

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião nº 22

Em 23/10/2023 iniciou-se por meio virtual a 22ª Reunião do exercício de 2023 de natureza extraordinária do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

1-Deliberação sobre compras de NTN-B 2025;

A semana inicia com um estresse muito grande no mercado de capitais muito em função da abertura das taxas das Treasury (Títulos do governo dos EUA) onde a T10 o título com vencimento de 10 anos sofre uma forte desvalorização. Na data de hoje os juros futuros sobem cerca de 10 pontos e devolvem parte da forte queda de sexta-feira com yield da T10 tendo superado 5% pela primeira vez desde 2007.

Se os TPF da maior economia do mundo estão pagando uma boa taxa é natural que nossos TPF não de pagar um prêmio ainda maior, eis que a NTN-B com vencimento em 15/05/2025 chegaram na semana passada a serem negociadas com uma taxa de IPCA + 6,34% a.a., como pode-se observar no site da Anbima. Esta taxa é muito interessante para compor o nosso portfólio. Como temos mais de R\$414M alocados B24 que retornarão em 15/08/2024, este Comitê acredita que seria importante alocarmos mais um pouco nas NTN-B com vencimento em 2025, pois trata-se de um ativo que está totalmente aderente a nossa meta e o mais importante não compromete a solvência de nosso instituto. Desta forma, o Comitê decide em comprar mais 10.000 unidades da NTN-B com vencimento em 15/05/2025, caso a taxa real da B25 seja negociada igual ou superior a 6%. Para honrar a compra deste lote de NTN-B foram analisados alguns fundos elegíveis a liquidação. Discutimos sobre alguns fundos indexados ao IRFM1+ e indexados ao SP&500 e outros de forte correlação com o CDI que por hora tem-se mostrado a melhor relação risco/retorno de nosso portfólio, porém como já mencionado atas anteriores, o CDI possui os seus dias contados, dado que nossa autoridade monetária já deixou bem claro os ajustes que nossa selic meta há de ter. Sendo assim, o Comitê analisou apenas os ativos correlacionados ao CDI, são eles:

O BB Referenciado DI TPF – CNPJ.:11.046.645/0001-81, Caixa Aliança CP TPF – CNPJ.: 05.164.358/0001-73 e Caixa juros e moeda FIM – CNPJ.:14.120.520/0001-42.

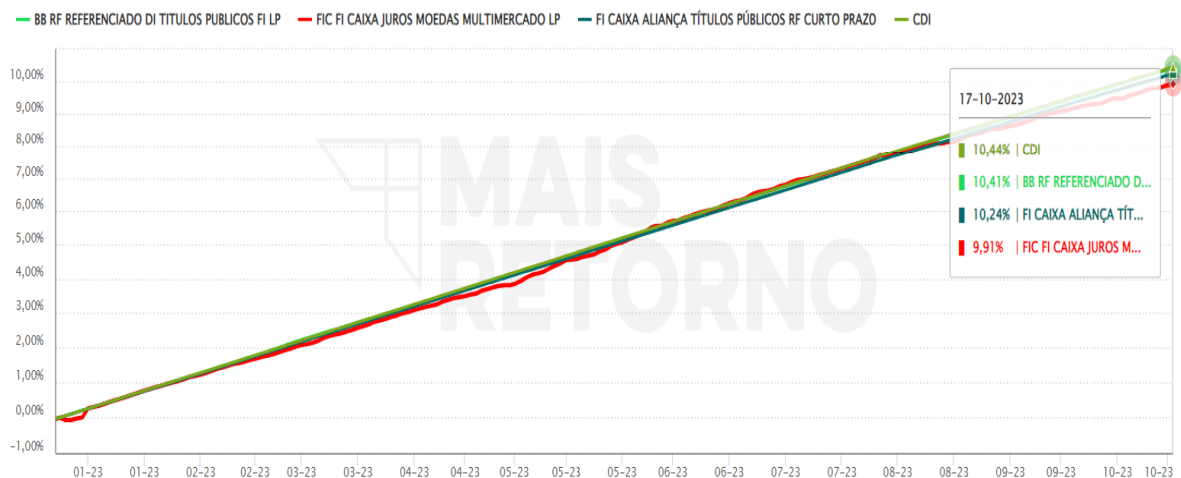


Figura 01 – Gráfico comparativo de performance no ano de 2023.

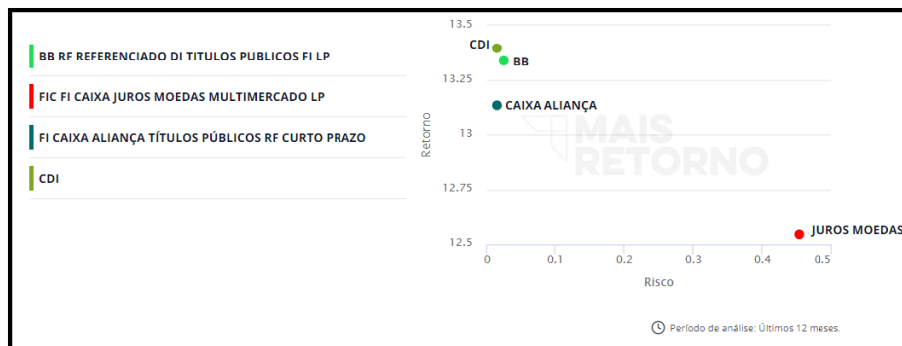


Figura 02 – Gráfico com a relação risco e retorno.

Como podemos observar na figura 01 o fundo BB apesar de ser um fundo passivo, ou seja, um fundo que tem por objetivo acompanhar o seu benchmark tem se mostrado muito eficiente muito em função de sua baixa taxa de administração. Já o fundo multimercado Juros e Moeda, por se tratar de um fundo ativo, busca superar o seu benchmark, mas infelizmente este ano o gestor não obteve sucesso. Além disso, observamos na figura 02 o gráfico de relação risco/retorno e o que observamos é que apesar de os três fundos analisados possuírem um baixo risco, destaca-se que o fundo BB possui a melhor relação risco e retorno entre os seus pares. Portanto o Comitê decidiu em:

- Liquidar integralmente o FI Caixa juros e moeda FIM – CNPJ.:14.120.520/0001-42;
- Comprar 10.000 unidades de NTN-B 2025, cujo volume será conhecido a mercado;
- Resgatar **R\$10.000.000,00** (dez milhões de reais) o FI Caixa Aliança CP TPF – CNPJ.: 05.164.358/0001-73 e;
- Alocar estes **R\$10.000.000,00** (dez milhões de reais) no BB Referenciado DI TPF – CNPJ.:11.046.645/0001-81.

Como o fundo FI Caixa juros e moeda FIM – CNPJ.:14.120.520/0001-42 será liquidado integralmente saindo por hora de nosso portfólio para horar a compra do novo lote de NTN-B, restará um volume da ordem de R\$1,7M que será destinado ao BB Referenciado DI TPF – CNPJ.:11.046.645/0001-81.

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, adequação as necessidades do nosso RPPS e transparência. Sem mais, findou-se a reunião.

Presentes:

Diego Stefani
Membro do Comitê de Investimentos

Lais Alencar Bezerra
Membra 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
Membra do Comitê de Investimentos



Assinaturas do documento

"Ata Comitê de Investimentos nº 22 23102023"



Código para verificação: **V90L2EC3**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **LAIS ALENCAR BEZERRA** (CPF: 412.XXX.888-XX) em 23/10/2023 às 16:57:30 (GMT-03:00)
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 14/01/2023 - 21:19:04 e válido até 14/01/2123 - 21:19:04.
(Assinatura do sistema)

- ✓ **ROBSON EDUARDO DE OLIVEIRA SALLES** (CPF: 163.XXX.238-XX) em 23/10/2023 às 15:21:22 (GMT-03:00)
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 05/04/2023 - 20:13:03 e válido até 05/04/2123 - 20:13:03.
(Assinatura do sistema)

- ✓ **SANDRA APARECIDA CARRARA DE OLIVEIRA** (CPF: 009.XXX.188-XX) em 23/10/2023 às 14:54:49 (GMT-03:00)
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 09/06/2022 - 17:10:42 e válido até 09/06/2122 - 17:10:42.
(Assinatura do sistema)

- ✓ **DIEGO STEFANI** (CPF: 322.XXX.028-XX) em 23/10/2023 às 13:23:12 (GMT-03:00)
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 01/07/2022 - 09:20:56 e válido até 01/07/2122 - 09:20:56.
(Assinatura do sistema)

- ✓ **ELIEZER ANTÔNIO DA SILVA** (CPF: 293.XXX.068-XX) em 23/10/2023 às 13:14:42 (GMT-03:00)
Emitido por: "SolarBPM", emitido em 08/06/2022 - 16:41:12 e válido até 08/06/2122 - 16:41:12.
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link

<https://solarbpm.barueri.sp.gov.br/atendimento/conferenciaDocumentos> e informe o processo **IPRESB 003232/2023** e o código **V90L2EC3** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.