

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião nº 2

Em 23/02/2023 iniciou-se por meio presencial a 2ª Reunião do exercício de 2023 do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

1. **AGC do FII BR Hotéis;**
2. **Fundo de renda fixa;**
3. **Relatório gerencial de dezembro de 2022.**

1 – AGC do FII BR Hotéis;

No item 3 de nossa ata do dia 26/01/2023 deliberamos pela **aprovação** da amortização de R\$10M aos cotistas do referido fundo. Em 08/02/2023 foi publicada a ata onde 79,67% dos cotistas deliberaram pela **aprovação** da pauta. Nosso instituto já recebeu os valores referente a amortização na proporção das cotas.

2 - Fundo de renda fixa;

Com uma taxa de CDI a 13,65% a.a. os fundos de renda fixa pós fixados voltam a ser uma ótima opção para os portfólios. Em nossa carteira já temos um fundo que representa bem este benchmark, porém a fim de facilitar o operacional de pagamentos de cupons e dividendos de ativos que o instituto possui custodiados na XP CTVM o Trend pós-fixado fundo de renda fixa simples que é administrado pela XP investimentos e gerido pela XP Allocation poderá auxiliar em uma menor movimentação de recursos entre a corretora e os nossos bancos. Após a análise das métricas de performance e risco o Comitê aprova a participação do fundo no portfólio, porém a gestão ainda aguarda os documentos de credenciamento prévios para os futuros aportes.

3- Relatório gerencial de janeiro de 2023.

Fechamos o mês de janeiro muito bem, nosso portfólio cumpriu 165% da meta, isso se deve a melhora das expectativas dos agentes econômicos no mundo que permitiu que os ativos de risco tivessem uma ótima performance. O sentimento de que o aperto nas condições financeiras realizado pelo FED tem sido efetivo se consolidou no mercado, desta forma, existe uma expectativa de que em breve ficará mais claro o final do ciclo de aperto monetário na maior economia do mundo. O ajuste promovido pelo FOMC neste início de ano foi de menor magnitude, desta vez em 0,25%, agora a taxa de juros dos EUA está entre 4,50% a 4,75% a.a.. Em seu discurso Jerome Powell afirmou a vigilância sobre a inflação e que continuará a perseguir a meta, porém os agentes embarcaram apenas nas narrativas mais *dovish* de seu pronunciamento.

Na China vai se consolidando o processo de reabertura de suas atividades e consequentemente o crescimento de sua economia. A ampla flexibilização das políticas

restritivas de COVID zero trouxe uma expectativa de um PIB chinês mais robusto aumentando o apetite às commodities.

O velho continente se apresenta com um cenário menos desfavorável e apesar dos conflitos ao leste, o inverno ameno pouco contribuiu para a subida de preços do gás chegando este a preços inferiores do período pré-guerra, uma notícia muito positiva para o momento inflacionário em que o mundo vive, desta forma, os bancos centrais como o BoE e BCE sentirão menos pressionados.

No Brasil o investidor local segue cauteloso com o novo governo principalmente no que tange ao risco fiscal onde se destaca os saques nos fundos de ações e um grande volume de aportes nos fundos de renda fixa.

Captação Líquida - Fundos de Investimentos (R\$ Milhões)

Classes ANBIMA	Dia	Mês	Ano	12 Meses
Renda Fixa	-3.292	53.597	53.597	-61.278
Ações	-368	-8.258	-8.258	-28.404
Multimercados	-1.087	-14.080	-14.080	-89.068
Cambial	-31	-194	-194	298
Previdência	120	372	372	15.261
ETF	-116	-3.985	-3.985	-2.518
Sub Total	-4.775	27.453	27.453	-165.709

Fonte: ANBIMA. Data de referência: 27/01/2023

Por outro lado, enquanto o investidor local segue conservador o investidor internacional entra com apetite trazendo para o nosso mercado financeiro e de capitais até o fechamento de janeiro mais de 12,5 bilhões de dólares o que levou uma desvalorização da moeda norte americana frente ao Real em -2,27%. Desta forma, a nossa B3 fechou com uma alta de +3,37% permitindo nossos ativos de risco fossem bem precificados. Sendo assim, nosso portfólio obteve a seguinte performance para este mês:

- **Carteira de Renda Fixa (art. 7):**

Nossa carteira de TPF (art.7, I, a), fechou o mês correspondendo a cerca de 76% de nosso PL, entregou neste mês +1,19%. Os fundos que possuem em seu PL 100% de TPF (art.7, I, b), que correspondem cerca de 4,7% de nosso portfólio entregaram +0,85%, já os fundos de crédito privado que representam cerca de 0,9% de nosso portfólio, entregaram uma performance de +0,28%.

- **Carteira de Renda Variável (art. 8):**

A carteira de renda variável doméstica puxou nosso portfólio para cima neste mês. A nossa B3 fechou o mês em +3,37%, e a nossa carteira correlacionada a ela, que representa cerca de 6,4% do nosso portfólio entregou +4,23%.

- **Carteira de Investimentos no Exterior (art. 9):**

Os ativos de renda variável global de nosso portfólio com uma correlação inversa ao Real fecharam o mês no positivo, apesar da queda do USD. Com uma participação de 5,8% de nosso PL, os fundos do art.9, II e III, entregaram +3,96% e +4,32%, respectivamente.

- **Carteira de Fundos Estruturados (art. 10):**

A carteira de fundos multimercados enquadrados no Art.10, I, que representa cerca de 4% de nosso PL, nos puxou para cima em +3,84% e os fundos de participação (Art.10, II), que representam 2,2% de nosso portfólio performaram -1,21%.

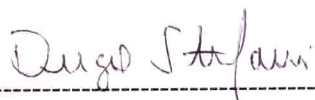
- **Carteira de Investimentos Imobiliário (art. 11):**

Os fundos de investimentos imobiliários que representam 0,8% de todo nosso portfólio entregaram +0,84%.

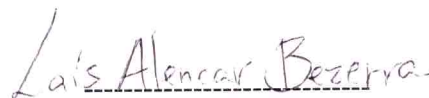
Desta forma, nossa performance para este mês ficou em **+1,57%**, acumulando uma rentabilidade no ano de **+1,57%** e fechando este mês com um patrimônio líquido de **R\$ 2.719.216.278,72**.

O Comitê permanece atento às movimentações do mercado financeiro e de capitais a fim de obter as melhores ações táticas e estratégicas para melhorar a relação risco e retorno de nosso portfólio, sempre pautados pelos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação e adequação. Sem mais, findou-se a reunião.

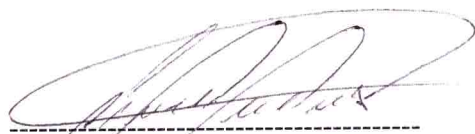
Presentes:



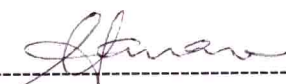
Diego Stefani
Membro do Comitê de Investimentos



Lais Alencar Bezerra
Membro do Comitê de Investimentos


Eliezer Antonio da Silva
Presidente do Comitê de Investimentos

Robson Eduardo de Oliveira Salles
Membro do Comitê de Investimentos


Sandra Ap. Carrara de Oliveira
Membro do Comitê de Investimentos