

## ATA SEI

## 145ª Ata de Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos

Às treze horas e trinta minutos do dia quinze de janeiro do ano de dois mil e vinte e cinco, estiveram presentes na reunião ordinária do Comitê de Investimentos de forma presencial, os integrantes do Comitê de Investimentos do Ipreville, a Sra. Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, Gerente Financeira, a Sra. Sahmara Liz Botemborguer (titular), o Sr. Gustavo Polidoro (titular), e a Sra. Samara Perfeito Nunes (titular). A Sra. Fabiane Heiderscheidt Moreira, (titular – Assessora de Investimentos), justificou sua ausência em função de que estava em período de férias. A Gerente Financeira inicia a reunião com o **item 1) Cenário Econômico: Dezembro/2024 – Cenário Internacional: Estados Unidos** - Na reunião de Dezembro o Fed reduziu a taxa de juros em 25 bp, o intervalo ficou entre 4,25% e 4,50%; Diante das incertezas relacionadas a desaceleração da atividade econômica e as últimas leituras da inflação mostraram desfavoráveis, sinalizando maior cautela para justificar a perspectiva de menos cortes para o ano de 2025. Desse modo o mercado projeta 3 cortes para o ano de 2025; Um dos focos para serem acompanhados são as diretrizes econômicas do novo governo americano; Na Europa o Banco Central Europeu – BCE reduziu a taxa de juros em 25bp, na sua última reunião de 2024, sendo que a taxa ficou em 3,00%; Em seu comunicado o BCE reconheceu que o processo inflacionário está encaminhado. Os membros acreditam que a recuperação da atividade econômica vai ser mais lenta, diante desses dados o mercado está projetando pelo menos 4 cortes de 25 bp em 2025; Na China o consumo doméstico e o setor imobiliário continuaram apresentando sinais de desaceleração, sendo um desafio para a economia chinesa; Favorecida pelas exportações a produção industrial registrou um crescimento interanual de 5,4% em novembro; Com o possível aumento nas tarifas que devem ser adotadas pelo novo governo dos EUA a economia chinesa deve ser impactada e o governo chinês deve adotar medidas de estímulos para o seu cenário doméstico; Fechamento dos Índices no mês e no ano respectivamente – S&P 500: (2,50%) e 23,31%; Dow Jones: (5,27%) e 12,88%; Nasdaq: 0,24% e 28,64%; MSCI (2,68%) e 17,00%; No mês dezembro, as Bolsas Globais registram um desempenho negativo em alguns índices, os juros futuros tiveram alta e o dólar se fortaleceu em frente as demais moedas; Cenário Nacional: o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 1,0%, para 12,25% ao ano, sinalizando em seu comunicado mais duas altas de 1,0% no primeiro trimestre, devido ao cenário externo desafiador e a elevação do IPCA em relação a meta de inflação; Além do que foi informado no comunicado, a ata da reunião também chamou a atenção para forte depreciação do real em relação a taxa de câmbio, a elevação das curvas de juros e sobre a política fiscal; A atividade econômica seguiu aquecida no terceiro trimestre de 2024 e o mercado de trabalho apresentou sinais de moderação em novembro; Fechamento dos principais índices do mercado financeiro nacional no mês e no ano, respectivamente - IMA GERAL (0,59%) e 5,10%; IMA-B 5 (0,28%) e 6,16%; IMA-B (2,62%) e (2,44); IMA-B 5+ (4,37%) e (8,63%); IRF-M (1,66%) e 1,86%; CDI 0,93% e 10,87%; IBOVESPA (4,28%) e (10,36%); No mês dezembro, no cenário doméstico as curvas de juros tiveram forte alta, o índice Ibovespa encerrou o mês em queda e a moeda Real se desvalorizou em relação ao dólar; **item 2) Informa os valores do fechamento do mês – Dezembro/2024:** informa o rendimento do mês em renda fixa e renda variável, os recursos financeiros disponíveis, os índices – INPC, meta, rentabilidade e resultado alcançado no mês e no acumulado do ano, com o detalhamento no anexo desta ata; a rentabilidade no mês de dezembro/2024 foi de (0,21%) e a meta atuarial ficou em 0,90%, tendo um resultado negativo no mês de 1,10%; informa ainda que no acumulado do ano estamos com uma rentabilidade de 7,83% contra uma meta atuarial de 10,10%, tendo um resultado de(-2,07%) abaixo da meta estabelecida para o ano; informa a rentabilidade das carteiras balanceadas; a rentabilidade da carteira própria; a rentabilidade alcançada pelo títulos públicos marcados a mercado e os títulos marcados na curva; a Sra. Jucemeri apresenta o **item 3) Compra de títulos públicos com marcação na curva – Fonte 203, 205, 206 e 289 – 3.1)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 12/12/2024 – a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras – Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Três instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pela XP Investimentos – compramos NTN-B 2040 – Taxa 6,7000% no valor de R\$ 15.000.736,79(fonte 203); **3.2)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 16/12/2024 – a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Três instituições retornaram com as cotações por e-mail, porém quando ligamos para fechar a compra com a Instituição BTG Pactual, os mesmos não conseguiram manter a taxa 6,9840% que foi encaminhada por e-mail passando para 6,9300% e acabamos fechando a taxa e a compra com a XP Investimentos – compramos NTN-B 2040 – Taxa 6,9520% no valor de R\$ 15.000.471,82 (fonte 203); **3.3)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 17/12/2024 – a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras – Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Três

instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pela XP Investimentos – compramos NTN-B 2040 – Taxa 7,1220% no valor de R\$ 8.499.339,49 (Fonte 205); **3.4)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 07/01/2025 – a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Três instituições retornaram com as cotações por e-mail, e fechamos a compra com a taxa encaminhada pela XP Investimentos – compramos NTN-B 2040 – Taxa 7,2420% no valor de R\$ 14.998.7033,78 (Fonte 289); **3.5)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 08/01/2025 – a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander; Quatro instituições retornaram com as cotações por e-mail, porém quando ligamos para fechar a compra com a Instituição BTG Pactual, os mesmos não conseguiram manter a taxa que foi encaminhada por e-mail de 7,2300%, sendo que o índice DI teve uma queda “piora” indo para a taxa de 7,1700%, ligamos para a Instituição XP Investimento que também não conseguiu manter a taxa em 7,2020%, oferecendo a taxa em 7,1800%, como o índice DI ainda estava em queda optamos em fechar com a XP Investimentos para não correr o risco da taxa ficar menor – compramos NTN-B 2040 – Taxa 7,1800% no valor de R\$ 14.998.788,43(Fonte 206); **3.6)** Realizamos a compra de títulos públicos no dia 10/01/2025 – a cotação foi encaminhada para 07 Instituições Financeiras - Banco do Brasil, Banco Bradesco, Banco Itaú, XP Investimentos, Genial Investimentos, BTG Pactual e Banco Santander. Três instituições retornaram com as cotações por e-mail, porém quando ligamos para fechar a compra com a Instituição BTG Pactual, os mesmos não conseguiram manter a taxa 7,2700% que foi encaminhada por e-mail, sendo que ficou em 7,2600% e acabamos fechando a taxa e a compra com a XP Investimentos, sendo que a taxa da XP ficou empatada com a Instituição Bradesco, foi adotado o critério de desempate que é custódia – compramos NTN-B 2040 – Taxa 7,2620% no valor de R\$ 20.001.932,67 (Fonte 206); Informação de compra de títulos públicos – valor financeiro até 31/12/2024 – R\$ 1.855.217.877,81; Média Geral das taxas em 2024 ficou em 6,2188%; No ano de 2024 compramos um montante de R\$ 602.504.579,97, sendo que foram 33 lotes de compras; A Sra. Jucemeri informa o item 4) **Realocação dos recursos para a compra de títulos públicos:** A Gerência Financeira recebeu uma sugestão por e-mail da SMI Consultoria - com base na posição da carteira de novembro de 2024, estimamos que o IPREVILLE GESTÃO PRÓPRIA receberá o seguinte fluxo de pagamento dos cupons semestrais ao longo de 2025: 15/02/2025 R\$ 23.041.915,29; 15/05/2025 R\$ 24.714.498,90; 15/08/2025 R\$ 23.601.759,48 e 15/11/2025 R\$ 25.343.833,62, perfazendo um total aproximado de R\$ 96.702.007,29; Como as taxas estão acima de IPCA + 7% ao ano, sugere-se avaliar o reinvestimento antecipado, priorizando alocar nos vencimentos mais longos possíveis; os recursos devem ser resgatados de fundos CDI, e, à medida que os cupons de juros forem sendo pagos ao longo do ano, os recursos devem ser recompostos em fundos CDI; essa sugestão de antecipação visa **mitigar o risco de queda das taxas**, uma vez que estão em patamares historicamente elevados (acima de IPCA + 7% ao ano); a Gerente Financeira informa que estamos utilizando os recursos que estão no CDI das fontes 206 e 289, para compra dos títulos públicos com marcação na curva; esses recursos são aqueles que fizemos as movimentações no final do ano de 2024, e que gira em torno de 100 milhões, atendendo a sugestão proposta; Com o cenário econômico apresentado e avaliando como está o mercado financeiro hoje e como vai se comportar nos próximos meses, para sair da volatilidade dos índices IMA's uma sugestão é fazer um levantamento do que temos de recursos neste índices e avaliar para realocação em fundos de CDI; os membros do Comitê de Investimentos presente concordam em fazer um levantamento dos recursos que estão nos índices IMA's e fazer uma avaliação na próxima reunião; A Gerente Financeira apresenta o **item 5) Recursos recebidos no mês – Alocação** – **a)** Amortização do Fundo BTG Principal Investments FIP – R\$ 64.319,32 e foi aplicado no Fundo Fluxo do Banco do Brasil; **b)** Os recursos recebidos do COMPREV – foram no valor de R\$ 4.815.091,35 e foram aplicados no fundo Fluxo do Banco do Brasil; **c)** Os recursos recebidos dos repasses das contribuições e parcelamentos foram aplicados no Fundo Fluxo e depois transferidos para a Caixa Econômica Federal e aplicados no Fundo Caixa Referenciado; **d)** A Sra. Jucemeri coloca ainda que temos que decidir o que faremos com os recursos que estão hoje na conta corrente e aplicação junto ao Banco Bradesco, visto que temos lá um valor que estava no Fundo Bradesco Referenciado DI e no Fundo Max Poder Público para ter como reserva de caixa para a folha de pagamento de ativos e inativos do Ipreville; como a partir deste mês estaremos operando a folha de pagamento no novo contrato que é com a Caixa Econômica Federal, a proposta é que façamos o resgate total dos valores dos Fundos que estão no Banco Bradesco carteira própria e que esses recursos sejam transferidos para a Caixa Econômica Federal e sejam aplicados no Fundo Caixa Referenciado DI e no Fundo Disponibilidade; os membros do Comitê presentes na reunião concordam com a proposta apresentada; **7) Informes Gerais:** **a)** Chamada de capital do Fundo FIP Vinci VCP – no dia 20/12/2024 no valor de R\$ 2.180.378,96; **b)** Resultado da 8ª AGC do Fundo Kinea IV – matéria aprovada em 13.01.2025; **c)** Auditoria do Pró-Gestão será nos dias 29,30 e 31/01/2025; **d)** Call Mensal com as Instituições Financeiras – temos uma agenda anual com as instituições sempre procuramos trazer uma Instituição para fazer a apresentação de cenário e resultado das carteiras administradas este ano manteremos da mesma forma; **e)** Material mensal e semanal das Instituições Financeiras – diversas que temos recursos aplicados – vamos encaminhar os materiais recebidos por e-mail para conhecimento de todos; as apresentações estão anexa a esta ata 0024320872. A Gerente Financeira agradece a participação de todos e encerra a presente reunião. Sem mais, eu, Jucemeri Aparecida Fernandes Cabral, redigi a presente ata, que foi lida e aprovada, pelos membros do Comitê de Investimentos presentes.

Samara Perfeito Nunes

(CPA 10– CP RPPS CGINV I)

