

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 56

Data e hora:

27 de novembro de 2023, 09 horas.

Local:

Sala de reunião do IMPAS, Rua Marechal Deodoro da Fonseca, nº 306, bairro Boa Esperança, Santa Luzia, MG.

Presentes:

Presidente do RPPS

Helenice de Freitas

Membros do comitê de investimentos

Eurípedes dos Santos

Rosana Lima Siqueira

Demais participantes

Charllie Camargos – Consultor de valores mobiliários da Mensurar Investimentos

Rafael de Castro – Banco Safra

Carlos Eduardo – Banco Safra

Vanderlei da Silva – 4Um Investimentos (de forma on line)

A) Análise do cenário macroeconômico.

O Comitê analisou dados de inflação, juros, inflação implícita e comportamento das NTN-Bs ao longo dos últimos 3 meses.

Foram analisados também, o comportamento das *U.S Treasury 10y*, é perceptível o impacto direto nos *benchmarks* de longa *duration* aqui no Brasil, como o IMA-B.

Outro ponto analisado pelo Comitê, se foi o *spread* de crédito entre os títulos emitidos por instituições bancárias e os títulos públicos. Historicamente, o *spread* é de 100bps, sendo que atualmente, encontra-se próximo de 1 desvio padrão, o Comitê entende que a estratégia de manter as alocações do aporte suplementar em LFs continua sendo viável, pois, as taxas ainda demonstram prêmio em relação à meta atuarial.

O hiato dos juros em relação ao teto da inflação continua compatível com a meta atuarial para 2024, o que sugere alguma alocação em ativos pós fixados ao longo do próximo ano, principalmente para controle da inflação.

B) Análise de desempenho do portfólio

A carteira fechou outubro positiva, com rentabilidade de 0,78%, contra uma meta atuarial de 0,71% no mesmo mês.

Entre janeiro e outubro, o portfólio tem resultado positivo de 9,16%, o que corresponde a 105% da meta atuarial.

Outubro foi o primeiro mês completo da carteira administrada pela Genial Investimentos, a primeira impressão foi de um excesso de movimentações, o que poderia impactar a performance em decorrência dos *spreads* de compra e venda. O Comitê irá acompanhar de perto este comportamento, se irá permanecer nos meses seguintes.

A maior contribuição de retorno continua sendo das alocações em ativos pós fixado, o que o Comitê entende que esse retorno atrelado ao CDI ainda é compatível com a meta atuarial. O Comitê seguirá vigilante e não hesitará em tomar providencias caso a performance da carteira administrada não seja compatível com a quantidade de movimentações feitas pelo gestor.

C) Alterações no atual portfólio.

Por hora, o Comitê entende que o atual portfólio é condizente com o cenário econômico e não cabe nenhuma alteração até sua próxima reunião.

O Comitê definiu os percentuais de alocação por artigo, que será inserido na Política de Investimentos de 2024 e que será apresentado ao Conselho Municipal de Previdência em 04/12/2023.

D) Demais assuntos tratados.

Em momento distinto da reunião do Comitê de Investimentos, houve a apresentação da gestora 4Um Investimentos, onde foi apresentado os fundos e cenário econômico pela gestora. Outra reunião apartada do Comitê foi com representantes do Banco Safra, onde foi apresentado os fundos, cenário econômico e de forma institucional, o Banco e a *Asset*.

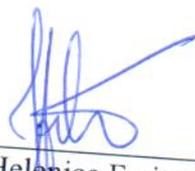
10

Inicialmente, a reunião para apresentação da Política de Investimentos ao Conselho Municipal de Previdência, seria apresentado na data presente, entretanto, por incompatibilidade de agendas, foi postergado para o dia 04 de dezembro de 2023.

O Comitê protocolou denuncia na CVM sobre as decisões do Fundo Osasco Properties, a respeito da AGE realizado em 02/10/2023 em que a ata diverge do que foi discutido na reunião.

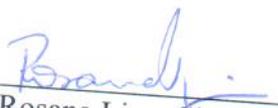
Finalizado todas as análises e debates, deu-se por encerrado a reunião, em seguida, lavrado e lido esta ata. A próxima reunião do Comitê de Investimentos será em 04 de dezembro de 2023 em conjunto com o Conselho Fiscal e Conselho Municipal de Previdência, já para apresentação da Política de Investimentos de 2024.

As reuniões ordinárias do Comitê de Investimentos retornará em 29 de janeiro de 2024.



Helenice Freitas
Presidente IMPAS

Eurípedes dos Santos
Comitê de Investimentos



Rosana Lima Siqueira
Comitê de Investimentos