



**ATA DA 1ª REUNIÃO DO COMITÊ MACRO DA
BLUEGRIFFIN GESTÃO DE RECURSOS LTDA.**

CNPJ nº 34.867.534/0001-31

REALIZADA EM 11 DE JANEIRO DE 2021.

Data, hora e local: No dia 11 de janeiro de 2021, às 10:00 horas, em conformidade com as Resoluções de Sócios da BLUEGRIFFIN GESTÃO DE RECURSOS LTDA. (“BlueGriffin”) de 07/07/2020, e com o Regimento Interno aprovado pelo Conselho Consultivo em 08/01/2021, realizou-se a Reunião de Membros do Comitê Macro na sede social da mesma, na Av. Brig. Faria Lima, 2.954, cj. 74, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, com participação presencial e também remota por meio de videoconferência pela plataforma digital ZOOM.US.

Convocação: Foram dispensadas as formalidades de convocação, em decorrência da presença de todos os membros do referido Comitê.

Presenças: Compareceram à reunião todos os membros, conforme assinaturas lançadas na presente ata.

Mesa: Foi nomeado para presidir a reunião o Sr. Flávio G. Castanheira Jr., o qual designou o Sr. Marcelo Karvelis Franco para secretariar os trabalhos.

Ordem do dia: Discussão sobre os seguintes temas: a) cenário macroeconômico com foco no momento do ciclo, b) aspectos idiossincráticos das principais classes de ativos e c) aspectos geopolíticos atuais.

Deliberações:

Após apresentações e debates de cunho meramente informativo sobre os temas descritos na Ordem do dia, os membros presentes aprovaram, por unanimidade, a elaboração de um relatório da reunião contendo os principais tópicos abordados, tendo sido designado o Sr. Marcelo Karvelis Franco para tal tarefa. Referido relatório encontra-se anexado a esta Ata, sendo parte integrante da mesma. Nenhuma deliberação foi tomada pelos presentes.

Encerramento: Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrados os trabalhos da reunião, que foi suspensa até a lavratura da presente ata, que lida e achada conforme, foi em seguida encaminhada para assinada do Presidente, Secretário e demais membros presentes.

São Paulo, 11 de Janeiro de 2021.



Flávio Graça Castanheira Jr.
Presidente



Marcelo Karvelis Franco
Secretario

Membros presentes:



Flávio Graça Castanheira Jr.
Membro do Comitê Macro



Marcelo Karvelis Franco
Membro do Comitê Macro



Carlos Eduardo Andreoni Ambrósio
Membro independente do Comitê Macro



Eduardo Adriano Koelle
Membro independente do Comitê Macro



Rui Tabakov Sena Rebouças
Membro independente do Comitê Macro

Em tempo: Apesar de devidamente convocado, o Sr. Eduardo Adriano Koelle deixou de comparecer à reunião.



**RELATÓRIO DA REUNIÃO DO COMITÊ MACRO DA
BLUEGRIFFIN GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
REALIZADA EM 11 DE JANEIRO DE 2021.**

Na Reunião do Comitê Macro em referência, foram apresentados e debatidos pelos presentes os temas constantes na ordem do dia, conforme detalhado abaixo.

a) cenário macroeconômico com foco no momento do ciclo:

Banco Central do Brasil deve manter as taxas de juros em patamares baixos. Esperamos uma leve alta na Selic ao longo de 2021, mas consideramos que não deve ser suficiente para conter a depreciação do real frente ao dólar.

Juros nos EUA estão nos patamares mínimos históricos. Começamos a ver uma possível inclinação na curva de taxa de juros.

Vacinação global traz algum alívio principalmente para setores cíclicos.

b) aspectos idiossincráticos das principais classes de ativos:

A continuidade das políticas de expansão dos balanços dos bancos centrais pode trazer questionamentos quanto ao dólar que deve beneficiar algumas classes de ativos como criptomoedas, ouro e demais metais preciosos.

c) aspectos geopolíticos atuais

A vitória do partido democrata com maioria na câmara e no senado deve ser inicialmente benigna para os ativos de risco.