

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE COTIA.

Aos vinte e um dias do mês de janeiro de 2025, às 10h, reuniu-se o Comitê de Investimentos, conforme determina a Lei Municipal nº 1.448 de 11 de abril de 2008, na Sede do CotiaPrev, com a presença dos membros: Maria Emília Santos, Vanessa Cristina Rezende e André Luiz Escolástico; tendo como pauta: **1) Relatório de Investimentos do ano de 2024**, com isso participam, também, os dirigentes da LDB Empresas: Sr. Marcos Almeida e Dr. Ronaldo de Oliveira - Sócio-Diretor e Responsável Técnico; os membros do Conselho de Administração: Fábio Leal de Oliveira, Taciana Machado dos Santos Guedes, Fábio Silveira Riva, Chalimar Ramos Rodrigues, Mayara Francisco Folha, Maria Aparecida Machado Pedroso e Ticiane Veras dos Santos e a nova Diretoria do CotiaPrev: Valdir Fernandes - diretor Presidente, Debora Regina Kawamura – diretora Administrativa/Financeira e Rodrigo Celso Muassab – diretor Executivo. Iniciando a reunião M^a Emília pede a palavra e procede a apresentação da nova Diretoria, passando a palavra ao presidente sr. Valdir Fernandes que se colocou à disposição de todos e manifestou como meta principal da Diretoria zelar pelo ‘sonho’ de todos os trabalhadores, que é a aposentadoria. Em seguida M^a Emília apresentou cada um dos integrantes do Comitê de Investimentos e do Conselho. Fabio Leal, presidente do Conselho de Administração, em nome do Conselho deu boas vindas e felicitou a nova Diretoria. Em seguida M^a Emília apresentou os representantes da LDB Empresas e passou a palavra ao Dr. Ronaldo de Oliveira para proceder com a apresentação do relatório anual 2024, o qual fora encaminhado antecipadamente a cada um dos presentes. Inicialmente Ronaldo apresentou a LDB Empresa relatando que atualmente a empresa com pouco mais de 100 clientes e a soma destas carteiras perfazem um total de R\$ 80 bilhões de reais em assessoria; em seguida apresenta um panorama da economia para este ano, colocando que a taxa Selic está em 12,25% e projetada para chegar no patamar de 15% com isso teremos um cenário para se evitar assumir risco e buscar onde está a rentabilidade. Em dezembro passado o Governo fez o anúncio do pacote fiscal, mas não foi satisfatório e estressou o mercado financeiro e como consequência tivemos uma alta do risco Brasil, alta do US\$ e queda do R\$, para uma situação como essa utilizar-se dos 20% permitidos no art. 9º e 10 dos investimentos no exterior para proteção da carteira é uma boa estratégia. Olhando para *performance* da carteira do Instituto, no decorrer do ano de 2024 a carteira esteve sete meses com resultados acima da meta atuarial e cinco meses abaixo da meta, mas não necessariamente resultados negativos. Uma das tarefas da assessoria é orientar o RPPS a buscar o que tem de melhor no mercado para alcançar sua meta atuarial. Nesse momento as melhores oportunidades estão na aquisição de Títulos Públicos – NTN-B’s, onde os RPPS têm a prerrogativa de marcar na curva esses papéis de forma a garantir meta e reduzir volatilidade, importante destacar que essa taxa de juros que será paga acima da meta ajudará a minimizar o déficit atuarial. Por outro lado, vemos fundos de IMA-B (onde há títulos públicos de todos os vencimentos) que no decorrer do ano gerou um efeito não favorável, resultados negativos. Esse cenário de alta de taxa de juros faz com que a Bolsa de Valores perca força, e podemos até pensar que é o gestor, mas na verdade é o mercado que não está favorável nesse momento para nenhum

fundo de renda variável. O divisor de águas são as diversificações e isso o CotiaPrev fez, tendo na carteira os fundos de BDR nível I onde o índice em 2024 alcançou retornos de 64%, efeito da moeda estrangeira em alta, o mesmo com os fundos de S&P – Bolsa Americana, que acumulou retorno de 57% a.a. Tudo isso garantiu um retorno da carteira de 11,77% *versus* meta atuarial de 10,14%. Essa diferença gerada, o excedente de 1,64% contribuirá para redução do passivo, ou seja, redução do déficit atuarial. Tratando do enquadramento da carteira *versus* a política de investimentos, encontra-se dentro de tudo o que foi previsto. No transcorrer do ano a carteira apresentou um desenquadramento passivo, ou seja, ultrapassou os limites previstos no art. 9º e 10 devido ao bom desempenho dos fundos, isso é saudável e há um prazo de 180 dias para eventuais correções, como fora realizado no decorrer de dezembro, que pode ser observado no fechamento do art. 9º com 8,05% e do art.10 com 9,96%, este último devido ao recuo do mercado. O estudo de “*Asset Liability Management*” – ALM, gerenciamento de ativos e passivos, uma de seus objetivos é apresentar as necessidades da carteira, e o art 9º e 10 sempre estiveram presentes, permitindo assim uma boa diversificação. Com um mercado de alta de juros e perspectiva de alta da inflação a proteção estará nas NTN-Bs e CDI/SELIC. Quanto a rentabilidade por artigo, em 2024 o CotiaPrev acumulou um retorno financeiro de R\$ 133.157.130,48 (cento trinta e três milhões cento cinquenta e sete mil e cento e trinta reais e quarenta e oito centavos). A liquidez da carteira é um ponto importante, representa a disponibilidade dos recursos imediata e 63,88% da carteira tem resgate em até 30 dias. M^a Emília – Gestora de Recursos pede a palavra e retrata que os noticiários de economia trazem uma perspectiva de que a SELIC manterá esse patamar de 15% em 2025 e 2026, Ronaldo coloca que as taxas em alta inibem o crescimento do país, e que o Governo Federal precisará adotar medidas eficazes. Um outro ponto, dentre as medidas do novo governo americano está o protecionismo a suas industrias, com isso é capaz que estas se fortaleçam ainda mais, por outro lado os países emergentes podem sofrer. Encerrado a apresentação do Ronaldo de Oliveira não houveram novas perguntas, o presidente do CotiaPrev, Valdir Fernandes, agradeceu os esclarecimentos e novamente se colocou à disposição de todos. Fabio, presidente do Conselho de Administração, também agradeceu os esclarecimentos da LDB e parabenizou a equipe do Instituto pelos resultados obtidos. Não havendo nada mais a tratar, M^a Emília agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a presente reunião. Cotia, aos vinte dias do mês de janeiro de 2025.

M^a Emília dos Santos
Gestora de Recursos

André Luís Escolástico
Membro

Vanessa Cristina Rezende
Membro