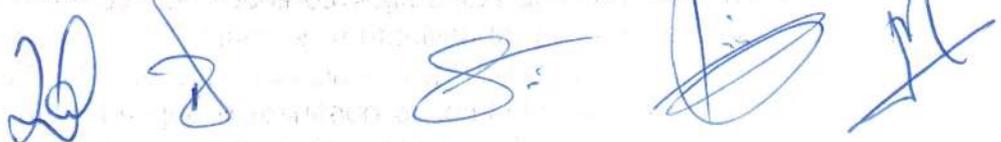
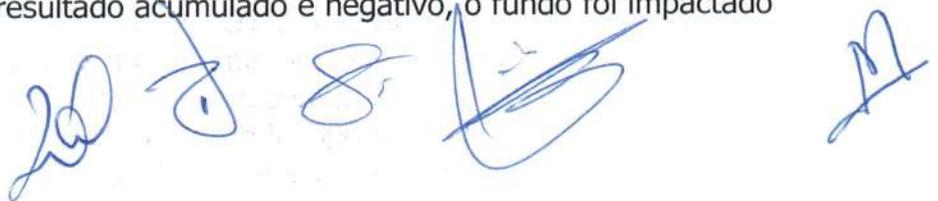


ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE GARÇA – IAPEN

Aos 22 (vinte e dois) dias do mês de janeiro de 2024 (dois mil e vinte e quatro), às 9:00 horas, no auditório da autarquia, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IAPEN Srs. Eduardo Rosa, José Roberto Carvalho, José Nildo Moreira Tavares, Marcelo Batista Assis e Paulo Victor do Amaral, sob a presidência do primeiro nomeado. O presidente do Comitê convocou a reunião para posicionar o Comitê quanto ao retorno dos investimentos no mês de dezembro, 4º trimestre e acumulado do ano de 2023. Em relação ao retorno dos investimentos no mês de dezembro o Presidente informou que o resultado foi positivo, e de acordo com o balancete, o demonstrativo da contabilidade e o relatório da consultoria, totalizou R\$ 3.234.399,41 que corresponde à 1,85% contra uma meta de 0,95% para o período, a renda fixa apresentou retorno positivo de R\$ 1.497.740,61 que corresponde a 1,08%, sendo que o CDI fechou o mês positivo em 0,89%, o IDKA IPCA 2A 1,45%, o IDKA Pré 2A 1,86%, o IRF-M 1,48%, o IRF-M1 0,91%, o IMA-B5 1,46%, o Ima-Geral 1,63%, o IMA-B 2,75% e o IMA-B5+ 3,94%, na renda variável o retorno também foi positivo no valor de R\$ 1.431,956,90 que corresponde a 5,49%, o Ibovespa apresentou resultado positivo de 5,38% no período, e os investimentos no exterior apresentaram resultado também positivo de R\$ 304.701,90, que corresponde a 3,33%. Quanto à rentabilidade do 4º trimestre o resultado foi de R\$ 7.736.632,97, sendo que a renda fixa apresentou retorno positivo de R\$ 3.926,387,87 que corresponde a 2,87%, a renda variável retorno positivo de R\$ 3.122,703,30 que corresponde a 12,79%, e os investimentos no exterior apresentaram retorno também positivo de R\$ 687.541,80 que corresponde a 7,83%, o Presidente informou que todos os segmentos apresentaram retorno acima da meta no trimestre. Quanto à rentabilidade acumulado do ano, totalizou R\$ 21.313.753,11 que corresponde a 13,71% contra uma meta de 9,80%, o Presidente informou que o resultado acumulado alcançou 139,97% da meta atuarial, a rentabilidade da renda fixa totalizou R\$ 15.619.722,86 que corresponde a 12,48%, a renda variável R\$ 4.296.461,54 que corresponde a 16,30%, e os investimentos no exterior R\$ 1.397.568,61 que corresponde a 17,32%, informações que podem ser verificadas no relatório da consultoria "Relatório Analítico dos Investimentos em dezembro, 4º trimestre e ano de 2023", o Presidente informou ainda que no acumulado do ano todos os segmentos atingiram a meta, na renda variável, o Ibovespa acumulou 22,28% no ano, na renda fixa o CDI acumulou 13,04%, o IDKA IPCA 2A 12,13%, o IDKA Pré 2A 17,03%, o IRF-M 16,51%, o IRF-M1 13,25%, o IMA-B 16,05%, o IMA-B5 12,13%, o IMA-B5+ 19,28% e o IMA-Geral 14,80%, também foram apresentados os extratos que registram os saldos e retorno dos investimentos do mês de Dezembro. O Presidente acrescentou que conforme pode ser verificado no relatório, não existe nenhum desenquadramento na carteira de investimentos. Quanto a posição atual dos investimentos, o Presidente informou que não apresenta um bom desempenho, como o apresentado no

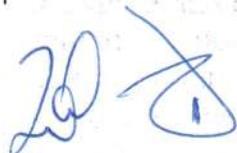


encerramento de 2023, em especial nos meses de novembro e dezembro, e até o momento o resultado é negativo, e de acordo com o relatório de acompanhamento diário da consultoria o retorno acumulado até o dia 18 é de -0,32%, resultado causado pela Renda Variável está negativa em 4,94%, o Ibovespa acumula no mês -5,12%, na renda fixa o retorno está positivo em 0,48%, porém diversos índices apresenta retorno negativo no período, o IRF-M está positivo em 0,07%, o IRF-M1 0,45%, o CDI 0,57%, o IMA-B5 0,35%, o IMA-B5+ negativo em 1,93%, o IMA-B negativo em 0,85%, o IMA-GERAL positivo em 0,02%, o IDkA Pré 2A 0,18% e o IDkA IPCA 2A 0,50%, quanto aos investimentos no exterior, o retorno está positivo em 1,24% no mês. O Presidente informou que, como ocorre a cada fechamento de trimestre, solicitou da consultoria uma análise da carteira de investimentos para auxiliar na tomada de decisão frente a situação atual do mercado, conforme "Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 29/12/2023", foram analisadas ainda as recomendações e sugestões apresentadas pelo Banco do Brasil e Caixa Econômica Federal, sendo que estas continuam sinalizando no sentido de alongar a carteira. O Presidente apresentou um levantamento com o histórico de todos os fundos de Renda variável e Investimentos no Exterior, onde consta o retorno mensal, anual e acumulado desde a data da aplicação inicial, realizando ainda comparação do desempenho do fundo em relação ao benchmark e à meta atuarial. O objetivo do levantamento é decidir quanto à manutenção do investimento. O fundo "BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES" apresentou retorno de 16,68% em 2023, consideravelmente superior a meta atuarial, que foi de 9,80%, porém inferior ao benchmark (Ibovespa) que ficou em 22,28%, a aplicação inicial ocorreu em setembro de 2019, sendo realizadas novas aplicações em janeiro de 2021 e resgate parcial em julho de 2021, o resultado acumulado é positivo, o fundo superou o benchmark em 2019, 2020 e 2021, embora tenha apresentado resultado abaixo do benchmark em 2022, o retorno foi 70% acima da meta atuarial, sendo decidido pela manutenção do investimento. O fundo "BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES" apresentou retorno de 17,09% em 2023, consideravelmente superior a meta atuarial, porém inferior ao benchmark (Ibovespa), a aplicação inicial ocorreu em julho de 2021, o resultado acumulado é negativo, o fundo apresentou resultado abaixo do benchmark em 2021, 2022 e 2023, o retorno em 2023 embora abaixo do benchmark foi 74,59% acima da meta atuarial, mostrando ser possível sua recuperação, sendo decidido por manter o investimento momentaneamente, porém buscar por alternativas para sua realocação. O fundo "BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES" apresentou retorno de 18,94% em 2023, consideravelmente superior a meta atuarial, porém inferior ao benchmark (Ibovespa), a aplicação inicial ocorreu em julho de 2021, o resultado acumulado é positivo, o fundo apresentou resultado abaixo do benchmark em 2022 e 2023, o retorno em 2023 embora abaixo do benchmark foi 93,26% acima da meta atuarial, o fundo apresentou resultado negativo em 2021 e 2022, porém recuperou as perdas em 2023, e nos últimos meses vem acompanhando seu benchmark, sendo decidido pela manutenção do investimento. O fundo "CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES" apresentou retorno de 48,13% em 2023, superior à meta atuarial e ao benchmark (Ibovespa), a aplicação inicial ocorreu em fevereiro de 2020, o resultado acumulado é negativo, o fundo foi impactado



com perdas de 10,72% e 41,14% nos dois primeiros meses da realização do investimento, quando decretado a pandemia do Covid-19, apresentou resultado abaixo do benchmark em 2020, 2021 e 2022, o retorno em 2023 foi 491,22% da meta atuarial, melhor desempenho da carteira no exercício, o fundo apresentou resultados negativos em 2020, 2021 e 2022, o resultado de 2023 mostra ser possível a recuperação no longo prazo, por se tratar de um fundo setorial os reflexos da pandemias foram maiores, porém com a retomada da economia, redução da taxa básica de juros o setor tende a ser favorecido, sendo decidido pela não realização das perdas e manutenção do investimento aguardando a recuperação, posição que será revista de acordo com a evolução do fundo. O fundo "CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES" apresentou retorno de 20,61% em 2023, consideravelmente superior à meta atuarial, um pouco inferior ao benchmark (Ibovespa), a aplicação inicial ocorreu em março de 2012, houve resgate parcial em maio e novembro de 2016, e nova aplicação em janeiro de 2020, o resultado acumulado é positivo, na maioria dos períodos o fundo apresentou resultado superior ou muito próximo do benchmark, apenas 2020 e 2021 seu desempenho foi significativamente inferior ao benchmark, o retorno em 2023 embora abaixo do benchmark foi 210,30% da meta atuarial, mesmo durante a pandemia o fundo apresentou resultado negativo apenas em 2021, o desempenho nos últimos meses vem acompanhando seu benchmark, sendo decidido pela manutenção do investimento. O fundo "CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I" apresentou retorno de 24,92% em 2023, consideravelmente superior à meta atuarial, um pouco inferior ao benchmark (Global BDRX 26,33%), a aplicação ocorreu em novembro de 2020, o resultado acumulado é positivo, o fundo apresentou resultado próximo do benchmark em todos os períodos, o retorno em 2023 embora pouco abaixo do benchmark foi de 254,29% da meta atuarial, mesmo durante a pandemia o fundo apresentou resultado negativo apenas em 2022, o desempenho nos últimos meses vem acompanhando seu benchmark, sendo decidido pela manutenção do investimento. O fundo "ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES" apresentou retorno de 16,58% em 2023, consideravelmente superior à meta atuarial, porém inferior ao benchmark (IDIV 26,84%), a aplicação ocorreu em setembro de 2019, o resultado acumulado é positivo, porém o resultado negativo de 2021 neutraliza os ganhos, o fundo apresentou resultado abaixo do benchmark em todos os períodos, superou a meta atuarial apenas em 2019 e 2023 onde o retorno foi de 169,18% da meta atuarial, durante a pandemia o fundo apresentou resultados negativos bem superiores ao benchmark, o desempenho nos últimos meses foram positivos porém sempre inferiores ao benchmark, sendo decidido por manter o investimento momentaneamente, porém buscar por alternativas para sua realocação. O fundo "ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES" apresentou retorno de 19,09% em 2023, consideravelmente superior à meta atuarial, um pouco inferior ao benchmark (Ibovespa), trata-se do fundo de renda variável mais antigo da carteira, aplicação inicial ocorreu em maio de 2008, e uma nova aplicação em março de 2010, o resultado acumulado é positivo, o fundo apresentou resultado próximo do benchmark em praticamente todos os períodos, o retorno em 2023 embora pouco abaixo do benchmark, como todos os fundos de renda variável, o retorno foi de 194,59% da meta atuarial, mesmo durante a pandemia o fundo

apresentou resultado negativo e inferior ao benchmark apenas em 2021, foi o único fundo de renda variável a acompanhar o benchmark em 2022, o desempenho nos últimos meses vem acompanhando seu benchmark, sendo decidido por MANTER o investimento, inclusive como opção para realocação de recursos. O fundo "QLZ MOS FI AÇÕES" apresentou retorno de 38,78% em 2023, consideravelmente superior à meta atuarial, e ao benchmark (Ibovespa), porém a aplicação ocorreu em julho de 2023 em decorrência da incorporação do fundo "QUELUZ VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES", o resultado acumulado de julho a dezembro de 2023 foi positivo, porém apenas 5,86%, inferior ao benchmark no período (13,62%) e muito inferior ao retorno total do fundo no ano (38,78%), o retorno foi de 132,57% da meta atuarial, o desempenho nos últimos meses foi superior ao benchmark, porém o problema ocorrido no fundo de origem do recurso em outubro de 2022, que tem o mesmo Gestor e Administrador, causa preocupação, sendo decidido por manter o investimento momentaneamente, continuando com o acompanhamento diário realizado desde outubro de 2022, porém buscar por alternativas para sua realocação. O fundo "SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO" apresentou retorno de 9,37% em 2023, inferior à meta atuarial e ao benchmark (MSCI WORLD 12,98%), a aplicação ocorreu em abril de 2021, o resultado acumulado é negativo desde janeiro de 2022, houve recuperação parcial das perdas, em 2023 o retorno foi de 95,6% da meta atuarial, as perdas acumulada se concentraram no primeiro trimestre de 2022, no últimos três meses apresentou desempenho negativo e inferior ao benchmark em outubro de 2023, e positivo e superior ao benchmark em novembro e dezembro de 2023, sendo decidido por manter o investimento momentaneamente, porém buscar por alternativas para sua realocação, deverá ser levado em consideração a viabilidade da realização das perdas, o fundo está enquadrado no artigo "Artigo 9º, Inciso II" da resolução que é destinado a investidor qualificado. O fundo "SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES" apresentou retorno de 9,64% em 2023, inferior à meta atuarial e ao benchmark (Ibovespa), a aplicação inicial ocorreu em setembro de 2017, e nova aplicação em janeiro de 2018, o resultado acumulado é positivo, em 2023 o retorno foi de 98,3% da meta atuarial, o fundo sofreu impacto negativo durante a pandemia, com resultados negativos em 2020 e 2021, em 2022, embora abaixo da meta atuarial e inferior ao benchmark foi um dos poucos a apresentar resultado positivo, no últimos três meses apresentou desempenho negativo e inferior ao benchmark em outubro de 2023, e positivo e próximo ao benchmark em novembro e dezembro de 2023, sendo decidido por manter o investimento momentaneamente, porém buscar por alternativas para sua realocação, pois embora positivo o desempenho não tem se apresentado satisfatório. O fundo "SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMETO NO EXTERIOR FIC AÇÕES" apresentou retorno de 11,96% em 2023, superior à meta atuarial e ao benchmark (MSCI ACWI 11,43%), a aplicação ocorreu em abril de 2021, o resultado acumulado é negativo desde janeiro de 2022, houve recuperação parcial das perdas, em 2023 o retorno foi de 122,04% da meta atuarial, mostrando possível sua recuperação, as perdas acumulada se concentraram no primeiro trimestre de 2022, nos últimos três meses



apresentou desempenho negativo e inferior ao benchmark no mês de outubro de 2023, e positivo e superior ao benchmark em novembro e dezembro de 2023, sendo decidido por manter o investimento momentaneamente, acompanhando até que ocorra a recuperação total, porém buscar por alternativas para sua realocação, o desempenho atual mostra ser inviável a realização das perdas por estar muito próximo a recuperação, o fundo está enquadrado no artigo "Artigo 9º, Inciso II" da resolução que é destinado a investidor qualificado. O fundo "WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES" apresentou retorno de 11,95% em 2023, superior à meta atuarial, porém bastante inferior ao benchmark (Ibovespa), a aplicação inicial ocorreu em maio de 2018, houve resgate parcial em junho de 2019, o resultado acumulado é positivo, em 2023 o retorno foi de 121,93% da meta atuarial, o fundo sofreu impacto negativo durante a pandemia, com resultados negativos em 2021 e 2022, no últimos três meses apresentou desempenho negativo e inferior ao benchmark em outubro de 2023, e positivo porém abaixo do benchmark em novembro e dezembro de 2023, sendo decidido por manter o investimento momentaneamente, porém buscar por alternativas para sua realocação, pois embora positivo o desempenho não tem se apresentado satisfatório. Ainda no segmento de renda variável, em relação aos Fundos Imobiliários do Artigo 11º da resolução, está sendo providenciado um levantamento mais detalhado para que se possa tomar uma decisão. No segmento de renda fixa o retorno total do exercício de 2023 foi de 12,48%, que corresponde a 127,34% da meta atuarial, mostrando que a estratégia de alocação e distribuição da carteira previstos na política de investimento estão adequados e contribuem para o equilíbrio financeiro e atuarial, sendo decidido por manter a posição atual e analisar eventuais alterações de acordo com o cenário econômico. Decidiu-se ainda que as receitas do mês serão aplicadas no fundo CDI, bem como os resgates necessários para pagamentos das despesas. Nada mais havendo a ser tratado, o presidente encerrou a reunião, da qual para constar, foi por mim, (José Roberto Carvalho), secretário, redigida e digitada a presente ata, que vai assinada pelos membros do Comitê de Investimentos e demais presentes.