

**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 09/2023 – 03/08/2023**  
**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Às 10 horas do dia 03 de agosto 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 junho de 2023; 4. Análise e Decisões de Movimentações; 5. 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 previamente informados 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 462/2023**, referente ao credenciamento do gestor MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA. – CNPJ: 16.500.294/0001-50, bem como do fundo MAG GLOBAL SUSTAINABLE FIC DE FI MULTI INVESTIMENTO NO EXTERIOR – CNPJ: 38.001.966/0001-16. **B) Processo 463/2023**, referente ao credenciamento do gestor VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA. – CNPJ: 10.917.835/0001-64, bem como do fundo VINCI GAS DIVIDENDOS FI EM AÇÕES – CNPJ: 07.488.106/0001-25. **C) Processo 464/2023**, referente ao credenciamento do gestor VINCI SOLUÇÕES DE INVESTIMENTOS LTDA. – CNPJ: 13.421.810/0001-63, bem como dos fundos: VINCI MOSAICO FIA – CNPJ: 28.470.587/0001-11 e VINCI SELECTION EQUITIES FIA – CNPJ: 15.603.945/0001-75. **D) Processo 439/202**, referente ao credenciamento do distribuidor XP INVESTIMENTOS CCTVM - CNPJ: 02.332.886/0001-04. **E) Processo 440/2023**, referente ao credenciamento do gestor XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA. – CNPJ: 16.789.525/0001-98, bem como do fundo XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RF LP – CNPJ: 14.146.491/0001-98. **F) Processo 465/2023**, referente ao credenciamento do gestor AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA. – CNPJ:

04.506.394/0001-05, bem como dos fundos: AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC FIA - CNPJ: 34.791.108/0001-61 e AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FIA – CNPJ: 37.569.846/0001-57. **G) Processo 477/2023**, referente ao credenciamento do administrador BNP PARIBAS BRASIL S.A. – CNPJ: 01.522.368/0001-82. **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 junho 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 junho de 2023 a carteira de investimentos do IPREF performou 2,04%, enquanto a meta atuarial para o período foi de 0,31% obtendo um resultado de 1,72% em relação a meta mensal. No acumulado do ano a carteira de investimentos do IPREF performou 6,92%, enquanto a meta atuarial para o mesmo período foi de 5,29%, estando a carteira do IPREF 1,63% 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 no mês de agosto acontecerá o pagamento dos cupons de juros referentes aos Títulos Públicos presentes na carteira do Instituto. Todos os presentes na reunião discutem sobre a queda da taxa básica de juros, que saiu de 13,75 para 13,25%, a.a. e os possíveis impactos na economia do Brasil. O membro do comitê, sr. Cristiano, sugere que se realize comparação entre os fundos Match DI do BNP, Bradesco DI Premium. Na janela de 12 meses ambos os fundos estão entregando 14%, com diferença nas casas decimais de um para o outro. São analisados a taxa de administração, sendo que o Match DI do BNP possui uma taxa de 0,35% ao ano e o Bradesco 0,20% ao ano. O sr. Cristiano sugere alocação de 20 Milhões em Títulos Públicos, 20 milhões no fundo Bradesco DI Premium, 5 Milhões Icatu Long Biased Multimercado e 5 Milhões em Ações e diz ter uma postura bem conservadora e que, em sua leitura de mercado, o momento não apresenta cenário tão promissor para aplicação em ações. Os demais membros manifestam ser a favor de alocar uma quantia maior em renda variável para ajustar posição, tendo em conta que a carteira do Instituto possui uma posição significativa em fundos de renda fixa e tendo em vista a

possibilidade de novo corte da taxa de juros, o fechamento da curva das taxas dos títulos públicos e o índice Ibovespa que se encontra em patamares inferiores, o que aponta para um ciclo positivo com espaço para altas, considerando ainda que a carteira do Instituto tem horizonte de longo prazo. O sr. Cristiano, ressalta que a renda fixa está garantindo a entrega de meta e que o ALM recomenda uma posição inferior a 1% em fundos de ações para o exercício de 2023. A gestora informa que o ALM é elaborado com dados passados, e caso se espere que o ALM indique uma posição maior em ações, a oportunidade de entrada pode ter passado. Coloca-se em votação, e por 2 votos favoráveis (Andréia e Verônica) e 1 voto contrário (Cristiano), fica definido a alocação de 25 milhões em títulos públicos, 5 milhões em multimercado, e 20 milhões em ações. Na sequência, decide-se comparar os fundos CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE AÇÕES, AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES – FIA, CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA. São observados os rendimentos em janelas de tempo de 36, 24 e 12 meses, utilizando-se de métricas como índice sharpe, liquidez, taxa de administração e performance, patrimônio líquido, volatilidade, e correlação dos fundos com o índice Ibovespa. Dentre estes, o fundo AZ QUEST BAYES entregou melhores resultados nas janelas de tempo observadas. Também são analisados os fundos XP DIVIDENDOS FI DE AÇÕES, BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES. Após, abre-se para votação a fim de eleger 3 fundos de ações para receberem alocação. A sra. Verônica sugere o fundo Cláritas como uma opção, porém os demais membros se posicionam contrários. Decide-se então, realizar alocação nos fundos XP DIVIDENDOS FI DE AÇÕES, BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES e AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES. **Item 4 da Pauta: Análise e Decisões de Movimentações.** Foi apresentado saldo total disponível para aplicação de R\$ 50.000.000,00 (cinquenta milhões de reais) no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO, conta 80.500-9 referente às receitas de contribuições previdenciárias do plano previdenciário e ao resgate do fundo ICATU VANGUARDA FI RF INFLACAO CRED PRIV – conforme extrato decisório 07/2023. 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\$ 50.000.000,00 (cinquenta 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\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO – CNPJ: 35.637.151/0001-30, tendo em vista o momento de mercado e os

resultados que o fundo vem entregando. **C).** Aplicar R\$ 9.000.000,00 (nove milhões de reais) no fundo XP DIVIDENDOS FI DE ACOES – CNPJ: 16.575.255/0001-12. **D).** Aplicar R\$ 9.000.000,00 (nove milhões de reais) no fundo BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES – CNPJ: 11.108.013/0001-03. **E).** Aplicar R\$ 2.000.000,00 no fundo AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA – CNPJ: 37.569.846/0001-57. **F).** Aplicar R\$ 25.000.000,00 (trinta 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. As aplicações nos fundos de ações são justificadas, tendo em vista o corte da taxa de juros que ocorreu no mês de agosto, o que indica um momento de mercado ideal para iniciar, gradativamente, aportes na renda variável. **Item 5 da Pauta: Reuniões Instituições/Distribuidores.** Os membros do comitê de investimentos do IPREF realizaram a seguinte VISITA EXTERNA: **1).** No dia 14/07/2023, diligência junto à empresa Cláritas, sito à Av. Brig. Faria Lima, 4221 - 4º andar - Itaim Bibi, São Paulo – SP, onde foram abordadas questões sobre cenário econômico local e global e as expectativas de mercado. Os integrantes do comitê também tiveram a oportunidade de conversar com o gestor do fundo Cláritas Valor Feeder FIC FIA, que compõe a carteira de investimentos do IPREF, que apresentou a estratégia, filosofia e os resultados do fundo, e como o mesmo está posicionado para o atual cenário econômico. Terminadas as demandas, resolve-se registrar as decisões dos Itens 1 e 4 da pauta no Extrato Decisório nº 08/2023, que será assinado digitalmente por todos os membros presentes. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 11 horas e 50 min. Eu, Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt, Secretária do Comitê de Investimentos, lavrei a presente ata que após aprovada é assinada por todos os membros presentes. \*.\*.\*.\*.\*.\*.\*.\*.\*.\*

**Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt**

**Cristiano Augusto de Oliveira Leão**

**Verônica Soares Geraldi**
