

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião nº 29

Em 05/11/2021 iniciou-se por meio presencial a 29ª Reunião do exercício de 2021 do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

- 1– Política de Investimentos 2022.**
- 2 – Abertura de conta no SELIC e compras de NTN-B's;**
- 3 – Resgate parcial e permuta no art.8ºIII;**

1– Política de Investimentos 2022.

No dia 04/11/2021 às 14h00 no auditório do IPRESB ocorreu a nossa reunião de apresentação do estudo de ALM realizada pelo sr. Ronaldo de Oliveira da LDB Empresas Consultoria, tal reunião sucedeu com a participação dos conselhos fiscal e administrativo. Norteados por este estudo o Comitê segue analisando, discutindo e elaborando a DPIN2022 e tão logo encaminhará para apreciação do órgão supremo deste instituto.

2 – Abertura de conta no SELIC e compras de NTN-B's

No mês de setembro foi solicitado a abertura de uma conta no SELIC e o serviço de custódia qualificada em uma instituição financeira que fizesse parte da lista exaustiva da secretaria da previdência, após a finalização de todo processo de contratação o IPRESB possui hoje uma conta ativa no SELIC através da XP Investimentos CTVM, e, portanto, esta instituição que prestará o serviço de custódia qualificada dos títulos públicos federais que o instituto venha adquirir nos próximos 12 meses.

Com a crise fiscal e a debandada de alguns servidores do Tesouro Nacional e Ministério da Economia observamos um fenômeno atípico na curva de juros, denominado de curva invertida, onde os vértices mais curtos trouxeram mais prêmio do que os vértices mais longos. No pregão do dia 03/11/2021 por exemplo, observamos os títulos com vencimentos em 2023 pagando 5,67%, enquanto os títulos com vencimento em 2055 pagavam 5,49% de cupom real. Com isso temos uma gama de vértices pagando mais de 5% de cupom real. Portanto fica como objeto de compra para o nosso portfólio as LFT's e todas as NTN-B's previstas em nosso estudo de ALM com a possibilidade de compra de vértices inferiores a 10 anos, pois tais vértices não carregam risco de solvência para o nosso instituto. Ficará como passíveis de liquidação parcial ou total para honrar as compras dos TPF os seguintes fundos:

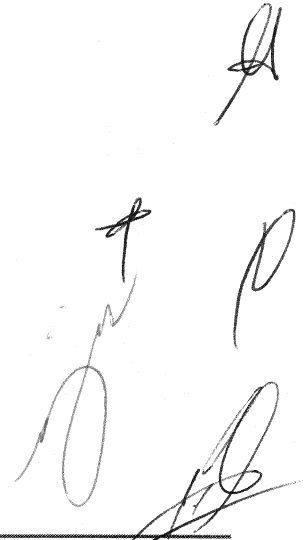
- FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF– CNPJ: 10.740.670/0001-06;
- ITAU INST. ALOCACAO DINAMICA RF FICFI– CNPJ: 21.838.150/0001-49;
- SANTANDER RF ATIVO FIC– CNPJ: 26.507.132/0001-06;
- ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP – CNPJ: 10.922.432/0001-03.
- BB PREV RF IDKA2 – CNPJ. 13.322.205/0001-35
- SANTANDER RF IMA-B 5 PREMIUM FIC FI - CNPJ. 13.455.117/0001-01
- FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍT. PÚBLICOS RF LP - CNPJ. 14.386.926/0001-71
- WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF - CNPJ. 17.517.577/0001-78

3 – Resgate parcial e permuta no art.8ºIII;

Nossa carteira de fundos multimercados indexada ao S&P500 utilizada como forma de desconexão de nosso portfólio já mencionada exaustivamente em nossas atas segue desenquadrada do art.8ºIII. Este desenquadramento é passivo, ou seja, se deve ao fato da performance dos fundos no acumulado ter sido positiva, portanto trata-se de um “desenquadramento bom”.

Com a marcação das cotas do dia 01/11/2021 observada no site da CVM podemos afirmar que estaremos mais uma vez desenquadrados. Além disso, analisamos um novo fundo multimercado de mesmo benchmark, porém gerido por outra Asset, apesar do fundo possuir um PL muito pequeno, sua taxa de administração justifica a participação do nosso instituto, portanto o Comitê decide em:

- **Resgatar parcialmente R\$40.000.000,00** (Quarenta milhões de Reais) do FIM Western Asset Us Index 500 FI MM de CNPJ. 17.453.850/0001- 48 e;
- **Alocar R\$10.000.000,00** (Dez milhões de Reais) FIM BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM de CNPJ. 36.499.594/0001-74 e;
- **Alocar R\$20.000.000,00** (Vinte milhões de Reais) no fundo BB fundo de ações americana FIA de CNPJ. 36.178.569/0001-99 e;
- **Alocar R\$10.000.000,00** (Dez milhões de Reais) no Caixa Aliança títulos públicos FI RF de CNPJ.:05.164.358/0001-73.



• **Características**

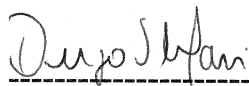
Ativo	Taxa adm. (% a.a.)	Cotização (resgate)	Liquidação	PL Atual	Qtde Cotistas
Western Asset Us Index 500 FI MM	1%	D+0 (úteis)	D+1 (útil)	R\$ 2,38 bi	59,18 mil
BTG Pactual S&P 500 Bri FI MM	0,2%	D+0 (úteis)	D+2 (úteis)	R\$ 204,45 mi	4,64 mil
Itaú Private MM S&P500® Bri FICFI	0,8%	D+0 (úteis)	D+1 (útil)	R\$ 2,43 bi	1,27 mil
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	0,8%	D+0 (úteis)	D+1 (útil)	R\$ 3,23 bi	18,87 mil

• **Rentabilidade**

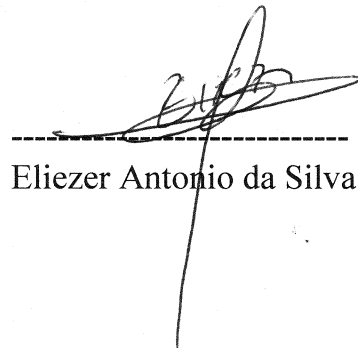
Ativo	No Mês	No Ano	3 Meses	6 Meses	12 Meses
Western Asset Us Index 500 FI MM	5,76% 1,917,90%	23,96% 330,92%	4,23% 334,27%	10,64% 482,43%	33,89% 1,473,55%
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	5,72% 1,009,40%	24,19% 347,29%	4,16% 219,15%	10,72% 488,99%	33,98% 1,056,22%
Itaú Private MM S&P500® Bri FICFI	5,72% 1,807,73%	24,17% 345,41%	4,19% 323,94%	10,61% 391,63%	33,82% 1,051,14%
BTG Pactual S&P 500 Bri FI MM	5,78% 1,224,09%	25,08% 373,26%	4,37% 334,56%	11,15% 509,27%	35,18% 1,093,47%
Carteira	5,75% 1,018,89%	24,35% 354,70%	4,24% 324,72%	10,78% 489,67%	34,22% 1,058,59%
CDI (Principal)	0,36%	2,96%	1,30%	2,20%	3,22%

Note que a rentabilidade do fundo da BTG nas janelas de 3, 6 e 12 meses são superiores dos demais fundos em função de sua baixa taxa de administração, porém não podemos ter uma grande posição no referido fundo pois seu PL é reduzido.

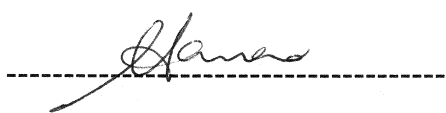
Membros:



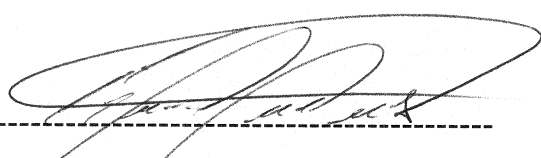
Diego Stefani



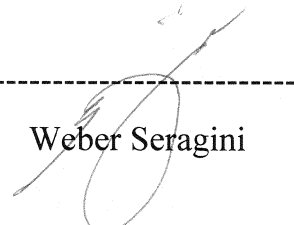
Eliezer Antonio da Silva



Sandra Aparecida Carrara de Oliveira



Robson Eduardo de Oliveira Salles



Weber Seragini