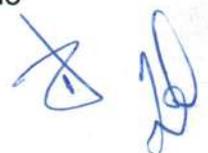


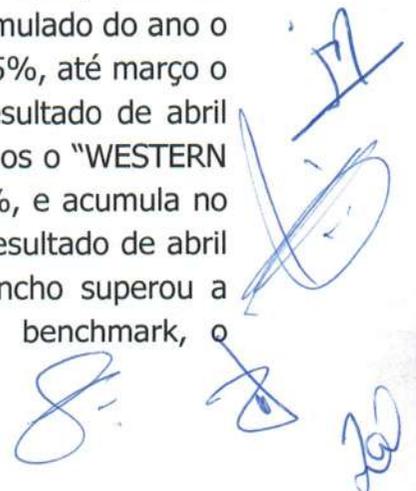
## **ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE GARÇA – IAPEN**

Aos 10 (dez) dias do mês de maio de 2024 (dois mil e vinte e quatro), às 8:30 horas, no auditório da autarquia, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IAPEN Srs. Eduardo Rosa, José Nildo Moreira Tavares, José Roberto Carvalho, 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 abril, acumulado do ano de 2024 e análise e deliberação quanto ao encerramento dos investimentos em fundos imobiliários no banco BTG. Em relação ao retorno dos investimentos no mês de abril o Presidente informou que pela primeira vez no ano o resultado foi negativo, e de acordo com o balancete, o demonstrativo da contabilidade e o relatório da consultoria, totalizou R\$ 353.499,26, que corresponde à -0,19% contra uma meta de 0,81% para o período, a renda fixa apresentou retorno positivo de R\$ 628.369,82 que corresponde a 0,43%, sendo que o CDI apresentou 0,89%, o IDKA IPCA 2A - 0,29%, o IDKA Pré 2A -0,48%, o IRF-M -0,52%, o IRF-M1 0,58%, o IMA-B5 -0,20%, o Ima-Geral -0,22%, o IMA-B -1,61% e o IMA-B5+ negativo em 2,91%. Na renda variável o retorno foi negativo no total de R\$ 1.041.139,38, que corresponde a -3,97%, o Ibovespa apresentou resultado de -1,70%, o IDIV -0,56% e o IFIX -0,77% no período, apenas os fundos "BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCCR11" com 0,47%, apresentou retorno positivo no mês, porém inferior à meta, os fundos "CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES" com -11,59%, "QLZ MOS FI AÇÕES" com -8,33%, "WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES" com -5,87%, "BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES" com -4,16%, "ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES" com -3,48% e "SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO SÊNIOR FIC AÇÕES" com -3,40% foram os que apresentaram os piores desempenhos, porém os demais também apresentaram resultado inferior ao benchmark. O presidente informou que conforme "Fato Relevante" de 05 de abril, o fundo "BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCCR11" realizou em 15 de abril a amortização parcial das cotas por meio da partilha de cotas do "FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII CENESP" sendo recebidas 5.200 cotas pelo valor unitário de R\$ 2,13, totalizando R\$ 11.076,00, e conforme extrato apresentado no encerramento do mês, as cotas sofreram desvalorização de 16,53%, fechando o mês com o valor unitário de R\$ 1,77. Está previsto ainda uma amortização em dinheiro no valor de R\$ 4.420,00 com pagamento agendado para o dia 29 de maio. Quanto aos investimentos no exterior, o resultado foi positivo, totalizando R\$ 59.270,30, que corresponde a 0,56%, sendo o "CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I" apresentou retorno de 0,80%, superior ao seu benchmark (Global BDRX 0,57%),

"SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO" apresentou retorno de -0,26%, superior ao seu ao benchmark (MSCI WORLD -0,45%), e o "SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMETO NO EXTERIOR FIC AÇÕES" com retorno de 0,81%, também superior ao seu ao benchmark (MSCI ACWI 0,00%). Quanto à rentabilidade acumulada no ano totalizou R\$ 2.920.915,18, que corresponde à 1,64%, inferior à meta atuarial acumulada de 3,45%. Na renda fixa o retorno foi positivo no valor de R\$ 3.995.793,86, que corresponde a 2,74%. O CDI acumulou 3,53%, o IDKA IPCA 2A 1,94%, o IDKA Pré 2A 1,30%, o IRF-M 1,14%, o IRF-M1 3,05%, o IMA-B5 1,85%, o Ima-Geral 1,41%, o IMA-B -1,44% e o IMA-B5+ negativo em 4,38%. O Presidente informou que, no acumulado do ano, nenhum índice da renda fixa conseguiu acompanhar a meta atuarial. Na renda variável o retorno foi negativo, totalizando R\$ 2.339.184,95, que corresponde a -9,30%, o Ibovespa acumulou -6,16%, o IDIV -4,35% e apenas o IFIX positivo em 2,12% no ano. Quanto aos investimentos no exterior, no acumulado do ano o resultado foi positivo no valor total de R\$ 1.264.306,27, que corresponde a 11,78%, sendo o Global BDRX com 16,54%, o MSCI WORLD com 11,40%, e o MSCI ACWI 11,17%, sendo o único segmento a superar a meta atuarial até o momento. O Presidente informou que o retorno total da carteira acumulado no ano ficou em 47,47% da meta atuarial, informações que podem ser verificadas nos relatórios da consultoria "Relatório Analítico dos Investimentos em abril de 2024", e acrescentou que conforme pode ser verificado nos relatórios, não existe nenhum desenquadramento na carteira de investimentos. Na sequência foi apresentado o Boletim Financeiro de 30 de abril, que apresenta um saldo em conta corrente de R\$ 253,97 e saldo em aplicações financeiras de R\$ 181.610.852,24, sendo R\$ 145.736.512,41 em investimentos em renda fixa, R\$ 25.141.563,49 em investimentos em renda variável, e R\$ 10.732.776,34 em investimentos no exterior, acompanhado dos extratos que registram os saldos e retorno dos investimentos no mês. O Presidente solicitou que fossem analisadas a realização do resgate dos fundos imobiliários do BTG, "BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11", "BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11" e "CENESP FII - CNES11", que totalizam pouco mais de 640 mil reais, esclareceu que o histórico dos fundos demonstra uma desvalorização das cotas superior aos dividendos pagos, tornando inviável a manutenção dos investimentos. O fato ocorrido no dia 15 de abril, onde ocorreu a amortização de cotas do fundo "BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11", por meio da partilha de cotas do fundo "CENESP FII - CNES11", também contribuiu para a tomada de decisão, uma vez que esse sofreu uma desvalorização de 16,53% até o encerramento do mês, cabe acrescentar ainda a dificuldade para a disponibilização dos extratos e informações referentes aos fundos que vem ocorrendo desde o início do ano, e causando transtornos no



momento do fechamento de mês e envio das informações aos órgãos fiscalizadores. O Presidente acrescentou que o resgate seria solicitado no final do mês, após o recebimento da segunda parcela da amortização, prevista para o dia 29 de maio, conforme "Fato Relevante" do dia 05 de abril. O fundo "BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCCR11", alcançou a meta atuarial pela última vez em 2019, de 2020 a 2022 apresentou resultado negativo e inferior ao benchmark, em 2023 o resultado foi positivo em 9,60%, porém inferior à meta atuarial de 9,80%, e ao benchmark de 15,51%, em 2024 o retorno está negativo em 0,09% e benchmark apresenta resultado positivo de 2,12%. Da mesma forma o fundo "BTG PACTUAL FUNDO DE FUNDOS FII - BCFF11", alcançou a meta atuarial em 2019, em 2020 apresentou resultado negativo de 9,96% enquanto seu benchmark apresentou -10,25%, em 2021 o resultado negativo em 17,68% enquanto seu benchmark apresentou -2,28%, em 2022 o resultado foi positivo em 3,28%, enquanto seu benchmark apresentou 2,23%, em 2023 o resultado foi positivo em 24,68% enquanto seu benchmark apresentou 15,51%, em 2024 o retorno está negativo em 1,06% e benchmark apresenta resultado positivo de 2,12%. Já o fundo "CENESP FII - CNES11", cujo investimento ocorreu em decorrência da amortização parcial das cotas do fundo "BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRCCR11", através de partilha de cotas, e não por iniciativa do Instituto, apresentou desvalorização de 16,53% em um período de 15 dias, consultado o histórico do fundo, nos últimos 5 anos apresenta mais de 70% de desvalorização, se mostrando totalmente inviável. Após as análises e esclarecimentos, o Comitê aprovou a realização dos resgates e solicitou o encaminhamento para deliberação do Conselho de Administração. Também foram analisados alguns fundos de renda variável que apresentaram retorno negativo em percentuais muito acima dos padrões e de seus benchmarks, o fundo "CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES" que havia apresentado a maior rentabilidade da carteira em 2023, 48,13%, recuperando parte das perdas acumuladas desde 2020 quando decretado a pandemia do COVID19, voltou a apresentar resultados negativos, sendo que no mês de abril apresentou -11,59%, pior resultado da carteira, seu benchmark, o Ibovespa, acumula -6,15% no período. O fundo "QLZ MOS FI AÇÕES" com retorno de -8,33% no mês também causa preocupação, uma vez que ainda se recupera do resultado negativo de outubro de 2022, além da grande variação em relação ao benchmark, o Ibovespa. No acumulado do ano o retorno está negativo em 8,99%, seu benchmark acumula -6,15%, até março o resultado estava superior ao benchmark, porém o péssimo resultado de abril inverteu a situação. Na sequência como destaque negativo temos o "WESTERN ASSET VALUATION FI AÇÕES" que apresentou em abril -5,87%, e acumula no ano -9,36%, da mesma forma que o "QLZ MOS FI AÇÕES" o resultado de abril pesa negativamente no resultado acumulado. Em 2023 o fundo superou a meta atuarial, com 11,94%, porém muito inferior ao seu benchmark, o



Ibovespa que totalizou 22,27%. Os Fundos "BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES" com - 4,16% e "ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES" com -3,48% fecha a lista dos fundos que apresentaram os piores desempenhos no período. Considerando que todos os fundos de renda variável apresentaram resultado negativo no mês de abril, e que agora no corrente mês, os resultados tem se mostrado mais favoráveis, estando até o momento positivo em todos os segmentos, foi decido por não realizar outras movimentações. Sendo que na próxima reunião deverão ser analisados novamente, e decidir quanto a eventuais resgates. Quanto a posição atual dos investimentos, o Presidente informou o resultado está positivo, e de acordo com o relatório de acompanhamento diário da consultoria o retorno acumulado até o dia 09 corresponde à 0,59%, a Renda Variável está positiva em 1,73%, com o Ibovespa acumulando 1,80% no mês, o IDIV 1,83%, e o IFIX 0,22%, a renda fixa apresenta retorno positivo de 0,28%, o IRF-M está positivo em 0,42%, o IRF-M1 em 0,27%, o CDI em 0,24%, o IMA-B5 em 0,53%, o IMA-B5+ em 1,18%, o IMA-B em 0,87%, o IMA-GERAL em 0,47%, o IDkA Pré 2A em 0,45% e o IDkA IPCA 2A em 0,69%, quanto aos investimentos no exterior o retorno está positivo em 2,03% no mês, o Global BDRX em 2,64%, o MSCI WORLD 2,00% e o MSCI ACWI 0,88%. Decidiu-se ainda que as receitas do mês continuam sendo aplicadas no fundo CDI, e os resgates necessários para pagamentos das despesas devem ser feitos dos fundos "CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA" a fim de reduzir a posição atual de pouco mais de 10,5 milhões. 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.

