

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião nº 21

Em 24/10/2024 iniciou-se por meio presencial a reunião do Comitê de Investimentos do IPRESB, cuja pauta foi:

1-) Relatório gerencial de setembro de 2024.

1-) Relatório gerencial de setembro de 2024.

O mês de setembro foi bem desafiador para o nosso portfólio por duas razões. A primeira se deve a inflação divulgada pelo IBGE que veio bem alta, muito diferente da deflação do mês de agosto e a segunda razão se deve aos fundos de investimentos que precificam suas cotas em função das expectativas de mercado que por sua vez pioraram neste mês. A inflação oficial para este exercício foi de +0,44% o que levou a nossa meta para +0,86% e o nosso portfólio performou +0,44%, ou seja, este mês apenas tivemos uma correção monetária de nosso PL sem um ganho real. Por outro lado, no acumulado, nosso portfólio possui uma rentabilidade de +8,39% frente a uma meta de +7,28%, logo, seguimos ainda com uma margem. Além disso, neste mês de setembro comemoramos os dois anos sem rentabilidade negativa em nosso portfólio. Isto se deve a dois grandes fatores, são eles: o manejo de risco e um mercado de capitais global mais estável.

Em setembro finalmente tivemos a definição da mudança na política monetária tanto do Banco Central americano. O FED decidiu cortar os juros depois de 54 meses e começou o seu ciclo de afrouxamento monetário com um corte de 0,50%, visto de maneira positiva pelos agentes econômicos, que reagiram com confiança na espera de que o FED consiga fazer esse ajuste de forma suave, evitando que a economia entre em um processo recessivo. A maioria dos analistas espera que tenhamos mais dois cortes em 2024 nas duas últimas reuniões do FED e mesmo a continuidade dos cortes em 2025, com o fim do ciclo de baixa de juros, deixando a taxa básica americana entre 3,50% e 4,00%. Indo na direção contrária, o nosso Comitê de Política Monetária, decidiu em sua reunião de 18 de setembro iniciar um ciclo de aperto monetário, subindo a taxa de juros em 0,25% e deixando claro na ata da reunião que promoverá mais aumentos nos seus próximos encontros. Embora esperada, essa alta provocou uma reação negativa dos agentes econômicos, com o dólar voltando a subir e as ações e demais ativos de renda variável, caindo de forma acentuada, inclusive entrando no campo negativo no acumulado do ano. Dado todo este contexto, nosso portfólio segue com movimentos suaves e sempre positivos onde obtivemos os seguintes resultados:

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

Nossa carteira de TPF fechou este mês correspondendo cerca de 85% de nosso PL, performando +0,67%. Neste trimestre as NTN-B's com vencimentos em anos pares pagaram para o nosso instituto R\$30.491.409,91 na forma de cupons, além dos vencimentos das NTN-B 2024. O Comitê segue convicto que as NTN-B's são os ativos

mais adequados para o nosso portfólio dado o seu risco, possibilidade de marcação na curva, fluxo de cupons e total aderência ao nosso passivo.

Os fundos do art.7, I, b, que alocam 100% de seu PL em TPF, que representam cerca de 0,8% de nosso PL como os fundos da Caixa Aliança, Trend da XP e BB, todos indexados ao CDI entregaram 0,81%, 0,85% e 0,83%, respectivamente.

O fundo enquadrado no artigo 7, III, a, como o TMJ IMA-B RF e o Rio Bravo, que possui risco de crédito misto representando cerca de 1% de todo nosso PL performaram +0,36% e -3,27%, respectivamente

Já os fundos de crédito privado do art.7, V, a, que representam cerca de 0,2% de nossa carteira como os fundos Incentivo e GGR Prime entregaram este mês +0,27% e -0,21%, respectivamente.

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

Nossa carteira de fundos de ações é composta por apenas 4 fundos de investimentos. Todos os nossos fundos neste artigo estão enquadrados, e os seus gestores e/ou administradores estão presentes na Lista Exaustiva e, portanto, apesar da volatilidade apresentada por esta parte de nosso portfólio, os fundos são ativos saudáveis com prestadores de serviços de boa reputação no mercado. Por se tratar de uma carteira de ações esta categoria não possui o risco de crédito, porém está exposta ao risco de mercado onde a marcação do preço de suas cotas varia ao sabor dos ventos da macroeconomia. Dado o contexto descrito acima, neste mês a carteira de ações que corresponde cerca de 3,61% de nosso PL entregou -2,65%, ficando acima de seu benchmark, porém muito abaixo de nossa meta atuarial.

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

Os ativos de renda variável global de nosso portfólio com uma representatividade com cerca de 5% de nosso PL alocados em 9II e 9III com uma correlação inversa ao nosso Real entregaram -0,97% e -0,75%, respectivamente.

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

A carteira de fundos multimercados que representa cerca de 2,4% de nosso PL, nos puxou para cima em +1,70%. Já os fundos de participação (Art.10, II), que representam cerca de 1,45% de nosso portfólio performaram -0,04% neste mês.

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

Os fundos de investimentos imobiliários que representam cerca de 0,5% de todo nosso portfólio entregaram -0,42%. Neste trimestre o fundo Caixa logística pagou (amortização + dividendos) R\$6.645,03 e o fundo INFRA pagou na forma de dividendos R\$124.776,89.

- **Fechamento do Portfólio no mês:**

Desta forma, nossa performance para este mês ficou em +0,44%, acumulando uma rentabilidade no 3T24 de +8,39% e fechando com um PL de R\$ 3.458.974.615,52.

- **Informações de nosso portfólio.**

O Comitê segue com uma estratégia de alocação conservadora buscando aportes majoritariamente em títulos públicos federais enquadrado no art. 7, I, a, da Resolução do Conselho Monetário Nacional 4.963/21. Como podemos observar no último relatório trimestral (ata de N°15 de 25/07/24) houve um incremento neste artigo de aproximadamente R\$146M em relação ao trimestre passado.



Figura 01 – Distribuição dos recursos garantidores por segmento da 4.963/21.

Além disso, seguimos como o nosso principal parceiro o Tesouro Nacional além de bancos e Asset's de grande reputação sendo os maiores distribuidores de ativos no universo dos RPPS.

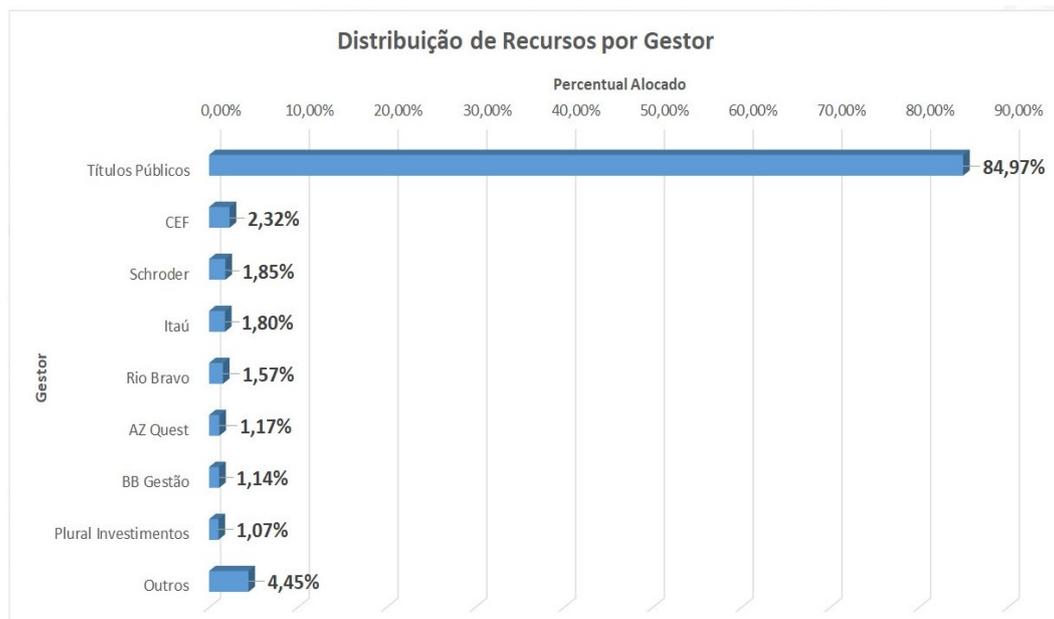


Figura 02 – Distribuição dos recursos garantidores por gestores.

A nossa principal estratégia segue sendo o “IPCA+” estratégia que está fortemente correlacionado ao nosso passivo. Note que em relação ao último relatório gerencial trimestral, (ata de N°15 de 25/07/24) aumentamos a posição no “IPCA+” ao passo que reduzimos os ativos com marcação a mercado como o MSCI, IBOV e S&P500.



Figura 03 – Distribuição dos recursos garantidores por estratégia.

- **Risco do portfólio.**

O risco de nosso portfólio que é medido pelo VaR segue baixo e controlado. O Value at Risk amplamente utilizado e prevista em nossa Política de Investimentos quantifica a maior perda esperada para um horizonte de 252 dias úteis em um intervalo de 95% de confiança em condições normais de mercado. Trata-se de uma métrica de risco de natureza estocástica que mede o risco de mercado do tipo paramétrico. Iniciaremos o próximo trimestre com um VaR = 1,65%.

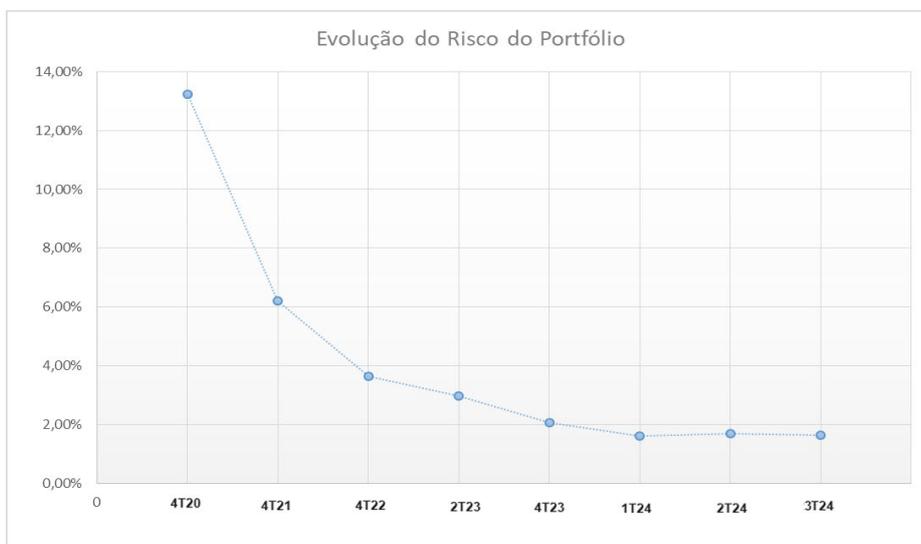


Figura 04 – Variação do risco do portfólio nos últimos anos.

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.

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 nº21 24102024"



Código para verificação: **9748HYF5**

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

- ✓ **ROBSON EDUARDO DE OLIVEIRA SALLES** (CPF: ***.830.238-**) em 25/10/2024 às 09:00:13 (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: ***.905.028-**) em 24/10/2024 às 16:53:33 (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: ***.496.188-**) em 24/10/2024 às 15:44:57 (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)
- ✓ **LAIS ALENCAR BEZERRA** (CPF: ***.625.888-**) em 24/10/2024 às 15:43:00 (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)
- ✓ **ELIEZER ANTÔNIO DA SILVA** (CPF: ***.546.068-**) em 24/10/2024 às 15:39:51 (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 003485/2024** e o código **9748HYF5** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.