

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA

ATA Nº 011/2023	Data: 08/12/2023
Local de realização ou virtual: OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930.	
Membros Presentes: • Gustavo Tenório Gonçalves Holanda • Camila Pereira de Souza Freitas • Eládio Deodato de Barros Júnior	
Membros Ausentes: •	
Convidados Presentes: • Cláudia Maria Silva Tabosa (Diretora Presidente) • Roberto Ferreira da Rocha (Vice-Diretor Presidente) • Paulo Sérgio Santana Beldel Filho (Diretor de Investimentos)	
Presidente do Comitê de Investimentos: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Abertura da reunião e explanação da posição da carteira de Investimentos do RPPS	
Aos 08 (oito) dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e três, às 10:15hs, foi realizada a décima reunião do Comitê de investimentos do ano de 2023 de forma presencial no OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930. Presentes à sessão se encontram: ELÁDIO DEODATO DE BARROS JÚNIOR, membro titular do Comitê de Investimentos, CAMILA PEREIRA DE SOUZA FREITAS, membro titular do Comitê de Investimentos, GUSTAVO TENÓRIO GONÇALVES HOLANDA, membro titular do Comitê de Investimentos; como convidados, ROBERTO FERREIRA DA ROCHA - Vice-Diretor Presidente do OLINPREV, CLÁUDIA MARIA SILVA TABOSA - Diretora Presidente do OLINPREV, PAULO SÉRGIO SANTANA BELDEL FILHO Diretor de Investimentos. Havendo o número legal, o senhor Presidente do Comitê de Investimentos declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes. Iniciada a reunião, Paulo Beldel apresenta a versão finalizada da minuta da Política de Investimentos 2024 conforme deliberado na reunião do dia 30/11/2023 com os devidos percentuais alterados conforme sugestão do Comitê de Investimentos para ser enviado para o Conselho Administrativo. Informa também que o conselho agendou uma reunião extraordinária para o dia 21/12/2023 para que possa ser discutida e aprovada a Política de Investimentos do exercício 2024. Gustavo Tenório sugere que no segundo semestre de 2024 seja reavaliado a política de Investimentos 2024 para possíveis ajustes caso seja necessário. Camila Freitas informa que em relação à Renda variável a estratégia alvo que apesar de estar definido um limite de 4% o limite superior está em 15% então mesmo passando a estratégia alvo podemos revisar posteriormente os percentuais.	

  

Paulo Beldel informa que enviou por e-mail para os membros do Comitê de Investimentos o relatório da análise de fundos de investimentos onde foi analisado os fundos que tem o benchmark CDI da nossa carteira e foi incluso o BNB Soberano de CNPJ nº 30.568.193/0001-42 para um estudo comparativo de viabilidade de investimento, os critérios analisado foram a rentabilidade, a consistência, análise de risco, taxa de administração e taxa de performance dos fundos analisados.

Em relação a rentabilidade foi analisado em um período ótimo que é um período onde todos os fundos estavam simultaneamente abertos que corresponde uma data de 13/03/2020 e data final 29/11/2023. Neste período analisado no gráfico 01 do relatório o fundo Itaú Global Dinâmico de CNPJ nº 32.972.942/0001-28 teve a melhor rentabilidade 35,70% seguido pelo Caixa DI Longo de CNPJ nº 03.737.206/0001-97 com rentabilidade de 34,40% ambos acima do CDI

No gráfico 02 em relação ao retorno acumulado dos últimos 12 meses quem apresentou a melhor rentabilidade foi o BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI de CNPJ nº 35.292.588/0001-89 com 14,98% seguido pelo Caixa Brasil Longo Prazo com 13,28% e logo em seguida o BNB Soberano com 12,89%

Paulo Beldel apresenta uma tabela comparativa Item c) Comparativo de retornos (Página 03) onde os fundos apresentam uma rentabilidade muito próxima, porém o Itaú Legend de CNPJ nº 29.241.799/0001-90 está um pouco mais abaixo da rentabilidade.

A consistência é outro índice analisado no relatório conforme tabela 02 (página 04) e compara o desempenho em relação ao CDI o que teve mais meses positivos foi o fundo BNB Plus de CNPJ nº 06.124.241/0001-29, porém o fundo Global Dinâmico foi o Fundo que ficou acima do CDI em 58% do período sendo o fundo com maior consistência em relação ao benchmark e também foi o fundo que performou menos tempo abaixo do CDI.

No item 3 Análise de Risco nos últimos 12 meses o BB Retorno Total apresentou um retorno médio de 1,16%, o menor risco (volatilidade) foram os dois fundos do Banco do Nordeste BNB Plus e BNB Soberano com 0,36% e 0,37% respectivamente, o VaR também foram dos fundos do Banco do Nordeste BNB Plus e BNB Soberano com 0,79% e 0,80% respectivamente. O índice de Sharpe mede o quanto de retorno um determinado fundo apresentou para o risco que o fundo está exposto comparado ao CDI neste caso. o Tracking Error avalia a consistência de um fundo em relação benchmark neste caso o BNB Soberano teve um percentual de 0,10% onde este fundo é o que mais acompanha o CDI. Em relação ao percentual de retorno e meta atuarial o BB Retorno Total foi o que obteve o melhor retorno em relação ao CDI e Meta atuarial e todos os fundos analisados entregaram retornos acima da meta atuarial.

O estudo foi feito de forma consistente onde foi analisado a questão quantitativa (estatística de retorno, volatilidade etc) e qualitativa é analisado o gestor, administrador, taxa de administração, performance etc então se os fundos entregam valores muito parecidos é indicado escolher o fundo que tenha uma taxa de administração menor.

Paulo Beldel apresenta o gráfico 03 (página 05) que é um gráfico de dispersão risco/retorno dos últimos 12 meses. Importante observar que o BNB Soberano é um Fundo passivo e o BB Retorno Total, Itaú Legend, Global Dinâmico são Fundos ativos sendo obrigatório entregar retornos acima do CDI.

Paulo Beldel conclui que a sugestão para o Comitê de Investimentos o resgate total dos fundos Itaú Legend e BNB Plus, direcionando os recursos para o fundo BNB Soberano. Esta recomendação é respaldada pelo sólido desempenho apresentado pelo BNB Soberano, evidenciado tanto nos comparativos com o benchmark quanto nas análises de risco e retorno.

Além do aspecto de rentabilidade, um fator relevante que sustenta essa sugestão é a taxa de administração mais vantajosa oferecida pelo BNB Soberano em comparação aos fundos Itaú Legend e BNB Plus.



Essa estratégia reflete a busca por uma alocação mais alinhada com as perspectivas de retorno, risco e eficiência financeira, contribuindo para a construção de uma carteira mais robusta e alinhada com os objetivos do RPPS.

Todos os membros do Comitê de Investimentos concordam na sugestão do Diretor de Investimentos para a realocação dos recursos.

Sem mais pontos para discussão, deu-se por encerrada a reunião.

Temas tratados na reunião:

1. Alocação no Fundo BNB Soberano
2. Apresentação dos percentuais alterados da Política de Investimentos, conforme sugestão do Comitê de Investimentos

Deliberações de :

1. Aprovação da minuta da Política de Investimentos 2024
2. Aprovação para aplicação no BNB Soberano
3. Resgate total dos fundos Itaú Legend (R\$ 1.345.864,33) e BNB Plus (R\$ 768.171,86)

Responsável pela elaboração da ata: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

ASSINATURA DOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS PRESENTES

Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Camila Pereira de Souza Freitas	
Eládio Deodato de Barros Júnior	