

Ata da Reunião de Investimentos – Quarto Trimestre de 2023

Ferramenta: Microsoft Teams

Participantes:

Diretoria Executiva: Rosa Hermínia Storoli dos Santos, Thais Fernanda Carmo, Yuri Cesar Trindade

Entidade: Edileusa Heida

Representando a PPS Portfolio Performance Ltda.: Everaldo Guedes de Azevedo França

Representando os Gestores Western: Artur Rodrigues e Marcelo Guterman

Iniciada a reunião, no dia 16 de janeiro de 2024 às 14:00 horas a Diretora (AETQ) Rosa Storoli agradeceu a presença de todos e apresentou , Edileusa Heida (analista de Previdência) Yuri e Thais membros da Diretoria que assumiram a gestão em novembro de 2023; Após informação, o Sr. Marcelo Guterman iniciou a reunião comentando sobre o cenário econômico, finalizando apresentou a rentabilidade total do ano, conforme quadro abaixo;

	Período	Benchmark	TIR	Dif. Benchmark
	jan-23	1,33%	-0,33%	-1,66%
	fev-23	0,40%	-0,12%	-0,53%
	mar-23	0,94%	0,87%	-0,06%
	abr-23	0,95%	0,74%	-0,21%
	mai-23	1,27%	1,59%	0,32%
	jun-23	1,50%	1,72%	0,22%
	jul-23	1,24%	1,29%	0,06%
	ago-23	0,77%	0,78%	0,01%
	set-23	0,76%	0,35%	-0,41%
	out-23	0,54%	0,25%	-0,29%
	nov-23	1,83%	2,68%	0,84%
	dez-23	1,29%	1,72%	0,44%
	1 Trim 23	2,70%	0,42%	-2,28%
	2 Trim 23	3,77%	4,11%	0,34%
	3 Trim 23	2,79%	2,44%	-0,35%
	4 Trim 23	3,71%	4,71%	1,00%
Total:	Ano 2023	13,60%	12,13%	-1,47%

RS

EH

YT

LC

O Gestor explicou que o 4º Trimestre de 2023 performou bem, no qual o Benchmark rendeu 3,71% e a carteira 4,71%, finalizando o ano Benchmark 13,60 x 12,13 da TIR, ficando (1,47%), como justificativa em janeiro de 2023 , descoberta a fraude das Americanas , assunto que foi debatido durante o ano que ainda não está solucionado.

Continuando Marcelo foi esclarecendo as dúvidas conforme apresentava as carteiras administradas pelo gestor, continuando Rosa lembrou que a reunião estava sendo gravada junto com o material recebido pelo gestor e PPs referentes aos investimentos mantinham-se arquivados no Sharepoint onde todos os membros estatutários tinham acesso e poderiam consultar a qualquer momento, Finalizando a Diretoria não apresentou nenhuma dúvida sobre a apresentação da Western , os presentes representantes da ReckittPrev, agradeceu mais uma vez a presença.

Encerrando assim a apresentação.

Continuando e para futuras consultas Rosa Storoli inseriu abaixo comentários da PPS nossos parceiros e consultores de investimentos, o comentários sobre a performance da carteira da Western e da alocação do estruturado do Itaú.


RS


EH


YT



RENDA FIXA

- **CARTEIRA INFLAÇÃO (WESTERN):** Esta carteira é composta, preponderantemente, por títulos públicos que serão mantidos até o vencimento, sendo, portanto, apreçados pela curva do papel. Dessa forma, limitamo-nos a comentar que o rendimento dos últimos doze meses, de 11,54%, figurou bem acima da variação da meta utilizada nesta análise, de 8,89%, que corresponde ao INPC acrescido de 5,00% ao ano.

- **CARTEIRA RENDA FIXA (WESTERN):** Nos últimos doze meses, o comportamento desta carteira seguiu bastante ruim, afetado pelos eventos observados no início de 2023 referentes à exposição nas debêntures das Lojas Americanas e nos ativos emitidos pela Light. Por outro lado, o desempenho mensal foi satisfatório. No mais, o histórico construído em períodos mais longos não conseguiu corresponder às expectativas da Reckitt Prev. Diante do exposto, é de suma importância acompanhar as providências promovidas pela Western e que, por sinal, têm surtido algum efeito no curto prazo, a fim de tentar reverter essa delicada situação.

RENDA VARIÁVEL

- **CARTEIRA RENDA VARIÁVEL (WESTERN):** O desempenho mensal fornecido pela Western a frente da estratégia de renda variável, apesar do bom rendimento, não se sobressaiu nos rankings elaborados pela PPS. Nota-se que o retorno acumulado, pouco abaixo da variação exibida pelo "benchmark" proposto, foi o 24º colocado entre 27 possíveis. O risco total e o risco diversificável figuraram acima da mediana da amostra; contrapondo-se ao beta. Os índices de Jensen e de Modigliani, medidas de retorno ajustado por risco, se mostraram negativos e modestos. Em dezembro, há indícios de insucesso na seleção dos ativos e de sucesso em "timing". O histórico dos últimos doze meses, bem como o de períodos mais longos, deixou a desejar. Sugere-se, portanto, que a Reckitt Prev retorne as discussões quanto a substituição da Western neste segmento de aplicação.

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

- **CARTEIRA ESTRUTURADOS (ITAÚ):** Os recursos alocados nesta carteira encontram-se investidos, preponderantemente, no Itaú Global Dinâmico Multimercado FIC FI, cujo objetivo é fazer aplicações em cotas de fundos de investimento de diversas classes, os quais investem em ativos financeiros de diferentes naturezas e características, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial. Como já é sabido, o aporte inicial ocorreu no início de jul/23. Sendo assim, limitamo-nos a comentar que, em mais uma ocasião, a performance mensal agradeu, conforme nos indicam os rankings elaborados pela PPS.

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

- **CARTEIRA EXTERIOR (WESTERN):** Os recursos alocados nesta carteira encontram-se investidos no Macro Opportunities, fundo sem exposição à variação cambial, cujo objetivo é maximizar o retorno total em relação a uma meta de volatilidade entre 8% e 10% ao ano, utilizando-se de estratégias no mercado de renda fixa global; e no BDR Nível I, fundo com exposição à variação cambial, cujo objetivo é buscar um retorno absoluto, procurando entregar 4% ao ano em adição à performance do índice S&P 500 (em R\$), utilizando-se de estratégias ativas, através de uma carteira diversificada de recibos de ações de empresas americanas, negociados no Brasil. Nos últimos doze meses, temos um rendimento bem superior ao do índice de referência ("benchmark") estabelecido na Política de Investimentos da Entidade.

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

- **CARTEIRA EXTERIOR (WESTERN):** O desempenho mensal se mostrou bastante favorável, graças à continuidade da descompressão das taxas embutidas nos títulos do governo norte americano que acabou favorecendo o comportamento dos ativos de risco em geral. Contudo, apesar da recuperação observada em 2023, nos parece prudente manter o gestor "em observação", dado que o histórico construído em períodos mais longos permaneceu aquém das expectativas.

CONSOLIDADO

- **CARTEIRA CONSOLIDADA - (WESTERN) - Gestão Ativa:** O desempenho mensal desta carteira consolidada se mostrou bastante favorável, uma vez que seu rendimento foi capaz de superar, com razoável folga, à variação exibida pelo "benchmark" proposto. Contudo, o histórico dos últimos doze meses desagradou, com destaque negativo para os eventos de crédito, contabilizados no início de 2023, que tiveram influência sobre o segmento de renda fixa. Sugere-se, portanto, que a Reckitt Prev: (i) acompanhe de perto as providências que a Western irá desenvolver para tentar reverter este quadro e; (ii) providencie, assim que possível, a substituição do gestor no segmento de renda variável.

DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DA ENTIDADE – DEZEMBRO DE 2023

Descrição	Patrimônio (R\$)	%
Renda Fixa (Passiva)	29.076.493,60	15,31%
Renda Fixa (Ativa)	127.177.954,27	66,96%
Renda Variável	9.587.508,51	5,05%
Estruturado	14.415.985,11	7,59%
Exterior	9.668.939,31	5,09%
Total	189.926.880,80	100,00%

Fonte: PPS

Nada mais a ser tratado, lavramos à presente ata que foi enviada para assinatura de todos.

São Paulo, 16 de janeiro de 2024.

Rosa Storoli

Assinado eletronicamente por: Rosa
Storoli
Motivo: aprovacao
Data: 30 de janeiro de 2024 16:06 GMT-3

Rosa Hermínia Storoli dos Santos

Diretoria Executiva - AETQ

Yuri Trindade

Assinado eletronicamente por: Yuri
Trindade
Motivo: Approved
Data: 30 de janeiro de 2024 16:42
GMT-3

Yuri Cesar Trindade

Diretor Superintendente

Thais Fernanda Carmo

Assinado eletronicamente por: Thais
Carmo
Motivo: aprovado
Data: 31 de janeiro de 2024 11:33 GMT-3

Thais Fernanda Carmo

Diretora Executiva - ARPB

Edileusa Heida

Assinado eletronicamente
por: Edileusa Heida
Motivo:
Data: 30 de janeiro de 2024
16:19 GMT-3

Edileusa Heida

Analista de Previdência











Ata da Reunião de Investimentos – Quarto Trimestre de 2023

Relatório de auditoria final


2024-01-31


Criado em:	2024-01-30
Por:	Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com)
Status:	Assinado
ID da transação:	CBJCHBCAABAAjN7Iz-elhL-83fgKXhc_JTBYxUklu7jA

Histórico de "Ata da Reunião de Investimentos – Quarto Trimestre de 2023"


-  Documento criado por Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com)
2024-01-30 - 18:46:42 GMT- Endereço IP: 165.225.214.122
-  Documento enviado por email para Rosa Herminia Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com) para assinatura
2024-01-30 - 18:49:45 GMT
-  Email visualizado por Rosa Herminia Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com)
2024-01-30 - 18:55:54 GMT- Endereço IP: 165.225.214.129
-  O signatário Rosa Herminia Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com) inseriu o nome Rosa Storoli ao assinar
2024-01-30 - 19:06:10 GMT- Endereço IP: 165.225.214.129
-  Rosa Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com) autenticou com o Adobe Acrobat Sign.
2024-01-30 - 19:06:10 GMT
-  Documento assinado eletronicamente por Rosa Storoli (Rosa.Storoli@reckitt.com)
Motivo da assinatura: aorovacao
Data da assinatura: 2024-01-30 - 19:06:12 GMT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 165.225.214.129
-  Documento enviado por email para Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com) para assinatura
2024-01-30 - 19:06:13 GMT
-  Email visualizado por Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com)
2024-01-30 - 19:18:11 GMT- Endereço IP: 165.225.214.122
-  Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com) autenticou com o Adobe Acrobat Sign.
2024-01-30 - 19:19:28 GMT
-  Documento assinado eletronicamente por Edileusa Heida (Edileusa.Heida@reckitt.com)
Motivo da assinatura: .


Data da assinatura: 2024-01-30 - 19:19:29 GMT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 165.225.214.122


 Documento enviado por email para Yuri Trindade (Yuri.Trindade@reckitt.com) para assinatura
2024-01-30 - 19:19:30 GMT

 Email visualizado por Yuri Trindade (Yuri.Trindade@reckitt.com)
2024-01-30 - 19:39:24 GMT- Endereço IP: 147.161.129.85


 Yuri Trindade (Yuri.Trindade@reckitt.com) autenticou com o Adobe Acrobat Sign.
2024-01-30 - 19:42:19 GMT


 Documento assinado eletronicamente por Yuri Trindade (Yuri.Trindade@reckitt.com)
Motivo da assinatura: Approved
Data da assinatura: 2024-01-30 - 19:42:20 GMT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 147.161.129.85

 Documento enviado por email para Thais Carmo (Thais.Carmo@reckitt.com) para assinatura
2024-01-30 - 19:42:22 GMT

 Email visualizado por Thais Carmo (Thais.Carmo@reckitt.com)
2024-01-30 - 20:03:52 GMT- Endereço IP: 165.225.214.131

 Thais Carmo (Thais.Carmo@reckitt.com) autenticou com o Adobe Acrobat Sign.
2024-01-31 - 14:33:55 GMT

 Documento assinado eletronicamente por Thais Carmo (Thais.Carmo@reckitt.com)
Motivo da assinatura: aprovado
Data da assinatura: 2024-01-31 - 14:33:58 GMT - Fonte da hora: servidor- Endereço IP: 165.225.214.131

 Contrato finalizado.
2024-01-31 - 14:33:58 GMT