

ATA DA 11ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ANO DE 2024

Aos quatorze dias do mês de outubro do ano de 2024, às 15:00hs, foi realizada na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Tijucas do Sul – TIJUCAS DO SUL PREV, localizado na Rua Tobias Dias do Rosário, 249, Vila Cubas, Tijucas do Sul – PR, a décima primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2024, onde compareceram os seguintes membros: Cassiane da Silva Oliveira dos Santos, Gerson de Melo, Keli Cristina Zaclikevic de Lima, Ranolfo Eriches de Lima e Tiago de Almeida, na qual foi tratada a seguinte pauta:

1. CENÁRIO ECONÔMICO:

O IPCA registrou alta de 0,44% no mês, acumulando 4,42% em 12 meses, acima da mediana das projeções de mercado, que esperava uma variação de 0,46%. Entre os principais fatores que impulsionaram esse resultado, destacam-se o aumento dos preços de energia elétrica residencial do grupo Alimentação e Bebidas. O setor de serviços também apresentou pressão, com alta de 0,56% nos preços de higiene pessoal e de 4,64% nas passagens aéreas. Em resposta ao cenário inflacionário, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 10,75% ao ano, destacando a assimetria de riscos altistas para a inflação e reafirmando que o ritmo de ajustes futuros dependerá da evolução das expectativas inflacionárias e da atividade econômica. A economia brasileira, por sua vez, começou a mostrar sinais de desaceleração no terceiro trimestre de 2024. O volume de vendas no varejo recuou 0,3% em agosto, enquanto o varejo ampliado, que inclui veículos e material de construção, caiu 0,8%, com destaque negativo para o setor de veículos, motos, partes e peças, que registrou queda de 5,2%. No setor de serviços, houve recuo de 0,4% no volume total prestado em agosto, embora os serviços às famílias continuem avançando, com alta de 0,8%, puxados por alojamento e alimentação. Esses resultados refletem uma acomodação da atividade econômica, com expectativa de que o PIB do terceiro trimestre registre crescimento modesto. No contexto global, o ambiente econômico também se mostrou desafiador, com os Estados Unidos reportando uma inflação ao consumidor de 0,18% em setembro, acima das expectativas, e a China implementando novas medidas de estímulo para reverter a desaceleração de sua economia, porém, sem fornecer detalhes suficientes para restaurar a confiança do mercado. Esses fatores externos, somados às incertezas fiscais internas, continuam pressionando a curva de juros brasileira, que tem refletido um prêmio de risco elevado em razão das dúvidas sobre a sustentabilidade fiscal a médio prazo e a manutenção de um cenário de inflação persistentemente elevada.

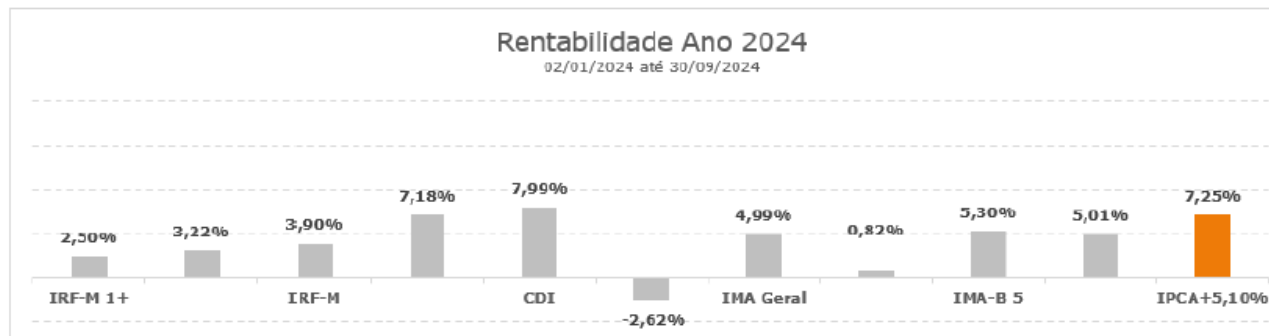
2. CREDENCIAMENTO:

Análise e aprovação do credenciamento do Fundo BTG Pactual Crédito Corporativo I Fundo de Investimento em Quotas de Fundos de Investimento de Renda Fixa Crédito Privado – CNPJ 14.171.644/0001-57.

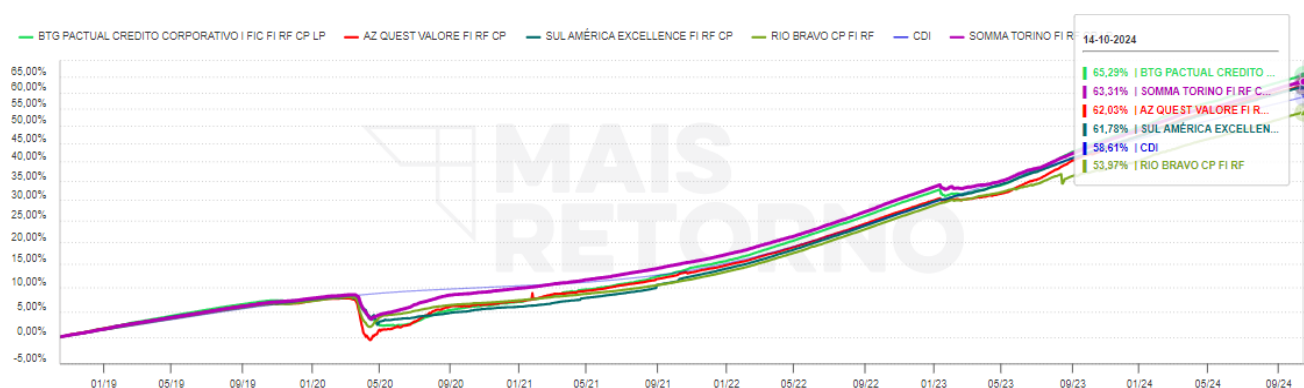
3. DELIBERAÇÕES:

Diante do atual cenário econômico, o investimento em fundos de crédito privado atrelados ao CDI torna-se ser uma estratégia interessante para superar a meta atuarial de IPCA+5,09%. A taxa Selic, que está em 10,75% ao ano, eleva o rendimento de ativos atrelados ao CDI, uma vez que este acompanha de perto a Selic. Além disso, o Banco Central mantém uma postura cautelosa em relação à inflação, com viés contracionista, o que indica que a taxa de juros deve permanecer elevada no curto e médio prazo, gerando bons retornos para esses fundos. Com o IPCA acumulado em 12 meses registrando 4,42% em setembro, um fundo de crédito privado atrelado ao CDI poderia, em

termos nominais, entregar um retorno superior a 10% ao ano, o que, somado ao prêmio de risco inerente a esses fundos, teria o potencial de superar a meta atuarial de IPCA+5,09%.



Nesse contexto, o Comitê de Investimentos deliberou que o atual momento é oportuno para diversificar as alocações do TIJUCAS DO SUL PREV, por meio de investimentos em Fundos de Crédito Privado, conforme previsto no art. 7º, V, b da Resolução CMN nº 4.963/2021. Após análise comparativa entre diversos fundos de crédito privado disponíveis para RPPS, o BTG Pactual Crédito Corporativo I Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Renda Fixa Crédito Privado, CNPJ nº 14.171.644/0001-57, apresentou o melhor desempenho em termos de retorno em diferentes períodos (10,57% no ano e 13,80% em 12 meses) e um índice de sharpe de 9,91% em 12 meses e de 1,52% desde o início, demonstrando uma excelente relação de risco/retorno. Para reforçar a diligência, foi solicitado ao Banco BTG Pactual S.A. o rating dos ativos que compõem a carteira do fundo, e constatou-se que todos os papéis possuem classificação de crédito superior a A-, enquadrando-se, portanto, nos parâmetros mínimos exigidos pela Política de Investimentos do RPPS, garantindo assim segurança e adequação ao perfil de risco da entidade. Além disso, o desempenho superior do fundo em relação aos demais fundos de renda fixa enquadrados no art. 7º, III, a da Resolução, que já integram a carteira do TIJUCAS DO SUL PREV, reforçou a decisão de alocação. Dessa forma, o Comitê de Investimentos, de forma unânime, aprovou a aplicação de R\$ 475.000,00 (quatrocentos e setenta e cinco mil reais) no BTG Pactual Crédito Corporativo I Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Renda Fixa Crédito Privado, CNPJ nº 14.171.644/0001-57, visando não apenas a maximização dos retornos, mas também o cumprimento da meta atuarial de IPCA+5,09%.



Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BTG PACTUAL CREDITO CORPO...	0,46% 🟡	10,57% 🟡	2,97%	5,95% 🟡	13,80% 🟡	28,98% 🟡	45,64% 🟡
AZ QUEST VALORE FI RF CP	0,44%	10,13%	2,75%	5,73%	13,78%	28,40%	43,38%
SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI...	0,44%	10,11%	2,93%	5,80%	12,97%	28,70%	44,61%
RIO BRAVO CP FI RF	0,42%	9,90%	3,14% 🟡	5,80%	11,85%	23,31%	38,28%
SOMMA TORINO FI RF CP LP	0,37%	9,85%	2,96%	5,51%	13,03%	26,34%	41,86%
CDI (Benchmark)	0,48%	8,51%	2,60%	5,19%	11,01%	25,95%	40,05%

Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
BTG PACTUAL CREDITO CORPO...	151 (97,42%)	4 (2,58%)	1,98%	-2,87%	140,00 🟡 (90,32%)	15,00 🟡 (9,68%)	R\$ 3,47 bi	7,30 mil
AZ QUEST VALORE FI RF CP	123 (96,85%)	4 (3,15%)	2,04%	-6,31%	101,00 (79,53%)	26,00 (20,47%)	R\$ 4,20 bi	59,94 mil 🟡
SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI...	262 (99,24%)	2 (0,76%)	2,10% 🟡	-2,56% 🟡	206,00 (78,03%)	58,00 (21,97%)	R\$ 6,52 bi 🟡	47,59 mil
RIO BRAVO CP FI RF	194 🟡 (99,49%)	1 🟡 (0,51%)	1,37%	-4,27%	148,00 (75,90%)	47,00 (24,10%)	R\$ 116,53 mi	1,22 mil
SOMMA TORINO FI RF CP LP	70 (95,89%)	3 (4,11%)	1,56%	-2,64%	60,00 (82,19%)	13,00 (17,81%)	R\$ 284,96 mi	726,00
CDI (Benchmark)	364 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,13%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

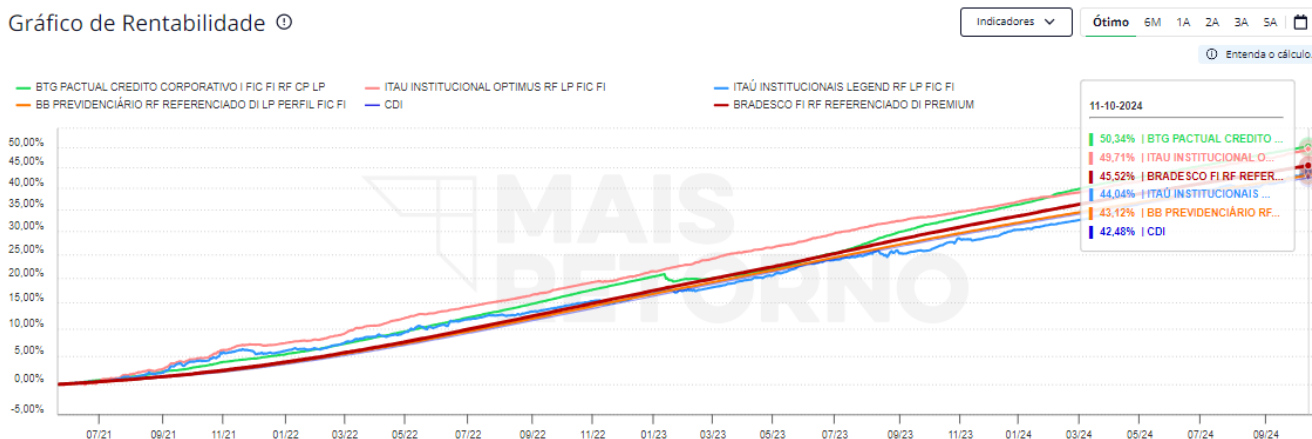
Índice de Sharpe ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BTG PACTUAL CREDITO CORPO...	9,91 🟡	1,52 🟡
AZ QUEST VALORE FI RF CP	8,04	0,32
SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI...	8,12	0,51
RIO BRAVO CP FI RF	1,72	-0,03
SOMMA TORINO FI RF CP LP	3,72	0,72
CDI (Benchmark)	0,00	0,00

Volatilidade ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BTG PACTUAL CREDITO CORPO...	0,28%	0,67%
AZ QUEST VALORE FI RF CP	0,34%	1,03%
SUL AMÉRICA EXCELLENCE FI...	0,24% 🟡	0,54% 🟡
RIO BRAVO CP FI RF	0,49%	0,72%
SOMMA TORINO FI RF CP LP	0,54%	0,74%
CDI (Benchmark)	0,04%	0,61%

Gráfico de Rentabilidade ⓘ



Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BTG PACTUAL CREDITO CORPO...	0,46%	10,57% 🟡	2,97%	5,95%	13,80% 🟡	28,98% 🟡	45,64% 🟡
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMU...	0,57%	9,51%	3,15% 🟡	6,02%	11,99%	26,61%	43,03%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEN...	0,76% 🟡	10,51%	3,06%	6,30% 🟡	13,46%	25,60%	38,32%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	0,45%	8,60%	2,68%	5,30%	11,15%	26,18%	40,42%
BRADESCO FI RF REFERENCIA...	0,45%	9,15%	2,77%	5,50%	11,88%	27,69%	42,57%
CDI (Benchmark)	0,48%	8,51%	2,60%	5,19%	11,01%	25,95%	40,05%

Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
BTG PACTUAL CREDITO CORPO...	151 (97,42%)	4 (2,58%)	1,98%	-2,87%	140,00 (90,32%) 🟡	15,00 (9,68%) 🟡	R\$ 3,47 bi	7,30 mil
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMU...	42 🟡 (100,00%)	0 🟡 (0,00%)	1,71%	0,12% 🟡	24,00 (57,14%)	18,00 (42,86%)	R\$ 1,49 bi	97,00
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEN...	68 (89,47%)	8 (10,53%)	3,47% 🟡	-0,28%	44,00 (57,89%)	32,00 (42,11%)	R\$ 999,63 ml	83,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	162 (99,39%)	1 (0,61%)	1,25%	-0,03%	101,00 (61,96%)	62,00 (38,04%)	R\$ 20,49 bi	1,22 mil
BRADESCO FI RF REFERENCIA...	300 (99,67%)	1 (0,33%)	2,14%	-0,05%	212,00 (70,43%)	89,00 (29,57%)	R\$ 15,09 bi	567,00
CDI (Benchmark)	364 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,13%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

Índice de Sharpe ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BTG PACTUAL CREDITO CORPO...	9,91 🟡	1,52
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMU...	1,37	1,78 🟡
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEN...	1,54	1,03
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	2,58	0,14
BRADESCO FI RF REFERENCIA...	8,91	0,51
CDI (Benchmark)	0,00	0,00

Volatilidade ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BTG PACTUAL CREDITO CORPO...	0,28%	0,67%
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMU...	0,71%	0,90%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEN...	1,59%	1,77%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	0,05% 🟡	0,23% 🟡
BRADESCO FI RF REFERENCIA...	0,10%	0,34%
CDI (Benchmark)	0,04%	0,61%

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a décima primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos, do ano de 2024.

Gerson de Melo
Presidente

Ranolfo Eriches de Lima
Membro

Cassiane da Silva Oliveira dos Santos
Membro

Tiago de Almeida
Membro

Keli Cristina Zacliffevic de Lima
Membro