

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 03/2023 – 27/03/2023
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Às dez horas e cinquenta minutos do dia 27 de março 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, Marcela Bragança Zenati Barros e Alessandra dos Santos Milagre Semensato, presidente e diretora do IPREF, respectivamente. 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 fevereiro de 2023; 4. Análise e Decisões de Movimentações; 5. Minuta da alteração do Regimento Comitê de Investimentos; 6. Reuniões Instituições/Distribuidores. 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 228/2023**, referente ao credenciamento da instituição XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA. - CNPJ: 37.918.829/0001-88 e dos fundos: MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE – CNPJ: 33.913.562/0001-85, AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA IE – CNPJ: 35.002.463/0001-77 E ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE – CNPJ: 35.602.471/0001-54. **B) Processo 231/2023**, referente ao credenciamento da instituição RBR GESTÃO DE RECURSOS LTDA. – CNPJ: 18.259.351/0001-87 e do fundo: RBR REITS US DOLAR FIC FIA BDR NÍVEL I – CNPJ: 40.102.306/0001-73. **C) Processo 661/2022**, referente ao credenciamento do fundo: BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM – CNPJ: 03.399.411/0001-90. **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 (13,75%), dólar (R\$ 5,25), IPCA (1,37% ano e 5,60% 12 meses), Ibovespa (98.829,27 pts.) e S&P 500 (3.970,99 pts.). 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 fevereiro de 2023.** O relatório consolidado 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 fevereiro de 2023 a carteira de investimentos do IPREF performou -0,56%, enquanto a meta atuarial para o período foi de 1,18% obtendo um resultado -1,74% em relação a meta mensal. No acumulado do ano a carteira de investimentos do IPREF performou 1,33%, enquanto a meta atuarial para o mesmo período foi de 2,14%, estando a carteira do IPREF -0,81% acima 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, a sra. Verônica informa que o fundo BNP PARIBAS CAPITAL PROTEGIDO OPORTUNIDADE GLOBAL FI MULTIMERCAD foi cancelado. Sendo assim, o comitê REVOGA a decisão (conforme ata nº02/2023) de aplicar R\$ 8.000.000,00 (oito milhões de reais) neste fundo. Ato contínuo, os membros do comitê discutem sobre a decisão do FED em aumentar a curva de juros com a finalidade de conter o alto índice de inflação norte-americana, e em como esta medida está impactando diretamente no índice S&P 500. Isto posto, o comitê de investimentos decide REVOGAR a decisão (conforme ata nº02/2023) de resgatar R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO, tendo em vista que o fundo está performando negativamente e não há perspectivas de redução de juros americano a curto prazo, desta forma, o comitê decide reavaliar a possibilidade de diminuir a posição no índice S&P 500 em momento favorável. Em seguida é analisado o fundo RBR REITS US DOLAR FIC FI AÇÕES BDR NÍVEL I que se encontra em situação de desenquadramento **passivo**. O comitê observa que o mesmo está performando negativo e com o resgate o Instituto realizaria prejuízo. A gestora Verônica informa que entrou em contato com os gestores do fundo que afirmaram estar trabalhando para realizar captação de recursos para aumentar o PL do fundo ainda neste mês. **Item 4 da Pauta: Análise e Decisões de Movimentações.** Foi apresentado saldo disponível para aplicação de R\$ 32.000.000,00 (trinta e dois milhões de reais) referente às receitas de contribuições previdenciárias do plano previdenciário, no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO, conta 80.500-9. 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, os membros do comitê de investimentos resolvem realizar as seguintes movimentações na carteira: **A).**

Resgatar R\$ 32.000.000,00 (trinta 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 R\$ R\$ 26.000.000,00 (vinte e seis milhões de reais) no fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM – CNPJ: 03.399.411/0001-90. Considerando que o fundo está atrelado à taxa DI que no momento está entregando rentabilidade acima da meta atuarial. Ao realizar a comparação de relação risco/retorno, o fundo Bradesco apresentou o melhor índice Sharp, conforme segue: BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM (Sharp 0,61), BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (Sharp 0,10), SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI (Sharp - 0,71) e ICATU VANGUARDA PLUS FI RENDA FIXA LP (Sharp 0,02). **C).** Aplicar R\$ 6.000.000,00 (seis 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.** A sra. Verônica pergunta se existe alguma alteração que os presentes julgam necessárias serem realizadas na minuta do Regimento do Comitê de Investimentos. Ninguém sinalizou necessidade em fazer correções ou alterações. **Item 6 da Pauta: Reuniões Instituições/Distribuidores.** Os membros do comitê de investimentos do IPREF receberam, no mês de março, na sede do IPREF as seguintes instituições/distribuidores conforme segue: **1).** No dia 24 de março de 2023, representantes do Banco Bradesco fizeram explanação sobre política econômica, projeções e cenários alternativos. Em seguida houve apresentação de fundos de investimentos. **2).** No dia 27 de março de 2023, o sr. Fernando Sasaki e o sr. Ricardo Pozzi da Instituição Concordia Asset apresentaram 3 fundos de investimentos: Fundo Concordia Harvest FI Mult, que opera com alavancagem de capital superior ao permitido pela Resolução CMN nº 4.963 de 25/11/2021; fundo de crédito privado consignado Investone FI Multimercado LP CP, que possui prazo para resgate D+540 dias corridos; fundo imobiliário Zavit Real Estate Fund que é por tempo indeterminado. Ressaltamos que, fundos com prazos de resgate muito extensos ou quando não possuem um prazo pré-determinado são inviáveis à carteira do Instituto pois são pouco previsíveis quanto à realização de prejuízo. Durante a reunião foi constatado que o nome dos gestores e dos administradores do fundo Investone, bem como do fundo Zavit Real Estate Fund não estão contidos na lista exaustiva do Ministério da Previdência. Sendo assim, os membros do comitê de investimentos foram unânimes na decisão de não credenciar os fundos apresentados pela Instituição Concordia Asset. Terminadas as demandas, resolve-se registrar as decisões dos Itens 1 e 4 da pauta no Extrato Decisório nº 03/2023, que será assinado digitalmente por todos os

membros presentes. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 12 horas. 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
