

ATA DE REUNIÃO Nº 06 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Às oito horas do dia vinte e sete de março de dois mil e vinte e seis, os membros do Comitê de Investimento COINVEST, reuniram-se na sala de reuniões “Oswaldo Agostinho Riccomini”, na sede do CAPIVARIPREV. **Cenário econômico.** O IPCA-15 de março surpreendeu o mercado, registrando uma alta de 0,44%, acima da projeção de 0,29%. Isso representa uma desaceleração em relação ao mês anterior, quando o índice foi de 0,84%. Os principais destaques são: alimentação e bebidas: foi o principal vetor altista, com 0,88% de aumento. Despesas pessoais: também contribuiu para o aumento, com 0,82%. Transportes a alta de passagens aéreas (5,94%) teve impacto significativo. Em 12 meses, o IPCA-15 recuou para 3,90%, abaixo dos 4,10% do mês anterior. O Banco Central revisou suas projeções de inflação para os próximos trimestres, considerando o cenário mais pressionado. O cenário macroeconômico brasileiro enfrenta uma nova rodada de ajustes nas projeções inflacionárias, consolidando um ambiente de cautela para investidores e formuladores de política monetária. Nesta segunda-feira, 23 de março de 2026, a divulgação do **relatório Focus** pelo Banco Central do Brasil (BCB) trouxe à tona uma revisão para cima na mediana das estimativas para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) referente ao encerramento de 2026. A projeção, que anteriormente situava-se em **4,10%**, saltou para **4,17%**, evidenciando o impacto persistente da volatilidade internacional sobre os preços domésticos. Este movimento de ascensão nas expectativas, conforme detalhado pelo **relatório Focus**, ocorre em um momento de profunda incerteza geopolítica. A escalada dos conflitos no Oriente Médio e a consequente disparada nas cotações internacionais do petróleo têm sido apontadas como os principais vetores de contaminação das cadeias de suprimentos e dos custos logísticos. Embora a nova projeção de 4,17% ainda se posicione **0,33 ponto porcentual abaixo do teto da meta** de inflação estabelecido pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), que é de 4,50%, a trajetória ascendente preocupa pela rapidez: há apenas um mês, o mercado vislumbrava um IPCA de 3,91% para o referido ano. O cenário econômico mundial atual é marcado por uma desaceleração do crescimento, com a economia global apresentando um desempenho abaixo do esperado. A inflação permanece alta, embora tenha diminuído em alguns países, e as taxas de juros continuam elevadas, afetando o consumo e o investimento. A economia global deve crescer 2,6% em 2026, abaixo da média histórica. A inflação global permanece acima da meta em muitos países. As taxas de juros altas afetam o crédito e o investimento. As tensões comerciais e geopolíticas aumentam a incerteza.

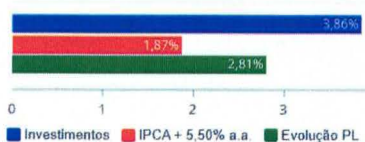
A economia dos EUA está esfriando, mas não há sinais de recessão aguda. A economia chinesa enfrenta desafios, com crescimento mais lento. A projeção de crescimento para o Brasil é de 1,8% em 2026. O cenário é de cautela, com riscos de inflação e desaceleração econômica. A cooperação global e reformas estruturais são necessárias para impulsionar o crescimento. A prévia do índice PMI composto dos EUA atingiu 51,4 pontos, abaixo das projeções de mercado (51,9) e do registrado em fevereiro. O resultado refletiu o recuo em serviços (de 51,7 para 51,1), que foi compensado pelo avanço na indústria (de 51,6 para 52,4). Na Área do Euro, o índice composto também apresentou queda, ao alcançar passar de 51,9 para 50,5 pontos, entre fevereiro e março, abaixo da expectativa (51,0). Para tanto, destacou-se a recuperação da indústria, com crescimento acima do esperado e ligeira desaceleração em serviços. De forma geral, esses dados já incorporam parte dos efeitos dos conflitos no Oriente Médio, com elevação do componente de preços de insumos e atraso nas entregas. Para o resultado fechado do mês – que será conhecido na semana que vem – esperamos queda adicional da confiança e acentuação da piora das condições econômicas, com alta de preços e relato de problemas relacionados às cadeias produtivas da indústria. Simone Lopes, representante da Crédito e Mercado, empresa que presta assessoria financeira para o Instituto, esteve presente na reunião e destacou o atual momento que o mundo passa, onde a calma deve ser mantida, principalmente nas movimentações financeiras. Relatou o excelente fechamento do exercício de 2025 e também **o excelente primeiro bimestre de 2026, onde a carteira do Instituto teve uma rentabilidade acumulada de mais de R\$ 13.000.000,00 (treze milhões de reais), muito acima da meta acumulada para o período, conforme quadro abaixo:**




Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	340.409.229,75	4.212.189,33	4.360.859,66	349.262.831,34	9.002.271,92	9.002.271,92	2,64%	2,64%	0,78%	0,78%	339,83%	7,64%
Fevereiro	349.262.831,34	5.023.094,70	6.439.833,11	349.971.908,97	4.125.816,04	13.128.087,96	1,10%	3,86%	1,09%	1,87%	205,94%	8,04%

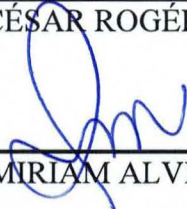
Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL




Após comparecerem os sócios da Empire Investimentos, representados pelo sr. Sullivan Moreira e Gabrielle Aleixo, onde fizeram uma explanação do cenário macro, enfatizando o atual momento geopolítico. Por via web, o sr. Roberto Belchior, relações de investidores da Gestora Tarpon, descreveu sobre o portfólio do fundo a teceu comentários sobre o atual momento vivido pelo fundo, onde algumas empresas que compõem o portfólio tem sofrido com o atual cenário domestico e mundial. Os membros do COINVEST sugerem que diante dos fatos geopolíticos que o mundo vem atravessando, manter a aplicação no fundo Tarpon, pois conforme apresentação em anexo a Ata, o fundo rentabilizou nos últimos anos bem acima de seu índice e muito acima da meta atuarial O presidente do Comitê o Sr. Rogério deixou a palavra em aberto, como ninguém se manifestou e não havendo mais nada a ser tratado deu-se por encerrado a presente reunião. Capivari, 27 de março de 2026.



PRESIDENTE CÉSAR ROGÉRIO GARCIA CALUINI



SECRETÁRIA MIRIAM ALVES PAGOTTO



MEMBRO AGNALDO APARECIDO TEMPESTA



MEMBRO JÚLIO CÉSAR CAPRONI

AUSENTE

MEMBRO SIMONI APARECIDA DIAS PACHECO