

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 06/2024 – 26/06/2024
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Às 10 horas do dia 26 de junho de 2024, 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: Alessandra dos Santos Milagre Semensato, Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt, Cláudia de França Nunes, Joel Soares de Barros e Verônica Soares Geraldi. Também presente na reunião, Marcela Bragança Zenati Barros, presidente do IPREF. Verificado o *quórum* suficiente inicia-se a reunião com a apresentação da pauta: 1. Indicadores Econômicos; 2. Relatório Consolidado de Investimentos do mês de maio de 2024; 3. Análise e Decisões de Movimentações; 4. Reuniões Instituições/Distribuidores. Sra. Verônica informa que não houve processo de credenciamento de fundo/gestor no referido mês. 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: 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 publicada no último Boletim Focus do Banco Central do Brasil. **Item 2 da Pauta: Relatório Consolidado de Investimentos do mês de maio de 2024**. 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 maio de 2024 a carteira de investimentos do IPREF performou 0,65 % positivo, enquanto a meta atuarial para o período foi de 0,87% positivo, obtendo um resultado negativo de 0,22% em relação a meta mensal. No acumulado do ano a carteira de investimentos do IPREF performou 3,04% positivo, enquanto a meta atuarial para o mesmo período foi de 4,35% positivo, estando a carteira do IPREF 1,31% 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, demonstrando que, no respectivo mês, não houve desenquadramentos. Após, a gestora apresenta os resultados das cotações para compra de NTN-

B realizadas no mês de junho/2024, onde foi possível verificar qual empresa enviou a melhor cotação. Verifica-se também as taxas e os vencimentos dos títulos, bem como o volume aplicado.

Item 3 da Pauta: Análise e Decisões de Movimentações. Foi apresentado saldo disponível para aplicação de R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) referente às receitas de contribuições previdenciárias do plano previdenciário, nas aplicações de caixa BB PREVID FLUXO RF/BB PREVID PERFIL RF, conta 80.500-9. Sra. Verônica informa que houve a 6ª chamada de capital do fundo PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA CLASSE C – CNPJ: 43.120.902/0001-74- conforme deliberação constante na ata nº 04/2023, no valor de R\$ 4.051.503,71 (quatro milhões cinquenta e um mil quinhentos e três reais e setenta e um centavo). O setor de Investimentos do IPREF encaminhou a documentação referente à chamada de capital aos membros do comitê, por via digital, previamente à data da presente reunião para conhecimento. A sra. Andréia questiona sobre o número de chamadas e a gestora explica que existia um fundo destinado a pessoa física, o qual já havia recebido recursos de duas chamadas de capital. Foi criado então, um veículo para a captação de recursos institucionais. Logo, considera-se 6ª chamada de capital para o fundo master e 4ª chamada de capital para o fundo voltado aos RPPS. Sra. Verônica apresenta mapeamento (disponibilizado no anexo 1) realizado pelo setor de Investimentos onde compara os valores das aquisições de Títulos Públicos e seus respectivos vencimentos da carteira do Instituto com a indicação do estudo de ALM, onde fica demonstrado que o Instituto realizou a alocação, valor em reais, do que foi apresentado no estudo de ALM. Diante disso, a gestora dos recursos expõe que não há embasamento para escolha dos vencimentos das NTN-Bs, uma vez que o volume apresentado no ALM foi cumprido. A sra. Alessandra diz que, em sua opinião, caso ficasse decidido pela aplicação nesse segmento seria mais adequado alocar recursos nos títulos com vencimento em 2035 pois, segundo estudo de ALM, a partir de 2034 o Instituto começará a desinvestir para honrar com demandas de aposentadorias, e que essa medida seria a mais conservadora. Sra. Marcela diz que o ideal seria adiantar a data de realização do novo ALM pois assim já teríamos os parâmetros para aplicação bem definidos. A sra. Claudia diz que o setor de licitações já está providenciando a contratação da empresa para realizar o serviço. Desta forma, fica decidido não realizar compra de títulos públicos até a apresentação dos resultados do ALM do ano de 2024. Em seguida os membros do comitê analisam a possibilidade de aplicação no fundo BRADESCO FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO LP PERFORMANCE INSTITUCIONAL. Verifica-se a performance do fundo em relação ao seu benchmark, PL e volatilidade. Também são verificados os fundos de renda variável que fazem parte do portfólio

do IPREF e que tem apresentado queda menos acentuada: CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA, AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA, BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FI EM AÇÕES e ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO e seus respectivos benchmarks. Consta-se que o fundo de estratégia Long Biased tem o melhor resultado nas janelas analisadas. Após ciência dos valores disponíveis, e levando em consideração o estudo de Asset Liability Management (ALM) realizado pela empresa LDB Pró Gestão em 01/11/2023 e a Política de Investimentos os membros do comitê de investimentos resolvem, por unanimidade, realizar/registrar as seguintes movimentações na carteira: **A).** Resgatar R\$ 25.000.000,00 (vinte e cinco milhões de reais) das aplicações de caixa BB PREV RF FLUXO FIC - CNPJ: 13.077.415/0001-05 e BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI – CNPJ: 13.077.418/0001-49, valor referente à soma dos resgates dos dois fundos mencionados, vinculado à conta corrente 80.500-9 agência 4770-8. **B).** Registrar o resgate no valor de R\$ 4.051.503,71 (quatro milhões cinquenta e um mil quinhentos e três reais e setenta e um centavo) do fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM – CNPJ: 03.399.411/0001-90. Considerando o constante na ata 07/2023, onde ficou estipulado que será mantido no fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM o equivalente a 40% do valor total comprometido a ser aplicado nos fundos FIPs (Fundo de Investimento em Participações) para atender às chamadas de capital. **C).** Aplicar R\$ 12.000.000,00 (doze milhões de reais) no fundo BRADESCO FIC FI RF CRÉDITO PRIVADO LP PERFORMANCE INSTITUCIONAL – CNPJ: 44.961.198/0001-45, considerando que é um produto de baixa volatilidade, podendo assim diminuir o VaR da carteira. Além disso, o fundo possui alta liquidez e tem apresentado resultados acima de seu benchmark (CDI), considerando janela de 12 meses, e no momento está entregando acima da meta atuarial do Instituto. **D).** Aplicar R\$ 13.000.000,00 (treze milhões de reais) no fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO – CNPJ: 35.637.151/0001-30 – considerando que o fundo tem viés de operar ‘comprado’, mas também pode assumir posições ‘vendidas’ o que possibilita retornos mais relevantes, porém com risco mais controlado em relação a fundos de ações que operam apenas com posição ‘comprado’. Isso, permite diversificar a carteira com um certo grau de proteção. **Item 4 da Pauta: Reuniões Instituições/Distribuidores.** Os membros do comitê de investimentos do IPREF receberam, no mês de junho, na sede do IPREF as seguintes instituições/distribuidores conforme seguem: **1).** No dia 03 de junho de 2024, os srs. José França e Daniel Sandoval (Privatiza) apresentaram a estrutura organizacional e patrimônio sob gestão da casa. Explicou a estratégia do fundo Rio Bravo Proteção Portfólio FIM, apresentou estudo sobre a dinâmica do mercado do ano de 2010 a

Alessandra dos Santos Milagre Semensato

Andréia Aparecida Ciscoto Bitencourt

Cláudia de França Nunes

Joel Soares de Barros

Verônica Soares Geraldi

Anexo 1

NTN-B	Valor	Total Aplicado	ALM 2023	ALM 2023 %	2024	Diferença					
NTN-B 150535 (5,523000%)	40.064.879,69	40.064.879,69	39.357.387,18	4,44%	50.666.420,95	10.601.541,26					
NTN-B 150840 (5,504000%)	23.076.764,35	59.569.749,24	56.899.346,37	6,42%	73.260.905,96	13.691.156,72					
NTN-B 150840 (5,522000%)	23.035.396,01										
NTN-B 150840 (5,791000%)	13.457.588,88										
NTN-B 150545 (5,170000%)	3.392.094,57										
NTN-B 150545 (5,640100%)	27.930.597,01	178.186.544,34	169.365.023,88	19,11%	218.071.014,47	39.884.470,13					
NTN-B 150545 (5,705000%)	36.242.569,28										
NTN-B 150545 (5,760000%)	17.306.149,80										
NTN-B 150545 (5,850000%)	53.316.834,35										
NTN-B 150545 (6,360000%)	39.998.299,33										
NTN-B 150850 (5,170000%)	3.428.597,92										
NTN-B 150850 (5,540000%)	33.967.916,70										
NTN-B 150850 (5,700100%)	11.426.662,71	298.791.888,62	284.594.811,85	32,11%	366.418.643,37	67.626.754,75					
NTN-B 150850 (5,713000%)	34.497.186,18										
NTN-B 150850 (5,732000%)	61.680.163,27										
NTN-B 150850 (5,761000%)	22.676.060,95										
NTN-B 150850 (5,825000%)	26.225.723,99										
NTN-B 150850 (5,844000%)	29.734.649,32										
NTN-B 150850 (5,930000%)	44.656.535,16										
NTN-B 150850 (6,010000%)	30.498.392,42										
NTN-B 150555 (5,726000%)	50.140.936,38						357.738.422,65	336.078.497,01	37,92%	432.718.622,13	74.980.199,48
NTN-B 150555 (5,735000%)	71.996.805,64										
NTN-B 150555 (5,863000%)	44.209.162,37										
NTN-B 150555 (5,871000%)	44.160.588,58										
NTN-B 150555 (6,171100%)	20.626.678,83										
NTN-B 150555 (6,211100%)	40.273.975,84										
NTN-B 150555 (6,306000%)	56.508.568,04										
NTN-B 150555 (6,356000%)	29.821.706,97										
Total	934.351.484,54	934.351.484,54	886.295.066,29	100,00%	1.141.135.606,88	206.784.122,34					