

COMITÊ DE INVESTIMENTOS
Ata de Reunião nº 04

Em 27/02/2025 iniciou-se por meio presencial a reunião do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

1-) Relatório gerencial janeiro de 2024.

Iniciamos o ano cumprindo 142% da meta deste mês. Com uma inflação historicamente baixa para um mês de janeiro de +0,16%, nossa meta ficou em +0,59%, sendo que o nosso portfólio entregou +0,83%. No final do ano passado, o Comitê de investimento resgatou R\$118M dos fundos de renda variável, majoritariamente de fundos correlacionados ao dólar. Estes recursos foram alocados taticamente no CDI, pois já esperávamos uma taxa de juros alta e uma inflação baixa, cenário perfeito para o cumprimento da meta na estratégia pós-fixada, sendo assim, cerca de 6% de nosso PL estavam alocados em fundos DI neste mês de janeiro, o que permitiu entregar com folga a nossa meta com o menor risco possível e ainda com ótima liquidez. Em geral, a nossa carteira de investimentos é composta por ativos que performam bem com a alta dos juros e com a desvalorização de nossa moeda, pois boa parte de nossa carteira é composto de renda fixa e nossa segunda maior estratégia são os ativos dolarizados.

Observamos neste mês de janeiro uma harmonia entre os ativos de nosso portfólio, o que reforça que não devemos olhar os ativos de forma individual, mas sim como uma carteira diversificada onde um ativo complementa o outro. Neste início de ano, observamos uma forte queda da moeda norte americana da ordem de -5,85%, isso fez com que os nossos fundos enquadrados no art.9 II e III levando nosso portfólio para baixo, porém como nossa carteira ainda segue diversificada, nossos fundos que acompanham a nossa bolsa doméstica entregaram 317% da nossa meta atuarial e, portanto, não somente anulando as perdas com os fundos globais como levando a rentabilidade da parte da renda variável para o campo positivo. Quando analisamos o índice Sharpe Modificado (SM) de nosso portfólio, consolidamos tudo isso que observamos no mês de janeiro, pois iniciamos o ano de 2024 com um SM = 1,10 e neste ano iniciamos com um SM = 1,24, ou seja, houve uma elevação na otimização de nossa carteira levando-a mais próxima à fronteira eficiente tratada na teoria moderna dos portfólios. Sendo assim, nossos ativos tiveram o seguinte comportamento:

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

Nossa carteira de TPF (art.7, I, a), fechou o mês correspondendo a cerca de 83% de nosso PL, entregou neste mês +0,83%. Os fundos que possuem em seu PL 100% de TPF (art.7, I, b), que correspondem cerca de 6% de nosso portfólio entregaram +1,01%, já os fundos de crédito misto e privado que juntos representam cerca de 1% de nosso PL performaram +2,89% e +1,22%, respectivamente.

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

A carteira de renda variável doméstica que representa cerca de 2,5% de nosso PL puxou o nosso portfólio para cima neste mês entregando +1,87%.

- **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 negativo dado que a moeda norte americana caiu -5,85% frente ao nosso real. Com uma participação de cerca de 4% de nosso PL, os fundos enquadrados nos art. 9,II e art.9, III entregaram neste mês -0,51% e -3,25%, respectivamente.

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

A carteira de fundos multimercados enquadrados no Art.10, I, que representa cerca de 1,5% de nosso PL, nos puxou para cima em +2,71% e os fundos de participação (Art.10, II), que representam 1,4% de nosso portfólio performaram +0,11%.

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

Os fundos de investimentos imobiliários que representam 0,5% de todo nosso portfólio entregaram -0,42%.

- **Resultado final**

Desta forma, nossa performance para este mês ficou em **+0,83%**, fechando com um patrimônio líquido de **R\$ 3.668.001.792,37**.

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 e transparência. Sem mais, findou-se a reunião.



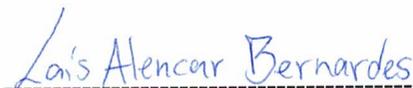
Arlane Gomes Ferreira
Membra do Comitê de Investimentos



Diego Stefani
Membro do Comitê de Investimentos



Eliezer Antonio da Silva
Presidente do Comitê de Investimentos



Laís Alencar Bernardes
Membra do Comitê de Investimentos



Érick Marinho da Silva
Membro do Comitê de Investimentos

LISTA DE PRESENÇA – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

REUNIÕES DO MÊS DE: *fevereiro*

MEMBROS	RG	DATA: <i>27/02</i>	DATA:
		ASSINATURA	ASSINATURA
Eliezer Antonio da Silva	34657234	<i>[Signature]</i>	
Arlane Gomes Ferreira	32.857.546	<i>[Signature]</i>	
Diego Stefani	42.692.745-X	<i>[Signature]</i>	
Erick Marinho da Silva	10.808.589-5	<i>[Signature]</i>	
Laís Alencar Bernardes	458396990	<i>[Signature]</i>	

MEMBROS	RG	DATA:	DATA:
		ASSINATURA	ASSINATURA
Eliezer Antonio da Silva	34657234		
Arlane Gomes Ferreira	32.857.546		
Diego Stefani	42.692.745-X		
Erick Marinho da Silva	10.808.589-5		
Laís Alencar Bernardes	458396990		

MEMBROS	RG	DATA:	DATA:
		ASSINATURA	ASSINATURA
Eliezer Antonio da Silva	34657234		
Arlane Gomes Ferreira	32.857.546		
Diego Stefani	42.692.745-X		
Erick Marinho da Silva	10.808.589-5		
Laís Alencar Bernardes	458396990		

OBS:

Barueri, 27 de fevereiro 2025.

De acordo:



Eliezer Antonio da Silva
Presidente