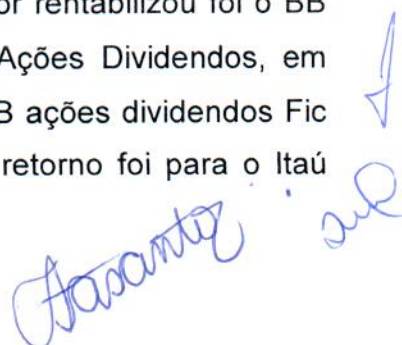


Aos 22 dias do mês de março de 2024, às 14:30h, reuniram-se os representantes do Comitê de Investimentos: sra. Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva, sr. Fábio Henrique Gomes e a sra. Valdirene Araújo Lacerda Santos; ressalta-se ainda que esteve presente de forma online o sr. Rodolpho Malafaia para apresentar a análise e sugestão da carteira de investimentos do IPRES, que dando início à reunião logo apresentou uma tabela com os percentuais nos quais o RPPS está investindo e as possíveis sugestões de realocações, sendo: o percentual em fundos de vértice de 20,88%, sendo orientado a manter esse percentual, 14,88% em IRF-M sugerindo-se a redução de 4,88% com a recomendação de manter os recursos em apenas um dos fundos entre o fundo BB IRF-M e o Caixa Brasil IRFM escolhendo o de maior valor investido; dos 10,87% investidos em CDI a recomendação foi de aumentar em 4,13%, nesse momento foi indagado pela sra Valdirene referente ao porque está aportando mais valores para o CDI, uma vez que a tendência do juros é baixar, sendo respondido que apesar do juros está caindo, a intenção é de que até dezembro/2024 esse seguimento ainda bate a meta atuarial, sem necessidade de esforços, resguardando o patrimônio do RPPS por ter uma característica mais conservador, mas que a partir do 2º semestre a ideia é ir migrando para renda variável. No IMA-B está 10,12% da carteira, sendo sugerido diminuir um pouco, mantendo o limite de 10% dos valores, no entanto o IPRES possui três fundos diferentes atrelados a este índice, o que não contribui para efeito de diversificação, sendo sugerido a manter-se somente no Caixa IMA-B por apresentar a melhor performance. Já em referência ao Ibovespa o RPPS possui 9,55% de seus ativos nesse seguimento, sendo recomendado diminuir 2,85%, em razão da instabilidade aferida no cenário econômico dos Estados Unidos, o que implica negativamente tanto para a economia global quanto para os mercados financeiros. Concernente ao índice IDKA Pré 2A a sugestão foi de zerar todo este percentual por não contribuir com a diversificação uma vez que possui a mesma composição de carteira em relação ao IRF-M. Em referência aos fundos Small o RPPS conta com 3,62%, sendo aconselhado diminuir uma pequena porcentagem, algo em torno de 0,32%, nesse momento foi questionado pela sra. Cléia o porque desta redução sendo que com a diminuição da Selic a tendência é ocorrer a melhora no cenário para as pequenas empresas, sendo reafirmado pelo sr Rodolpho essa tendência e que a redução se daria apenas para adequação de percentual de carteira e pelo fato do RPPS está aplicado em três fundos desse seguimento sugeriu-se manter apenas o fundo de melhor performance, o Safra Small Caps PB FIC Ações. Em seguida foi arguido também a redução dos fundos atrelados aos Benchmark BDRX em sua totalidade, também em

Avante

razão da instabilidade e incertezas atribuídas a economia dos Estados Unidos no momento. No entanto, em relação ao IRF-M1 o proposto foi um aumento no percentual de 13,11% uma vez que este seguimento se mostra como uma estratégia extremamente importante para a mitigação de risco da carteira dada sua baixa volatilidade. Em seguida apontou a possibilidade de zerar os valores atrelados ao IBRX e S&P500 em razão da instabilidade na economia no exterior, principalmente em relação aos Estados Unidos, ressaltando-se a importância de observar no momento do resgate o histórico de rentabilidade da aplicação, checando se está no campo positivo para não ocorrer a realização de prejuízo. Em seguida sugeriu-se também zerar todo o valor atrelado aos índices IMA-5+ e IRFM1+, uma vez que a volatilidade encontrada nesses tipos de índices muitas vezes equivale-se ao risco apresentado na renda variável que rentabiliza melhor retorno e por apesar de gerar prêmio na ponta longa da curva a alta volatilidade não compensa a possibilidade de ganho desses fundos. Em relação ao IMA-Geral que atinge 6,04% da carteira, a sugestão foi de aumentar em 8,96% atingindo um patamar de 15% da carteira. Referente ao IMA-B 5 a foi proposto investir até 10% da carteira devido à alta correlação do índice com a meta atuarial do RPPS levando-se em consideração o longo prazo; e, por último a sugestão foi de aumentar em 2,61% em fundos de crédito privado perfazendo um total de 5% dos investimentos do IPRES, uma vez que os esse tipo de fundo pode oferecer uma rentabilidade maior em comparação com investimentos mais conservadores especialmente em momentos de queda nas taxas de juros, onde esses fundos podem oferecer retornos mais atrativos, além de possibilitar o acesso a empresas promissoras no mercado financeiro. Por fim, foi apresentado também pelo sr Rodolpho os gráficos de retorno acumulado nos fundos de IMA-B onde o FI Caixa Brasil IMA-B teve melhor retorno em relação ao Itaú Institucional IMA-B e BB Prev. IMA-B TP. Já o gráfico dos fundos relacionados a ações livres apresentou o fundo Az Quest Bayes Sistemático Ações como o melhor deles, levando em consideração o Schroder Best Ideas Fia, o Itaú Ações Dunammis Institucional, o BB Ações Governança, o Itaú Fof RPI Ações Ibovespa e o Bradesco Fic Fia Selection. Já em referência aos fundos Small Caps, os gráficos apontaram justamente as sugestões suso-mencionadas onde o fundo Safra Small Cap teve um desempenho muito melhor que os fundos Az Quest Small Mid Caps Institucional e o Az Quest Small Caps Fic Fia. O fundo de dividendos que melhor rentabilizou foi o BB Ações Dividendos Midcaps deixando em segundo lugar o Itaú Ações Dividendos, em terceiro lugar o FIC Fia da Caixa Expert Vinci Valo e por último BB ações dividendos Fic Fi. Com relação dos fundo de gestão ativa o gráfico de melhor retorno foi para o Itaú

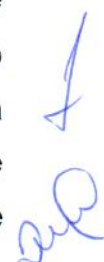
Asantiz 

Institucional Alocações, ficando a frente dos fundos Bradesco Fic Fi Alocação Dinâmica, Caixa Brasil Gestão Estratégica e o Bradesco Institucional Fic Fi; e, para finalizar apresentou também o gráfico comparativo dos fundos IBRX50 com os seguintes retornos, O IBOV apresentou uma rentabilidade de 11,40%, o IBRX50 de 10,90%, o FIA Caixa IBX50 o percentual de 4,45%. Ao fim da exposição do sr Rodolpho a sra Valdirene indagou sobre a questão de algumas sugestões de realocações estarem indicando o resgates em fundos de renda variável para serem aplicados em renda fixa, sendo respondido que não possuía uma afirmação clara do porque dessa indicação e que estaria enviado para a equipe de análise de carteira de investimentos esse questionamento e daria um parecer na próxima semana, por esse motivo foi solicitado que em razão da resposta se dá na última semana do mês, que fosse também ajustado os percentuais das sugestões da carteira de acordo com o resultado apresentado no mês de fevereiro/2024. Após toda a exposição do sr Rodolpho, os presentes analisaram o cenário econômico mundial, onde em relação ao exterior identificaram que o BC inglês (BoE) deve manter o juro em 5,25%, sem encerrar as dúvidas sobre quando virá o primeiro corte. Ontem foi aquela festa nos mercados globais com o Fed, que não se comprometeu com uma data específica para começar a relaxar o juro, mas manifestou a intenção de três quedas este ano, num total de 75 pb, e elevou as apostas de que o ciclo começará em junho. Por aqui, o investidor ficou meio perdido com o comunicado do Copom, que adotou o singular no trecho sobre seu próximo passo e pouco explicou o "aumento das incertezas domésticas". Vai todo mundo cobrar por uma resposta mais explícita na ata (3ªF) e, na véspera do anúncio do relatório bimestral de receitas e despesas, é inevitável que se especule que o BC está falando do fiscal. Na china, O vice-presidente do BC, Xuan Changneng, sugeriu que haverá maior flexibilização monetária, enquanto o governo do país amplia os esforços para estimular a economia e o setor produtivo, ele afirmou que ainda há espaço para reduzir a quantidade de dinheiro que os credores devem manter em suas reservas garantiu que Pequim tem uma riqueza de ferramentas de política monetária à disposição. Já nos Estados Unidos, pela primeira vez em quase dois anos e meio, desde novembro de 2021, os três principais índices de ações em Wall Street fecharam ontem com picos históricos simultâneos, embalados pelo Fed. Alguma apreensão de última hora de que o BC americano endureceria a mensagem sobre os juros após dados de inflação ruins não se concretizou. Mantendo a projeção de três cortes do juro no ano, destacando-se que os aumentos salariais e criação de empregos têm diminuído nos EUA, um cenário propício ao afrouxamento monetário. Em

Garantia

↓
Dre


entrevista, Powell fez o hedge: reiterou que a inflação arrefeceu, mas segue alta, pregou cautela, citou incertezas e disse que o corte de juros continua a depender de dados. Mas disparou o otimismo nos mercados quando afirmou que os números "não mudaram a história geral" de desaceleração da inflação e que "o caminho é acidentado", onde o Dow Jones ganhou 1,03%, aos 39.511,74 pontos. O S&P 500 teve alta de 0,89% (5.224,60). O Nasdaq avançou 1,25% (16.369,41). Em relação ao mercado financeiro Brasileiro ressaltou que o Copom não deve se comprometer com dois cortes de 50pbs, mas ainda pode manter essa mesma dose depois de maio, como também pode reduzir o corte para 25pbs ou até interromper o ciclo de quedas em junho, se as coisas não "saírem como o esperado". Essa advertência se dá devido as preocupação com as incertezas domésticas, que parecem estar relacionadas aos movimentos de expansão dos gastos manifestados recentemente pelo presidente Lula, e é o ponto mais hawk do comunicado, por isso, o mercado deve esperar pela ata, na semana que vem, para entender melhor como os diretores do BC estão vendo o "aumento das incertezas domésticas", incluído no balanço de riscos sem maiores detalhes, como se viu. Lula pediu ao BB que se junte aos esforços do governo para impulsionar o crescimento econômico por meio do fomento das linhas de crédito, disse a CEO do banco, Tarciana Medeiros, em entrevista à Bloomberg, segundo ela, o pedido do presidente para que o crédito chegue a todos os brasileiros não significa que o BB assumirá riscos excessivos ou colocará em risco suas orientações ou protocolos de governança corporativa. E ainda, o governo prepara mudanças nas regras orçamentárias para ganhar mais flexibilidade nos gastos. A estratégia da equipe econômica é destinar até metade do valor reservado a emendas parlamentares no Orçamento para ser computado para o piso de investimentos criado no arcabouço fiscal, informam O Globo e Valor. A regra deve constar no projeto de LDO de 2025, a ser enviado ao Congresso até 15/4. Caso seja aprovada, a medida dará ao Executivo maior poder de manobra nas despesas discricionárias, como custeio da máquina. O Ibov (+1,25%) cruzou os 129 mil pontos onde, além do Fed, também foi ajudado por Petrobras, que subiu após a Reuters noticiar que a Fazenda vai insistir com o presidente Lula pelo pagamento dos dividendos extras. o dólar voltou a rodar abaixo de R\$ 5, em queda firme de 1,10%, cotado a R\$ 4,9744, e o DI queimou prêmio, após três altas, sem saber o que viria no Copom depois. O juro para Jan/25 caiu a 9,905% (de 9,947%). Além do Fed, o Ibov também foi ajudado por Petrobras, que subiu após a Reuters noticiar que a Fazenda vai insistir com o presidente Lula pelo pagamento dos dividendos extras. Após a análise do cenário, o comitê analisou o enquadramento da carteira do RPPS com a política de

Assanto: 

investimento onde todos se encontram dentro dos valores permitidos pela mesma. Identificou também o Patrimônio do IPRES atingiu o montante de R\$ 122.518.334,35, perfazendo uma rentabilidade no mês de 0,66% e acumulada no ano de 0,50%, mas que infelizmente apesar de ter um aumento significativo no patrimônio não bateu a meta atuarial que está em 2,09% sendo atingido o percentual de 1,24% no mês. Por fim, após todo o exposto, o comitê decidiu por esperar o início do mês de abril para realizar possíveis alocações ou realocações com base na carteira sugerida pela empresa de consultoria de investimentos, uma vez que já se encontra no final do mês e que a próxima semana terá feriado nacional prolongado o que pode comprometer o dia dos resgates em razão de alguns deles terem que ser efetuados através de ofícios para as instituições bancárias. Logo depois elaboraram o parecer mensal e em seguida não tendo mais nada a ser tratado, elaboraram o parecer mensal do comitê e em seguida eu, Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva, lavrei a presente ata, que após lida e aprovada segue assinada por mim e por todos os presentes.



Cléia Lemos Barroso Teófilo da Silva



Fábio Henrique Gomes



Valdirene Araújo Lacerda Santos