

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IBIPREV- COMPETÊNCIA DEZEMBRO

Aos 08 de janeiro de dois mil e vinte e três, às 10:00h, na sede do IBIPREV, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos, com a presença dos membros:

Mayara do Carmo Pereira de Andrade- Presidente do Comitê de Investimentos;

Edilson Ferreira da Silva – Membro do Comitê de Investimentos;

Romulo Salvador da Silva- Membro do Comitê de Investimentos;

Iniciando-se a reunião, tivemos a presença da nossa Assessoria de Investimentos, a Lema, na presença do consultor, Rodolfo Maláfia, o comitê iniciou a reunião discutindo o cenário econômico de novembro.

A desaceleração da atividade econômica coincide com um comportamento benigno da inflação, evidenciado pela desaceleração dos núcleos e da inflação de serviços. O IPCA de outubro veio abaixo das projeções de mercado, com uma alta de 0,24%, influenciada pelo aumento nos preços das passagens aéreas e alimentação e bebidas, este último encerrando uma sequência de quatro quedas consecutivas. Adicionalmente, o IPCA-15 de novembro registrou alta de 0,33%, indicando um recuo nos núcleos e confirmando o processo de desinflação em curso. Por fim, o IGP-M apresentou aumento de 0,59% em novembro, impulsionado por um substancial aumento nos preços das commodities que compõem o índice ao produtor.

O mês de novembro foi marcado por uma forte queda da rentabilidade dos Treasuries, o que influenciou não apenas os títulos e a bolsa de valores norte-americanos, mas também os ativos brasileiros. A queda das taxas de juros nos Estados Unidos beneficia países emergentes, como o Brasil, e aumenta o apetite dos investidores a ativos considerados mais arriscados, como ações. O grande destaque do mês de novembro foi o Ibovespa, que fechou novembro com a maior alta mensal em três anos. Os índices S&P 500 e Global BDRx também registraram avanços significativos, alcançando 8,92% e 6,46%, respectivamente.

O comitê de investimentos do IBIPREV analisou o relatório gerencial de investimentos de novembro/23 e verificou o montante de R\$ 6.769.179,14, tendo 0,96% de rentabilidade em novembro/23 e 11,85% acumulado no ano de 2023 enquanto a meta atuarial para o mês foi 0,68% e a acumulada de 8,65%. Com isso, o IBIPREV está superando a meta atuarial em 3,20%. Os recursos encontram majoritariamente aplicados no fundo BB IRFM1, no qual possui estratégia de aplicar o patrimônio em títulos públicos pré-fixados. As informações contidas estão presentes no relatório gerencial de investimentos de novembro/23 que segue em anexo.

O comitê analisou o relatório de riscos do mês de novembro. Foi analisado o Var da carteira. O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial

de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,09%. O comitê também analisou o conceito de Volatilidade e a importância do acompanhamento. Constatou-se que a volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,35% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

O patrimônio do IBIPREV encontra-se enquadrado na Resolução CMN 4.961/2021 e na atual política de investimentos vigente. Atualmente, 100% do patrimônio está alocado em renda fixa, gerido e administrado pela BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.

Sem mais para o presente momento, a reunião foi encerrada.

Mayara do Carmo Pereira de Andrade

Renan Salvador da Silva

Edilson Ferreira da Silva