

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 01/2023 – 27/01/2023
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Às 9 horas do dia 27 de janeiro de 2023, na Sede do IPREF, Rua do Rosário, nº 226, Vila Camargos, Guarulhos, na sala de reuniões, reúnem-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos Municipais de Guarulhos – IPREF, conforme segue: Verônica Soares Geraldi, Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt e Cristiano Augusto de Oliveira Leão. Também presente na reunião, Alessandra dos Santos Milagre Semensato, diretora do IPREF. Verificado o *quórum* suficiente inicia-se a reunião com a apresentação da pauta: 1. Credenciamento; 2. Indicadores Econômicos; 3. Relatório Consolidado de Investimentos do mês de dezembro de 2022; 4. Análise e Decisões de Movimentações; 5. Minuta da alteração do Regimento Comitê de Investimentos; 6. Eleição para escolha de secretário (a); **7. Exposição sobre visita realizada na Instituição XP.** Todos os itens da pauta são aprovados pelos membros do comitê e a Gestora de Recursos do RPPS, servidora Verônica, utilizando-se de slides projetados, dá sequência à reunião com o **Item 1 da Pauta: Credenciamento.** Os seguintes processos digitais de credenciamento foram informados previamente por via digital aos membros do comitê de investimentos, bem como à diretora e à presidente, a fim de que pudessem ser analisados antecipadamente à data da reunião: **A) Processo 99/2023**, referente ao credenciamento da instituição PRIVATIZA AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS SOCIEDADE SIMPLES – CNPJ: 00.840.515/0001-08. **B) Processo 108/2023**, referente ao credenciamento da instituição BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. – CNPJ: 30.822,936/0001-69 e dos fundos: BB AÇÕES AGRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ: 40.054.357/0001-77; BB AÇÕES QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ: 07.882.792/0001-14; BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES - BDR ETF NÍVEL I- CNPJ: 39.255.695/0001-98; BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO - CNPJ: 15.486.093/0001-83; BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ: 13.077.418/0001-49; BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

INVESTIMENTOS - CNPJ: 13.077.415/0001-05 e BB MULTIMERCADO SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO – CNPJ: 17.431.816/0001-72.

Item 2 da Pauta: Indicadores Econômicos. A Gestora de Recursos do RPPS, servidora Verônica, continua a reunião explanando os dados de fechamento do dia anterior dos seguintes indicadores econômicos: Selic, dólar, IPCA, Ibovespa e S&P 500. Também demonstra as taxas indicativas da anbima das NTN-Bs com fechamento no dia anterior, bem como as perspectivas de mercado demonstradas no último Boletim Focus do Banco Central do Brasil. **Item 3 da Pauta:**

Relatório Consolidado de Investimentos do mês de dezembro de 2022. O relatório consolidado referente à posição dos Investimentos no fechamento do mês de dezembro de 2022 foi disponibilizado previamente, por via digital, aos membros do comitê de investimentos, assim como também foi disponibilizado no site do Ipref para o conhecimento dos segurados. A Gestora apresenta os principais dados do relatório. No mês de dezembro de 2022 a carteira de investimentos do IPREF performou -0,39%, enquanto a meta atuarial para o período foi de 1,05% obtendo um resultado -1,44% em relação a meta mensal. No acumulado do ano a carteira de investimentos do IPREF performou 2,65%, enquanto a meta atuarial para o mesmo período foi de 11,01%, estando a carteira do IPREF -8,36% abaixo da meta. Apresenta também os percentuais das classes de ativos da carteira, bem como dos artigos da Resolução CMN 4.963/21, posicionadas no mês em questão e faz a comparação em relação à política de investimentos vigente. Em seguida são citados os fundos ICATU VANGUARDA FI RF INFLACAO CRED PRIV e RBR REITS US DOLAR FIC FI AÇÕES BDR NÍVEL I que se encontram em situação de desenquadramento **passivo**. O Comitê de Investimentos decide, por unanimidade, não intervir nos respectivos fundos, e acompanhar o desenquadramento nos próximos relatórios, tendo em vista que o desenquadramento em questão foi causado por situação involuntária devido à resgate de cotas de outros cotistas, o que resultou na diminuição do patrimônio do fundo e conseqüentemente, no desenquadramento. Considerando que a Resolução CMN 4963/2021, bem como a Portaria MTP 1.467/2022, preveem esse tipo de situação e estabelecem um prazo de 180 dias para o reenquadramento. Dando seqüência, foi observado novamente por este Comitê, os fundos de investimentos SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA que desde outubro de 2021 vem performando muito abaixo do seu benchmark e o fundo QUELUZ VALOR FI AÇÕES que durante o ano de 2021 entregou resultados negativos. Decidiu-se pela continuidade do acompanhamento dos resultados. **Item 4 da Pauta: Análise e Decisões de Movimentações.** Foi apresentado saldo disponível para aplicação de R\$ 22.000.000,00 (vinte e dois milhões de reais) referente às receitas de contribuições previdenciárias do plano previdenciário, no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF

FLUXO, conta 80.500-9. O comitê verifica que é o momento ideal para o resgate do fundo SOMMA, que estava deliberado no Extrato Decisório nº11/2022 e que ainda não havia sido realizado por conta da instabilidade que a Bolsa de Valores estava apresentando (conforme relatado na Ata nº 12/2022). O servidor Cristiano sugere o resgate parcial equivalente a R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS para a compra de títulos públicos, porém os demais membros se posicionaram contrário a esta decisão, tendo em vista que o fundo em questão vem apresentando bons resultados. A gestora sugere aplicação de R\$15.000.000,00 (quinze milhões de reais) no fundo RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMAB. Após debate, o servidor Cristiano pontuou que o fundo RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMAB apresenta uma estratégia de proteção, garantindo uma rentabilidade mínima de 7,25% ao ano e 14,5% em 2 anos, que é o prazo do fundo, e que comparado ao que temos disponível no mercado em títulos públicos NTN-B que nos oferece em média 6.30% mais inflação ao ano, que não seria o momento de aplicar no fundo, visto que os títulos públicos atendem nossa meta atuarial e seus respectivos vencimentos estão em alinhamento com o nosso passivo atuarial. A servidora Verônica responde que, não há controle sobre as variáveis que controlam o passivo, e a aplicação no respectivo fundo seria uma forma de obter rendimentos com a marcação a mercado com o capital protegido. Após a explanação, o servidor Cristiano, sugeriu que fosse aplicado o montante disponível de R\$ 22.000.000,00 (vinte e dois milhões de reais) e mais R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS, para a compra de títulos públicos, mas a sugestão foi rejeitada pelos demais membros. Colocou-se em votação e com 2 votos favoráveis (Verônica e Andréia) e um contrário (Cristiano), fica decidido aplicar R\$12.000.000,00 (doze milhões de reais) no fundo da Rio Bravo e o restante do valor disponível em NTN-B. Assim, o Comitê de Investimentos, após ciência dos valores disponíveis, e levando em consideração o estudo de Asset Liability Management (ALM) realizado pela empresa LDB Pró Gestão em 24/10/2022 e a Política de Investimentos, resolve realizar as seguintes movimentações na carteira: **A).** Resgatar R\$ 22.000.000,00 (vinte e dois milhões de reais) do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO, CNPJ: 13.077.415/0001-05, vinculado a conta corrente 80.500-9 agência 4770-8. **B).** Aplicar o valor de R\$ 12.000.000,00 (Doze milhões de reais) no fundo RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMAB FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA - CNPJ: 49.232.373/0001-87 **C).** Aplicar R\$ 10.000.000,00 (Dez milhões de reais) em NTN-B, respeitando as porcentagens e os vencimentos demonstrados no ALM. A taxa real deverá ser no mínimo 100% da meta atuarial para 2023 e os títulos deverão ser marcados na curva. **Item 5 da Pauta: Minuta da alteração do Regimento Comitê de Investimentos.** Ato contínuo, o sr. Cristiano apresenta a minuta do

Regimento Interno do Comitê de Investimentos do IPREF com as alterações realizadas. Alguns pontos foram debatidos e ajustados. Tendo em vista o questionamento da sra. Marcela – presidente do IPREF – na reunião do dia 28/11/2022, ata nº16/2022, a respeito de como seria a forma de operacionalização do pagamento de gratificação aos membros do comitê, caso fosse devidamente aprovado, o servidor Cristiano comenta que realizou pesquisa e que em outros institutos os pagamentos são realizados por meio de Jetons pagos via tesouraria, através de processo administrativo, empenhados em Dotação Específica de Classificação Orçamentaria 3.3.90.36.45 (Jetons e Gratificações a Conselheiros). **Item 6 da Pauta: Eleição de Secretária do Comitê de Investimentos.** Realiza-se as eleições para secretário (a) do comitê de investimentos, sendo eleita, por unanimidade, a servidora Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt. **Item 7 da Pauta: Exposição sobre visita realizada na Instituição XP.** Realiza-se explanação sobre visita à Instituição XP no dia 24 de janeiro de 2023, onde as servidoras Verônica, Alessandra e Andréia tiveram a oportunidade de conversar e tirar dúvidas com os gestores dos fundos de investimentos da XP que o IPREF possui na carteira. Na ocasião foram apresentadas as estratégias de cada fundo e os resultados que cada um estão entregando. Os gestores do fundo RBR REITS US DOLAR FIC FI AÇÕES disseram estar trabalhando em estratégias para aumentar o PL do fundo e se puseram a disposição para esclarecimentos. Também fomos informadas sobre a diligencia realizada junto aos responsáveis da Empresa Americanas e as possíveis medidas que a XP poderá tomar diante do desdobramento da situação. Terminadas as demandas, resolve-se registrar as decisões dos Itens 1 e 4 da pauta no Extrato Decisório nº 01/2023, que será assinado digitalmente por todos os membros presentes. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11 horas e 15 minutos. Eu, Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt, Secretária do Comitê de Investimentos, lavrei a presente ata que vai assinada por todos os membros presentes. *****

Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt

Cristiano Augusto de Oliveira Leão

Verônica Soares Geraldi