim do mês para aproveitar a boa performance do momento e recuperar sem realizar prejuízo.

Analizamos que o resgate do vértice BB TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO foi de 39.569.299,38.

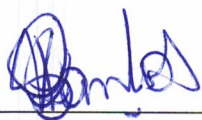
Analizamos os títulos públicos e vimos que o BRADESCO premium apesar de não está negativo está performando abaixo do esperado, mas na análise geral a média de rentabilidade mensal é em torno de 1% e dentre os fundos CDI é o que apresenta melhor performance. chegamos num aporte de R\$10.000.000,00 no BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI.

Verificamos que o ARBOR INSTITUCIONAL BDR FIC AÇÕES administrado pelo BTG pactual não performou bem no mês de julho mas ao longo do período está performando bem então resolvemos não resgatar. Em seguida, visando aplicar os valores do fundo de vértice que venceu analisamos o artigo 7º inciso III a para entender quanto ainda podemos alocar sem desenquadramento. Analizamos onde investir os R\$29.000.000,00 estudamos as propostas e exaurimos as dúvidas quanto as taxas administrativas. Analizamos vértices do Bradesco, Caixa e Banco do Brasil e chegamos a conclusão que a Caixa está entregando maior rentabilidade. Pedimos a consultora para fazer análise do fundo. O resultado foi favorável para as duas análises pedidas que são ITAU FIC AÇÕES BDR NÍVEL I E CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I. Estudamos sobre expor para tentar bater a meta anual. Após vários cálculos, chegamos a conclusão que iremos comprar R\$3.000.000,00 cotas do ITAU FIC AÇÕES BDR NÍVEL I e ir fazendo preço médio para comprar na baixa nos próximos meses podendo investir até mais R\$2.000.000,00 (dois milhões de reais). Investiremos R\$15.000.000,00 no vértice 2026 da caixa econômica federal com vencimento em 2026. O restante, R\$12.256.354,23 (doze milhões, duzentos e cinquenta e seis mil, trezentos e cinquenta e quatro reais e vinte e três centavos) ficará aplicado em um CDI até que tenhamos uma oportunidade melhor de rendimento. Nada mais



havendo a ser tratado eu Paula Juliana dos Santos encerro a presente ata que após lida será assinada por mim e por todo.

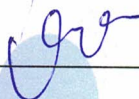
Paula Juliana dos Santos



Dreidy de Fátima da Silva Alves



Maria de Fátima da Silva Ferraz



Joana Darc da Silveira Macedo

