

ATA DA PRIMEIRA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM

Aos vinte e dois dias de janeiro de dois mil e vinte e cinco reuniram-se na sede do IPREM- Instituto de previdência municipal de Três Marias afim de estudar a análise da carteira do mês de dezembro as conselheiras Paula Juliana dos Santos, Dreidy de Fátima Silva Alves, Regina Aparecida Dayrell Vieira e a superintendente Maria de Fátima Silva Ferraz Menezes com a consultora Bruna Bertini. A consultora inicia sua explanação analisando o cenário internacional que ao contrário do que estava sendo especulado não houve corte de juros nos EUA além do fortalecimento do dólar durante o ano de 2024. A China que são nossos maiores clientes sofreram muito no ano de 2024 principalmente pelo setor imobiliário. Que no quarto bimestre houve cinco por cento de crescimento do PIB chinês muito inferior aos doze por cento que era comum para os chineses. Que a Europa reduziu a taxa de juros pela contenção da inflação, mas que esse ano a perspectiva é manter a taxa de juros nos mesmos patamares. No cenário nacional ainda sofremos o equilíbrio de receitas e despesas do governo. A taxa de juros continua subindo para conter a inflação. Na última ata do COPOM optou-se por subir até chegar a 15%. Tivemos também a troca da presidência do banco central. Com relação a 2025 a posse de Donald Trump traz perspectiva de cortes de juros. Que o Hamas e Israel anunciaram um cessar fogo o que interfere positivamente nos nossos investimentos. Em seguida analisamos os dados econômicos do relatório focus que traz um aumento do IPCA em 5,08% o que é feito para desacelerar a economia. Apresenta os indicadores diários. Fala sobre a renda fixa explicando como neste cenário acontece a lucratividade. Em seguida fala sobre a renda variável. Que a bolsa ao contrário do que se pensava está tendo uma boa melhora. A superintendente pergunta como o dólar pode influenciar nos fundos BDR. A consultora responde que os fundos com proteção cambial não irão sofrer e que os fundos BDR a maioria tem proteção na carteira. Analisamos a carteira que está mais concentrada em renda fixa e que no acompanhamento diário estamos rentabilizando bem. Que o fundo Schroder que é um fundo exterior tem sofrido um pouco. Que o CDI tem trago uma boa lucratividade. Que diminuimos a exposição em ações no decorrer do tempo diante do cenário. Em seguida analisamos nossa carteira que fechou dezembro com 107.314.772,21 atingido 7,52 da meta acumulada que faltou 2,68% para chegarmos a meta de 10,20%. Analisamos que movimentamos muito a carteira tentando buscar meta, mas que só começamos em abril tais movimentações. A superintendente coloca que ter optado pelos fundos de vértice que são marcados a mercado fez com que nossa carteira oscilasse e que devemos pensar mais em curto prazo com a finalidade de bater a meta. Em seguida apresenta as recomendações gerais:

Paula Juliana dos Santos
Dreidy de Fátima Silva Alves

Regina Aparecida Dayrell Vieira

Maria de Fátima Silva Ferraz Menezes

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Prestige (R\$)		Aplicação (R\$)	Sugestão de Ativo
CDI	2.100.000,00	→	2.100.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
CDI	2.100.000,00	→	2.100.000,00	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO
CDI	2.100.000,00	→	2.100.000,00	AÇÕES - SMALL / MID CAPS
CDI	2.600.000,00	→	2.600.000,00	FUNDO IMOBILIÁRIO

RECOMENDAÇÕES GERAIS

A consultora explica no seguimento do CDI que é curto prazo temos uma exposição de 30% que a recomendação é comprar ações para buscar uma maior lucratividade. Também coloca como sugestão fundos imobiliários. A superintendente coloca que os fundos ações dividendos neste momento estão performando mal o que torna uma locação de recurso neste segmento injustificável. Discutimos sobre a exposição em CDI já que a recomendação é entrar na bolsa na baixa. A superintendente coloca que com a perspectiva em alta de juros não fica a vontade em retirar recurso do CDI para ações já que precisamos alcançar a meta. A consultora coloca que ela também pensa que é melhor manter a carteira de hoje. Em relação aos BDRs recomenda que aportemos um pouco para BDRs domésticos. A superintendente pede para que analisemos as letras e títulos públicos ao que constatamos que em relação a outros ativos da carteira performaram bem. O comitê discute e chega a conclusão que com a perspectiva de alta de juros não movimentaremos a carteira neste mês já que nossos recursos estão bem alocados. Não havendo mais nada a ser tratado, eu Paula Juliana dos Santos lavrei a presente ata que após lida será assinada por mim e todos os presentes.

Paula Juliana dos Santos

Dreidy de Fátima Silva Alves

Maria de Fátima Silva Ferraz Menezes

Regina Aparecida Dayrell Vieira