

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Ata de Reunião nº 19

Em 28/09/2023 iniciou-se por meio presencial a 19ª reunião do exercício de 2023 do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

- 1-) Resposta à solicitação do Conselho Fiscal;
- 2-) Consulta formal do FIP Infra;
- 3-) Relatório gerencial de 08/2023.

#### 1- Resposta à solicitação do Conselho Fiscal;

Em atenção a ata de nº17 do Conselho Fiscal o Comitê de Investimentos vem trazer alguns esclarecimentos fundamentados no relatório gerencial elaborado pela Genial Investimentos gestora do fundo de investimentos em direitos creditórios Incentivo Multissetorial II. O relatório é dividido em três frentes de recuperação, na qual são tratadas separadamente, são elas: os ativos Grupal, EBCP e Bio Serviços.

No que tange ao ativo Grupal a gestora Genial informa que as garantias firmadas contratualmente não contribuirão, ou contribuirão pouco, para a recuperação do crédito, considerando que a Grupal se encontra em processo de falência. A Genial segue acompanhando a falência da Grupal, aguardando a arrecadação de bens. Recentemente, o juízo falimentar acolheu a proposta apresentada pela empresa Precisão Engenharia para realizar a avaliação de nove imóveis da Grupal, para posterior alienação. A principal estratégia, agora, é analisar em conjunto com o assessor jurídico a pertinência de contratar uma busca patrimonial em nome dos avalistas para impulsionar a execução e analisar se há elementos que autorizem a instauração de incidente de desconsideração da personalidade jurídica.

Já no caso do ativo EBCP a gestora informa que em 26 de abril de 2022, o escritório Maia Britto informou o julgamento no Tribunal de Justiça do Estado de São Paulo da ação nº 1076315-53.2017.8.26.0100, decorrente do acordo assinado entre a EBCP e os fundos Incentivo I e II, cujo objetivo é a condenação da Incentivo Participações e seus sócios ao pagamento de indenização à EBCP e os fundos Incentivo I e II. O Tribunal confirmou a sentença de improcedência dos pedidos. Os fundos e a EBCP deverão arcar com o pagamento de honorários de sucumbência de 11% sobre o valor da causa. No mais, as informações contidas no presente relatório foram obtidas através de auditoria realizada pelo assessor jurídico do fundo, pela Administradora e informações públicas.

No caso do ativo Bio Serviços a Genial entende que as garantias firmadas contratualmente contribuirão para a recuperação do crédito, considerando que abrangem ativos imobiliários. A Genial está providenciando atualização do laudo de avaliação do imóvel dado em dação em pagamento. No mais, as informações contidas no presente relatório foram obtidas através de auditoria realizada pelo assessor jurídico do fundo, pela Administradora e informações públicas. A Genial não teve acesso a nenhum documento original, e continua diligenciando para obter maiores informações e, portanto, as informações poderão ser atualizadas a qualquer momento, visando trazer o máximo de informações e veracidade aos cotistas.

Seguimos a disposição para maiores esclarecimentos.

## 2- Consulta formal do FIP Infra;

Recebemos da administradora do fundo de participações infra setorial multiestratégias a consulta formal referente a reaprovação das demonstrações financeiras do exercício social findo 31/03/22 e apreciação das demonstrações financeiras do exercício social findo 31/03/2023, tendo em vista a reapresentação em virtude da alteração de opinião do auditor independente. O Comitê analisou debateu e deliberou sobre os temas. Após a finalização do processo publicaremos o resultado da consulta bem como o nosso voto.

## 3- Relatório gerencial de 08/2023.

Neste mês de agosto ficamos aquém da meta, nosso portfólio cumpriu apenas 65% da meta atuarial para o mês, porém seguimos com uma performance acima da meta do período com uma margem da ordem de +1,60%. Apesar da inflação de agosto ter vindo abaixo das expectativas de mercado nossos fundos de renda variável puxaram nosso portfólio para baixo, mas mesmo assim, seguimos com uma rentabilidade positiva no mês e no período, seguimos cumprindo 124% da meta destes 8 meses.

No mês de agosto tivemos mais uma reunião do FOMC na qual foram elevados os juros para um novo intervalo (5,25% - 5,50%). A autoridade monetária alterou marginalmente a avaliação geral dos riscos indicando que a economia expandiu de forma moderada, que os salários seguem robustos, que o desemprego segue em patamares muito baixos, que a inflação segue resiliente e que os apertos financeiros nas condições de crédito seguem incertos. Na zona do euro na ata da última reunião do BCE trouxe uma avaliação de que os riscos se moveram na direção de um panorama macroeconômico ainda deteriorado, diante de indicadores de atividade que surpreenderam negativamente e sinalizam maior fragilidade econômica nos próximos meses. Na China as vendas no varejo apresentaram uma desaceleração, ficando abaixo das expectativas de mercado, na produção industrial tivemos a mesma dinâmica frustrando as expectativas dos agentes econômicos o que acarretou numa fraca performance para países emergentes assim como o nosso Brasil. Dado o contexto acima, nosso portfólio obteve os seguintes resultados.

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

Nossa carteira de TPF fechou este mês correspondendo cerca de 71% de nosso PL, performando +0,78%. Os fundos do art.7, I, b, que alocam 100% de seu PL em TPF, que juntos correspondem a cerca de 8% de nosso PL entregaram neste mês +1,09%. Já os 2 fundos com crédito misto e privado, que correspondem cerca de 1,47% de nosso PL performaram cerca de +1,23%.

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

Nossa carteira de renda variável doméstica puxou nosso portfólio para baixo neste mês. A nossa B3 fechou o mês em -5,08%, e a nossa carteira correlacionada a ela, que representa cerca de 6,17% do nosso portfólio entregou -4,30%.

- **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 de forma divergentes. Com o dólar subindo +3,80% neste mês e uma participação de 5,81% de nosso PL, os fundos do art.9, II e III, entregaram -0,17% e +2,90%, respectivamente.

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

A carteira de fundos multimercados enquadrados no Art.10, I, que representa cerca de 4,6% de nosso PL, nos puxou levemente para baixo em -0,02% e os fundos de participação (Art.10, II), que representam cerca de 2% de nosso portfólio performaram +0,06%.

- **Carteira em Fundos de Investimentos Imobiliários (art. 11):**

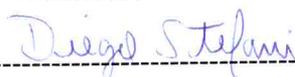
Os fundos de investimentos imobiliários que representam cerca de 0,7% de todo nosso portfólio entregaram +0,1%.

- **Fechamento do Portfólio no mês:**

Desta forma, nossa performance para este mês ficou em **+0,42%**, acumulando uma rentabilidade no período de **+8,35%** e fechando o mês com um patrimônio líquido de **R\$ 2.932.442.603,46**

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 as obrigações de nosso RPPS e transparência. 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