

ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Reunião Extraordinária nº 004/2025

Data: 25 de setembro de 2025

Hora: 15:30h

Local: Sala 304 – Sede IPAJM

Participantes:

Gilberto de Souza Tulli - Diretor de Investimentos

Roseane Dalvi Pedruzzi – Gerente de Investimentos

Albert Iglesia Correa dos Santos Junior - Membro do Comitê de Investimentos

Mariana Schneider Viana- Membro do Comitê de Investimentos

Shirlene Pires Mesquita - Membro do Comitê de Investimentos

Tatiana Gasparini Silva Stelzer - Membro do Comitê de Investimentos

Ordem do Dia:

Reuniram-se na data e local acima indicados os membros da Diretoria de Investimentos e do Comitê de Investimentos do IPAJM, e também, como convidada, Sonia Maria Casotti - Diretora Administrativa e Financeira, com o objetivo de deliberarem sobre:

1. Informes gerais, avaliação do cenário econômico e situação da carteira do Fundo Previdenciário;
2. Cadastramento de novos fundos de investimento;
3. Proposta de realocação de recursos e deliberações.

Item 01:

O Diretor de Investimentos iniciou a reunião informando que o processo de contratação da consultoria Lema foi concluído em setembro e que os trabalhos já foram iniciados. Comunicou que a base de dados do Instituto já foi encaminhada à consultoria para alimentação do sistema com a carteira atual de investimentos e que os usuários do sistema já estão cadastrados. Conforme combinado anteriormente, o Diretor também destacou que solicitou à consultoria a avaliação de três fundos de investimentos para viabilização dos cadastros na base: AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações, BNB Soberano FI Renda Fixa e BNB Seleção FI Ações. Ressaltou ainda que as respostas da consultoria já foram encaminhadas por e-mail a todos os membros do Comitê, os quais procederam à análise prévia. Na sequência, a Sra. Shirlene apresentou em formato impresso o e-mail com as recomendações da consultoria, possibilitando a discussão coletiva. Observou-se que as sugestões apresentadas estão em consonância com os pontos já salientados em reuniões anteriores do Comitê, incluindo a decisão de descartar o BNB Seleção FI ações, em razão de seu patrimônio líquido reduzido. Assim, diante das informações fornecidas pela consultoria e os documentos de cada fundo salvos na rede, foram autorizados os cadastramentos dos fundos AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações e BNB

Soberano FI Renda Fixa, em conformidade com a Norma de Procedimento IPAJM nº 08.03. Em seguida, a Gerente de Investimentos trouxe para debate a questão do desenquadramento do Banco Banestes, que, no mês de setembro, ultrapassou o limite de 5% permitido ao RPPS para aplicações em uma mesma instituição. Foi destacado que, para o devido reenquadramento, será necessário efetuar resgate e transferência para outra instituição o montante de R\$ 80.000.000,00 (oitenta milhões de reais), e sugerido que, até o dia 30 de setembro, o recurso seja aplicado no BNB Soberano FI Renda Fixa. Outro ponto tratado pelo Diretor de Investimentos referiu-se ao valor resgatado em agosto e aplicado no Caixa FI Brasil ref. DI longo prazo, em virtude de, à época, a consultoria ainda não estar contratada para análise de outros fundos, tampouco concluídos os processos de credenciamento. Informou que, naquela ocasião, foram resgatados do Fundo Small da Caixa R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) com o objetivo de retornar esse montante para outro fundo de mesma categoria. O Diretor sugeriu, neste momento, a realocação desses recursos para o Fundo Small da AZ Quest, mantendo, assim, a mesma estratégia de investimento. Na sequência, o Sr. Albert questionou a possibilidade de destinar um valor superior aos R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), considerando o bom desempenho histórico do referido fundo e o parecer positivo da consultoria. O Diretor ponderou que, por se tratar do início das aplicações em instituições privadas, o Comitê poderia adotar uma postura gradual, a fim de observar o comportamento do fundo e, posteriormente, avaliar eventual aumento da alocação. A proposta foi aceita por todos os presentes. O Diretor também abordou a avaliação do cenário econômico, destacando que o Brasil possivelmente se encontra próximo ao fechamento da curva de juros. Ressaltou, ainda, a necessidade de ampliar a posição em títulos públicos até o fim do ano, considerando que atualmente a carteira apresenta alocação de 56%, enquanto a política de investimentos aponta como alvo a aplicação de 60% nesse segmento. A Sra. Tatiana ponderou que poderia ser resgatado um valor maior da Caixa, tendo em vista que os recursos aplicados nessa instituição são superiores aos mantidos no Banco do Brasil, ressaltando que, em ocasião anterior, o procedimento foi realizado de forma inversa, e agora seria uma oportunidade de equilibrar os recursos entre as duas instituições, que historicamente entregam desempenho bem similar, não justificando maior exposição em uma instituição em detrimento de outra. O Diretor ainda informou que o fundo BB Ações Seleção Fatorial Fundo de Investimento em Cotas de FIF Responsabilidade Limitada também se encontra desenquadrado, e que o mês de outubro é o limite permitido para a manutenção deste enquadramento. Acrescentou ainda que o Caixa Small Caps Ativo Fundo de Investimento Financeiro em Ações – Responsabilidade Limitada possivelmente também ficará desenquadrado em breve, em razão dos resgates constantes realizados por outros cotistas. O Diretor solicitou que o Comitê começasse a avaliar alternativas para realocação dos recursos provenientes desses fundos, visando implementar a solução no próximo mês.

Item 02:

Após a apresentação e discussão dos pontos pertinentes à carteira do Fundo Previdenciário, deliberou-se que o valor de R\$ 80.000.000,00 (oitenta milhões de reais), a ser resgatado do Banestes, será destinado à aplicação no BNB Soberano FI Renda Fixa do Banco do Nordeste, ainda dentro do mês de setembro, a fim de garantir o enquadramento da carteira conforme os limites

estabelecidos. Adicionalmente, o valor de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) será transferido da Caixa para o Fundo Small da AZ Quest apenas no início do mês de setembro de 2025, permitindo que as questões operacionais dos lançamentos financeiros e contábeis sejam resolvidas previamente. O resumo das deliberações segue abaixo:

- **RESGATE** no dia 29/09/2025 de **R\$ 80.000.000,00** (oitenta milhões de reais) do fundo BANESTES LIQUIDEZ FI RF REFERENCIADO DI, no Banestes;
- **TRANSFERÊNCIA** no dia 29/09/2025 de **R\$ 80.000.000,00** (oitenta milhões de reais) da conta do Fundo Previdenciário do BANESTES S/A para a respectiva conta no BNB;
- **APLICAÇÃO** no dia 29/09/2025, do valor resgatado acima, no fundo BNB Soberano FI Renda Fixa, da conta do Fundo Previdenciário no BNB.
- **RESGATE** no início de setembro, do valor de R\$ R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), do fundo CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP, da conta do Fundo Previdenciário na Caixa.
- **APLICAÇÃO** na mesma data e valor citado no resgate anterior, no Fundo Small da AZ Quest, enviando o recurso diretamente para a conta do fundo.

Considerações Finais:

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e lavrada a presente Ata, que vai assinada por todos os presentes.

Documento original assinado eletronicamente, conforme MP 2200-2/2001, art. 10, § 2º, por:

GILBERTO DE SOUZA TULLI

REQUISITADO

DIN - IPAJM - GOVES

assinado em 26/09/2025 14:49:21 -03:00

ROSEANE DALVI PEDRUZZI DE JESUS

GERENTE

GIN - IPAJM - GOVES

assinado em 26/09/2025 14:53:39 -03:00

ALBERT IGLÉSIA CORREA DOS SANTOS JÚNIOR

MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS

SFX - IPAJM - GOVES

assinado em 26/09/2025 14:55:56 -03:00

MARIANA SCHNEIDER VIANA

MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS

SRV - IPAJM - GOVES

assinado em 26/09/2025 14:53:36 -03:00

SHIRLENE PIRES MESQUITA

MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS

STC - IPAJM - GOVES

assinado em 26/09/2025 15:07:29 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER

MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS

SAR - IPAJM - GOVES

assinado em 26/09/2025 14:51:35 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 26/09/2025 15:07:29 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)

por GILBERTO DE SOUZA TULLI (REQUISITADO - DIN - IPAJM - GOVES)

Valor Legal: ORIGINAL | Natureza: DOCUMENTO NATO-DIGITAL

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link: <https://e-docs.es.gov.br/d/2025-83GSKJ>