

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião nº 25

Em 30/11/2023 iniciou-se por meio presencial a 25ª Reunião do exercício de 2023 do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

- 1 – Meta Atuarial para 2024;**
- 2 – Compras de NTN-B 2025;**
- 3 – Call com a KPTL;**
- 4 - AGE do FIDC GGR Prime I;**
- 5 – AGC do FII Brasil Hotéis – BRHT11B;**
- 6 - Relatório gerencial de 10/2023.**

1 – Meta Atuarial para 2024.

Neste mês o atuário de nosso instituto concluiu o cálculo da meta atuarial para o ano de 2024. Fundamentado no artigo 39. § 2º da Portaria 1.467/2022 e na Portaria MPS Nº 3.289/2023, conclui-se que a nossa meta atuarial para o exercício 2024 será de **IPCA + 5,16%**.

2 - Compras de NTN-B 2025;

Na ata de número 24 de 10/11/2023 o Comitê de Investimentos discutiu sobre o resgate parcial dos ativos com marcação a mercado a fim de reduzir a volatilidade de nosso portfólio onde foi movimentado cerca de R\$235M. Ficou decidido pelo Comitê que este recurso deveria ser destinado a compra de 50.000 unidades de NTN-B 2025 com uma taxa real maior ou igual a 6% a.a. A gestão de investimento informa que no momento das compras ocorreu o fechamento da curva de juro onde o ativo passou a operar abaixo dos 6%, desta forma, todo recurso está alocado e disponível no fundo BB renda fixa referenciado DI com liquidação em d+0 como já indicado na mesma ata.

3 – Call com a KPTL;

O Comitê de Investimentos participou hoje do call com a gestora do ativo a KPTL Investimentos representada pelo sr Renato Ramalho a fim de atualizar as ações da gestão relacionada a estratégia do fundo.

4 - AGE do FIDC GGR Prime I;

Em 29/11/2023 o Comitê de Investimentos do IPRESB esteve em uma reunião virtual com a gestora do FIDC GGR Prime I a Graphen Investimentos representada pelo sr Isaac e o sr Guilherme. Nesta reunião foi explanado sobre a estratégia da gestão da liquidação de alguns ativos do fundo e dos problemas e os esforços envolvidos a fim de recuperar os créditos concedidos pela antiga gestão. O Comitê refletiu, debateu e deliberou sobre o tema. Após a finalização do processo publicaremos o resultado da AGE bem como o voto deste Comitê.

5 – AGC do FII Brasil Hotéis – BRHT11B;

Em 29/11/2023 o Comitê de Investimentos do IPRESB esteve em uma reunião virtual com a gestora do FII Brasil Hotéis a Graphen Investimentos representada pelo sr Isaac e o sr Guilherme. A gestão informa que a razão pela qual esta assembleia foi instaurada se deve apenas por uma solicitação da B3 para a alteração do ticker do fundo de BRHT11B para BRHT11, porém o que segue no documento de manifestação de voto é a aprovação da alteração do item 7.8 do regulamento para autorizar a negociação das cotas em mercado de bolsa. O Comitê refletiu, debateu e deliberou sobre o tema. Após a finalização do processo publicaremos o resultado da AGE bem como o voto deste Comitê.

6 - Relatório gerencial de 10/2023.

Neste mês ficamos aquém da meta mais uma vez, nosso portfólio cumpriu apenas 9% de nossa obrigação atuarial para o mês, fechando em +0,06%. Porém, seguimos com uma performance acumulada acima da meta para o período destes 10 meses com uma margem da ordem de +0,45%. Apesar da inflação de outubro ter vindo abaixo das expectativas de mercado, nossos fundos de renda variável puxaram fortemente nosso portfólio para baixo, mas mesmo assim, seguimos com uma rentabilidade positiva, com um risco controlado e invicto a 13 meses, por hora nestes treze meses e no período, seguimos cumprindo 106% da meta destes 10 meses de 2023.

O mês de outubro foi desastroso no mercado de capitais, os ativos com marcação a mercado foram fortemente penalizados em função da T10 (título do tesouro americano de 10 anos) que no final do mês chegou a operar na casa dos 5%. Os agentes econômicos cobraram mais prêmio para financiar a dívida norte americana e com isso todos os demais ativos, em especial os ativos de risco, tiveram seus “valuation” revistos para baixo, dado que o ativo mais seguro estava pagando um bom prêmio e ainda mais

barato. Este cenário nos EUA ofuscou qualquer outro dado econômico importante que veio positivo, sendo assim, a renda variável no globo foi fortemente penalizada. Além disso, a eclosão de mais um ponto de tensão geopolítica no mundo, dessa vez no Oriente Médio, com o ataque promovido pelo Hamas e a invasão de Gaza pelo exército de Israel, causou mais uma grave crise humanitária e escalando a tensão política ao redor do mundo.

A nossa B3 caiu 2,94% e agora acumula alta de 3,11% no ano. Os juros voltaram a subir, com o DI1F25 terminando o mês com alta de 2,21% e acumulando no ano uma baixa de 12,72%. Já no câmbio, tivemos uma valorização do dólar, da ordem de 1% e com isso a moeda americana acumula -4,46% em 2023.

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 76% de nosso PL, performando +0,76%. Os fundos do art.7, I, b, que alocam 100% de seu PL em TPF, que juntos correspondem a cerca de 5,8% de nosso PL entregaram neste mês +0,69%. Já os fundos com crédito misto e privado, enquadrados nos artigos 7,III,a e 7,V,a que juntos correspondem cerca de 1,46% de nosso PL performaram +0,11% e +0,70%, respectivamente.

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

Nossa carteira de renda variável doméstica puxou fortemente nosso portfólio para baixo neste mês. A nossa B3 fechou o mês em -2,94%, e a nossa carteira correlacionada a ela, que representa cerca de 5,84% do nosso portfólio entregou -4,41%.

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

Os ativos de renda variável global de nosso portfólio com uma correlação inversa ao Real também nos puxaram fortemente para baixo. Com o dólar subindo +0,61% neste mês e uma participação de 5,38% de nosso PL, os fundos do art.9, II e III, entregaram -5,25% e -1,40%, 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 1,9% de nosso portfólio performaram -0,13%.

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

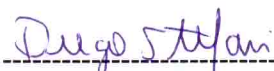
Os fundos de investimentos imobiliários que representam cerca de 0,7% de todo nosso portfólio entregaram -0,16%.

- **Fechamento do Portfólio no mês:**

Desta forma, nossa performance para este mês ficou em **+0,06%**, acumulando uma rentabilidade no período de **+8,67%** e fechando o mês com um patrimônio líquido de **R\$ 2.949.469.035,47**.

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.

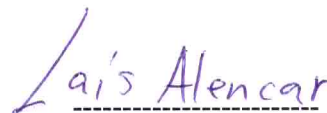
Presentes:



Diego Stefani
Membro do Comitê de Investimentos



Eliezer Antonio da Silva
Presidente do Comitê de Investimentos



Lais Alencar Bezerra
Membra do Comitê de Investimentos



Robson Eduardo de Oliveira Salles
Membro do Comitê de Investimentos



Sandra Ap. Carrara de Oliveira
Membra do Comitê de Investimentos