

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Ata de Reunião nº 3

Em 23/02/2024 iniciou-se por meio presencial a reunião do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

#### 1. Relatório gerencial de janeiro de 2024.

##### 1 - Relatório gerencial de janeiro de 2024.

Iniciamos o ano cumprindo apenas 95% da meta proposta para o mês de janeiro, nossa meta atuarial para este exercício foi de +0,84% e performamos apenas +0,80%. Apesar de ficarmos aquém da meta observamos nossos pares entregarem boa parte do prêmio adquirido no rali de final de ano e desta forma iniciaram o ano com uma rentabilidade negativa, movimento este que não foi observado no gigante paulista. Nosso instituto segue com um risco baixo e controlado e, portanto, permanecerá resistente a determinados graus de volatilidades do mercado financeiro e de capitais, seja ele doméstico ou global. No ano de 2023 performamos IPCA+7,33%, frente a uma meta atuarial de IPCA+5,16%, este Comitê entende que tal performance que cumpre a meta atuarial com prêmio e com um VaR=2,06% (risco) é satisfatório e tudo isso fundamenta as nossas expectativas para o atingimento da meta de 2024. Destacamos que nosso portfólio possui um Sharpe Modificado - SM de 1,10 onde  $SM > 1,0$  já é considerado como carteira ótima pelo mercado.

O cenário global destaca-se com a expectativa de final de ciclo de aperto monetário nos EUA, apesar da decisão mais dura do FED as projeções dos diretores e a comunicação do presidente Jerome Powell em entrevistas soaram mais “*dovish*”, ou seja, um tom mais leve no manejo da política monetária da maior economia do mundo. Isso traz um pouco de alívio para os mercados de risco o que permitiu com que o S&P500 subisse 1,60% neste mês renovando máximas históricas. Porém a inflação segue no radar do FED o que faz desta autoridade monetária ser “*data dependent*”, ou seja, seus próximos passos estarão fortemente dependente de dados de emprego, preços de commodities, custo de mão de obra, preços de produtos e serviços para avanço de sua política monetária, porém, os agentes de mercado seguem com uma expectativa cada vez mais consolidada de um pouso suave para a economia norte americana.

A China segue exportando deflação para o mundo, enquanto os seus PMI's apontarem em direções opostas o governo fará intervenções expansionistas tanto nos compulsórios, como no “*open market*” bem como na recompra de ativos com destaque àqueles de lastro imobiliário. Na zona do Euro as principais economias seguem patinando com um juro alto e uma trajetória inflacionaria ainda não bem definida, Christine Lagarde foi enfática ao afirmar que está comprometida em manter a política monetária em nível restritivo pelo tempo que for necessário para reduzir a inflação na zona do euro à meta de 2% de maneira ágil.

No cenário doméstico seguimos com uma inflação baixa e controlada. Em 31/01 ocorreu a primeira reunião do ano de nosso Comitê de Política Monetária onde a nossa

selic meta foi reduzida em 0,50% como era esperado pela ampla maioria. Nossa autoridade monetária segue dando sinais claros do seu caminho, como é afirmando no parágrafo 19 da ata de reunião de número 260:

*“Com relação aos próximos passos, os membros do Comitê concordaram unanimemente com a expectativa de cortes de 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões e avaliaram que esse é o ritmo apropriado para manter a política monetária contracionista necessária para o processo desinflacionário.”*

Desta forma, tudo mais constante, fica claro que já estão contratados os cortes de 0,50% para as próximas reuniões que ocorrerão em 20 de março e 08 de maio, o que possibilita para o Comitê de Investimentos do IPRESB um manejo de nosso portfólio com mais previsibilidade. Destacamos este trecho, pois a segunda maior estratégia de nosso portfólio é o SELIC/CDI cuja performance depende fortemente das decisões de nosso Banco Central e, portanto, nos exige uma maior vigilância aos próximos passos de nossa autoridade monetária. Reforçamos que cerca de 86% de nosso PL estão alocados de forma direta ou indireta em TPF. Na renda variável, nossa B3 foi a grande detratora de nossa carteira, onde boa parte do presente de natal foi devolvido para o mercado. Em janeiro mais R\$7,9Bi de recursos estrangeiros saíram de nossa B3 que acarretou em uma performance de -4,79%. 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 74% de nosso PL, entregou neste mês +1,04%. Os fundos que possuem em seu PL 100% de TPF (art.7, I, b), que correspondem cerca de 13% de nosso portfólio entregaram +0,98%, já os fundos de crédito misto e privado que juntos representam cerca de 1,4% de nosso PL performaram 1,17% e -0,40%, respectivamente.

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

A carteira de renda variável doméstica que representa cerca de 4,3% de nosso PL puxou o nosso portfólio para baixo neste mês. A nossa B3 fechou o mês em -4,79%, e a nossa carteira correlacionada a ela entregou -3,64%.

- **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. Com uma participação de 3,7% de nosso PL, os fundos entregaram +1,01%.

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

A carteira de fundos multimercados enquadrados no Art.10, I, que representa cerca de 1,9% de nosso PL, nos puxou para cima em +1,67% e os fundos de participação (Art.10, II), que representam 1,9% de nosso portfólio performaram -0,10%.

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

Os fundos de investimentos imobiliários que representam 0,6% de todo nosso portfólio entregaram -0,02%.

- **Fechamento:**

Desta forma, nossa performance para este mês ficou em **+0,80%** e fechando este mês com um patrimônio líquido de **R\$ 3.096.293.066,23**.

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 às necessidades 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



# Assinaturas do documento

"Ata Comitê de Investimentos nº 03 23022024"



Código para verificação: **PO1IL8Z8**

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

- ✓ **LAIS ALENCAR BEZERRA** (CPF: 412.XXX.888-XX) em 26/02/2024 às 09:23:33 (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 23/02/2024 às 17:06:11 (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)
- ✓ **DIEGO STEFANI** (CPF: 322.XXX.028-XX) em 23/02/2024 às 16:57:50 (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)
- ✓ **SANDRA APARECIDA CARRARA DE OLIVEIRA** (CPF: 009.XXX.188-XX) em 23/02/2024 às 16:18:20 (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)
- ✓ **ELIEZER ANTÔNIO DA SILVA** (CPF: 293.XXX.068-XX) em 23/02/2024 às 16:03:40 (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 000788/2024** e o código **PO1IL8Z8** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.