

COMITÊ DE INVESTIMENTO

ATA Nº 10/2025

Reunião Ordinária

Data: 31 de outubro de 2025

Horário: 17h00

Local: Sala de reuniões do IPASLI – Av. Augusto Calmon, nº 2205, Bairro Colina, Linhares/ES

Forma de realização: Presencial e remota.

I – PARTICIPANTES

Reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos **Marcela de Sousa dos Santos, Zenilda Miguel Ribeiro da Costa e Janaina Amaral**, designadas pela **Portaria nº 015/2025**, de 04/02/2025 (retroativa a 31/01/2025), publicada no DIO/ES.

II – PAUTA DA REUNIÃO

Análise e deliberação sobre as seguintes matérias referentes ao mês de outubro de 2025:

1. **Avaliação da performance da carteira de investimentos – setembro/2025**
2. **Deliberação sobre operações com títulos públicos federais (NTN-B)**
3. **Análise de fundos apresentados pela Empire Capital Assessoria de Investimentos**
4. **Análise de desempenho e rating do Banco Mercantil**

III – AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DA CARTEIRA (SETEMBRO/2025)

Com base nos relatórios e lâminas da assessoria financeira, o Comitê analisou os principais indicadores:

- **Patrimônio total:** R\$ 595.620.383,89
- **Rentabilidade do mês:** 1,09%
- **Rentabilidade acumulada no ano:** 10,05%
- **Valor em Risco (VaR diário):** 0,25%
- **Meta de rentabilidade (benchmark INPC + 5,31% a.a.):** 0,95% no mês

Resultado:

A carteira superou o benchmark mensal (+0,14 p.p.) e apresentou **Gap acumulado positivo de 2,33 p.p.** no ano (10,05% vs. meta de 7,72%).

Deliberação:

- Performance considerada **sólida e satisfatória**;
- Recomendada a **manutenção da estratégia de alocação vigente**;

- Solicitação à assessoria financeira para **monitoramento contínuo de risco e liquidez**;
- Relatórios e resultados **aprovados por unanimidade**.

IV – OPERAÇÕES COM TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-B)

1. Operação – Genial Institucional (NTN-B 2060)

- **Data da operação:** 01/10/2025
- **Liquidação:** 02/10/2025
- **Modalidade:** Termo com
- **Quantidade:** 358 títulos
- **Taxa:** 7,2300%
- **PU:** R\$ 3.912,416719
- **Valor total:** R\$ 1.400.655,19

Após várias cotações, a proposta da Genial apresentou a **melhor taxa de mercado**, observando os princípios de **segurança, liquidez e rentabilidade**.

O Comitê emitiu **parecer favorável** à compra, recomendando o registro contábil da operação.

2. Operação – Genial Institucional (NTN-B 2055)

- **Data da operação:** 01/10/2025
- **Liquidação:** 02/10/2025
- **Quantidade:** 5.273 títulos
- **Taxa:** 7,3250%
- **PU:** R\$ 3.982,610927
- **Valor total:** R\$ 21.000.307,42

E outra operação:

- **Data da operação:** 16/10/2025
- **Liquidação:** 17/10/2025
- **Quantidade:** 1.256 títulos
- **Taxa:** 7,3300%
- **PU:** R\$ 3.981,747929
- **Valor total:** R\$ 5.001.075,40

Ambas consideradas **adequadas ao Estudo de ALM** e à Política de Investimentos, com **rentabilidade e segurança compatíveis**.

Deliberado **parecer favorável** e recomendada a formalização das operações.

V – REUNIÃO REMOTA COM EMPIRE CAPITAL ASSESSORIA DE INVESTIMENTOS

Participação do Sr. **Lucas de Assis** (Empire Capital).

Foram analisadas propostas de fundos Daycoval, Brasil Capital, Tarpon e Guepardo, todas **enquadradas na Resolução CMN nº 4.963/2021**.

O Comitê destacou **satisfação com os fundos Tarpon e Guepardo**, pelo histórico de rentabilidade e boa governança.

A proposta será encaminhada à **consultoria financeira** para emissão de **parecer técnico** antes da deliberação final.

VI – ANÁLISE DE DESEMPENHO – BANCO MERCANTIL

Reunião remota com representantes do **Banco Mercantil do Brasil**:

Sr. José Geraldo, Sr. Agnaldo Antico e Sra. Fábila Barbosa Alves Guatura.

Principais pontos do 2º trimestre de 2025 (2T25):

- **Lucro Líquido:** R\$ 243 milhões (+34% vs. 2T24)
- **ROAE:** 46%
- **Carteira de Crédito:** R\$ 19,3 bi (+24%)
- **Inadimplência (>90 dias):** 2,3%
- **Índice de Basileia:** 17,1% (CET1: 13,2%)

Rating Fitch Ratings (08/08/2025):

Elevação para ‘AA-(bra)’ com perspectiva positiva, refletindo crescimento sustentável e robustez operacional.

Deliberação:

- Performance considerada **robusta e consistente**;
- Encaminhamento à assessoria financeira para **parecer técnico detalhado**;
- Recomendação de **manter a exposição** aos ativos do Banco Mercantil, diante da elevação de rating.

VII – ENCERRAMENTO

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada e lavrada a presente ata, que segue assinada pelos membros do Comitê de Investimentos.

Linhares – ES, 31 de Outubro de 2025.

Marcela de Sousa dos Santos

Presidente

Zenilda Miguel Ribeiro da Costa

Membro

Janaina Amaral

Membro