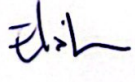


ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA

ATA Nº 006/2024	Data: 12/08/2024
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) - Paulo Sérgio Santana Beldel Filho (Diretor de Investimentos) - Marcela Saraiva de Vasconcelos (Servidora efetiva)	
Presidente do Comitê de Investimentos: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Abertura da reunião e explanação da posição da carteira de Investimentos do RPPS	
Aos 12 (doze) dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e quatro, às 11:35hs, foi realizada a sexta reunião do Comitê de investimentos do ano de 2024 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, CLÁUDIA MARIA SILVA TABOSA - Diretora Presidente do OLINPREV, PAULO SÉRGIO SANTANA BELDEL FILHO - Diretor de Investimentos e MARCELA SARAIVA DE VASCONCELOS - Servidora Pública Municipal. Havendo o número legal, o senhor Presidente do Comitê de Investimentos declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes. Paulo Beldel informa que nesta reunião será apresentado a análise do cenário econômico, conforme relatórios dos meses de maio e junho entregue a todos os membros do Comitê de Investimentos e após a explanação sugerir a alocação em agosto visto que neste mês o OLINPREV receberá o valor do vencimento do Fundo BB PREVID RF TP IPCA VI FI de CNPJ nº 19.523.306/0001-50, o Cupom dos juros semestrais do Fundo BB PREVID RF TP VÉRTICE 2030 FI do CNPJ nº 46.134.117/0001-69 e o cupom de juros da NTN-B com vencimentos em 2028. Gustavo Tenório informa que, nesta reunião, está presente como ouvinte a servidora Marcela Saraiva de Vasconcelos, servidora efetiva que possui a nova Certificação TOTUM. A Presidente do OLINPREV Claudia Tabosa solicita que seja solicitado ao gabinete do Prefeito a sua inclusão no comitê, em substituição a Everton Gomes Vieira, que havia solicitado exoneração do Município. Paulo Beldel inicia a apresentação do relatório de investimentos de junho com a explanação do cenário econômico referente a maio e junho de 2024 onde foram dois meses complicados para o mercado, onde a Bolsa de Valores caiu bastante e a taxa de juros dos Títulos Públicos aumentaram devido a elevação das projeções da inflação, assim como nos Estados Unidos a taxa básica de juros se manteve alta e a expectativa de corte das taxas de juros não foram efetivadas pois os dados de inflação e emprego do país continuam a sinalizar uma economia em	


aceleração, o que ainda pode pressionar a inflação. A inflação no Brasil segue em alta porém dentro da margem superior da meta, desse modo o Banco Central vem mantendo a taxa de juros em 10,50% apesar das expectativas no início do ano serem de redução da taxa de juros durante o ano as projeções de inflação vem aumentando o que mantém a taxa de juros neste patamar. Paulo Beldel explica o desempenho de cada índice que OLINPREV possui (IMAB 5+, Ibovespa, IDKA2, IPCA etc), a evolução patrimonial dos últimos 3 (três) meses e o comparativo em relação aos últimos 12 meses e no ano e o OLINPREV nesse momento possui 26 ativos no total. Explica que no Fundo Financeiro possuímos três fundos de investimentos onde são fundos de curto prazo com o objetivo apenas de cumprir com as obrigações do RPPS. Cada fundo está vinculado a uma respectiva conta do Fundo Financeiro e todos têm perfil conservador e recomendados para preservação do capital que será utilizado no curto prazo são eles:

1. ITAU RF IRF-M1 de CNPJ nº 08.703.063/0001-16 (aplicação dos recursos do financeiro) taxa de administração de 0,18% e rentabilidade no ano de 5,40% no fechamento de julho/2024.
2. REF. DI LP - CDI de CNPJ nº 03.737.206/0001-97 (aplicação dos recursos do COMPREV) taxa de administração de 0,20% e rentabilidade no ano de 6,39% no fechamento de julho/2024.
3. IRF M1 TP RF de CNPJ nº 10.740.670/0001-06 (aplicação dos recursos das ações judiciais) taxa de administração de 0,20% e rentabilidade no ano de 5,46% no fechamento de julho/2024.

No Fundo Capitalizado temos 23 ativos sendo dezessete fundos, quatro Letras Financeiras e duas NTN-Bs sendo uma carteira bastante conservadora com 98,57% em renda fixa e 1,43% em renda variável. Em relação aos percentuais por segmento, Paulo Beldel apresenta a distribuição da Carteira conforme legislação, sendo R\$40.218.718,65 do Art 7º I "a" referente a junho 2024 sendo um pouco mais de 21% do total de nossa carteira em Títulos Públicos. Já no segmento 7 I "b" estamos com R\$75.089.131,50 representando 39,57% da carteira. No segmento do artigo 7 III "a" estamos com R\$49.993.723,72 com um total de 26,35% do total da carteira, em Letras Financeiras que é o segmento referente ao artigo 7º, IV possuímos um patrimônio de R\$21.646,48 ou 11,42% do total da Carteira, já o segmento do artigo 7º V "a" um patrimônio de R\$3.741,58 do patrimônio total da carteira referente ao FIDC Dunas e dos Fundos de Ação que são referentes ao segmento do artigo 8º, I um total de R\$2.722.004,87 ou 1,43% do total da carteira sendo um patrimônio geral de R\$189.694.966,80 (cento e oitenta e nove milhões seiscentos e noventa e quatro mil novecentos e sessenta e seis reais e oitenta centavos). Continuando a explanação, o Diretor de Investimentos fala sobre a Política de Investimentos, onde dos 6 segmentos que temos em carteira, praticamente todos estão de acordo com o objetivo alvo e que se tem uma boa margem para o limite máximo de cada segmento. Neste caso foi feito a redução do segmento do artigo 7 I "b" para investir no segmento do Artigo 7 I "a" e neste momento o único segmento que ainda precisa ser ajustado é o de renda variável, pois está atualmente abaixo do objetivo alvo. Justifica que ainda não foi aumentado o percentual devido às incertezas do mercado de ações com alta volatilidade e baixo retorno durante os últimos meses, porém existem expectativas de melhora ao longo do segundo semestre o que já é evidenciado como foram os investimentos em renda variável em julho de 2024.

Finalizando o relatório de rentabilidade o retorno da carteira foi de 0,66% superando a meta atuarial estabelecida para o período, que era de 0,62% e rentabilidade acumulada de 4,12% e a meta atuarial até junho de 2024 de 5,00% representando 0,88% abaixo da Meta Atuarial. Paulo Beldel apresenta na análise de risco o estudo de volatilidade da Carteira dos ativos do OLINPREV com volatilidades diária, mensal e anual, o estudo de Value at Risk (VaR) que tem oscilado pouco e o risco de queda dos ativos tem variado pouco os únicos que poderiam trazer um risco maior seriam os Fundos de Ação, mas tudo dentro do esperado e o Índice Sharpe onde o mais alto indica que o fundo oferece um melhor equilíbrio entre risco e retorno. Outro ponto destacado por Paulo Beldel foi em relação ao enquadramento dos recursos do OLINPREV que estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução CMN nº 4.963/2021 e estão distribuídos em atendimento aos

limites estabelecidos na Política de Investimentos elaborada pelo Comitê de Investimentos, aprovada pelo Conselho Deliberativo e ratificada pelo Conselho Fiscal. O controle desse risco é feito por meio do acompanhamento dos relatórios de investimentos e a mudança de posição se fará de forma a minimizar perdas de rentabilidade e também acompanhadas conforme os artigos 18, 19 e 20 da referida resolução. Finalizando o Relatório de Investimentos, Paulo Beldel apresenta o retorno dos investimentos alcançados com um total de R\$7.293.244,45 ao longo desse ano com fechamento de junho/2024. Outro ponto abordado é em relação a sugestão dos aportes que serão creditados no Banco do Brasil referente aos cupons de juros dos fundos de Vértice do Banco do Brasil, os cupons das duas NTN-Bs com vencimento em 2028 e 2035 e os novos recursos do Banco Itaú. Em relação a um dos Fundos de Vértice do Banco do Brasil o Fundo BB IPCA VI de CNPJ nº 19.523.306/0001-50 terá sua carência expirada em 15/08/2024 e poderá ser resgatado para aplicação em uma nova aplicação, atualmente o fundo possui R\$ 1.255.518,23 (um milhão duzentos e cinquenta e cinco mil quinhentos e dezoito reais e vinte e três centavos) Paulo Beldel sugere que pode ser aportado mais recursos em Títulos Públicos, conforme segmento do Artigo 7 I "a", considerando que apesar de termos atingido a meta alvo da Política de Investimentos, ainda temos margem para aplicação conforme estudo da ALM e o previsto pela Política de Investimentos no limite superior desse segmento, e que os papéis NTN-Bs ainda estão com taxas acima da meta atuarial, a qual foi apresentado ao Comitê de Investimentos as taxas indicativas segundo planilha da ANBIMA, onde as NTN-Bs 2030 IPCA + 5,98%, NTN-Bs 2027 IPCA +6,26% e NTN-Bs 2032 IPCA + 5,96% e tendo em vista que nossa meta atuarial IPCA + 4,96% ainda seria um investimento interessante para o OLINPREV. Camila Freitas esclarece que o OLINPREV já comprou papéis com retorno maiores tanto NTN-Bs quanto de Letras Financeiras e o interessante seria comprarmos Títulos Públicos pelo menos com o retorno que já foi adquirido antes. Paulo Beldel explica que analisando a carteira de outros institutos, foi observado que eles aplicaram em Títulos Públicos que estão abaixo do que estão sendo oferecidos no momento, porém as compras são sempre acima da meta atuarial deles, então no caso do OLINPREV se está acima da nossa meta atuarial ainda seria uma boa aplicação mesmo não sendo tão bom como nas outras vezes que foi adquirido as NTN-Bs, mas mesmo assim irá render acima da nossa meta atuarial. Claudia Tabosa sugere que seja avaliado o melhor papel para ser comprado onde tivesse um retorno igual ou maior ao já adquirido pelo OLINPREV e para atingirmos a meta atuarial seria interessante verificar qual seria o valor de aporte para garantir o atingimento da meta atuarial. Paulo Beldel esclarece que nesse caso precisaria fazer uma projeção de uma hipótese do que poderia render mais e que a Política de Investimentos está sendo cumprida, portanto podemos aumentar o percentual investindo mais em Títulos Públicos, por exemplo ou em Renda variável sem necessariamente mudar a Política de Investimentos, porém precisa ser feito um estudo mais detalhado. Nesse caso, Paulo Beldel questiona aos membros do Comitê de Investimentos qual a decisão para os recursos disponíveis enquanto esse estudo for finalizado. Dessa forma, ele sugere que os recursos que entrarem no Banco do Brasil sejam aplicados no Fundo IRF-M1 do Banco do Brasil e o que entrar no Itaú aplicar no Fundo IRF-M1 do Itaú. Após conversa e análise, o Comitê de Investimentos por unanimidade concorda com a sugestão do Diretor de Investimentos Paulo Beldel em relação à aplicação dos recursos em disponibilidade e delibera também a compra de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) em Títulos Públicos no início do mês de setembro, com vencimento para 2026 ou 2027, assim aproveitando as taxas mais elevadas desses vértices. Após análise quantitativa dos fundos disponíveis na carteira do Olinprev, o Comitê definiu que para a próxima compra de Títulos Públicos seja feito o resgate do Fundo de Investimentos BB RF IDKA 2 Títulos Públicos, CNPJ: 13.322.205/0001-35, pois tem apresentado rentabilidade inferior que os demais fundos da mesma segmentação. Outro ponto discutido com o Comitê de Investimentos é em relação ao calendário de reuniões para o restante do ano de 2024 Gustavo Tenório sugere que seja toda a 3ª quarta-feira do mês referente a setembro, outubro,



novembro e dezembro. O Comitê de Investimentos por unanimidade também concorda com a sugestão de Gustavo Tenório referente ao calendário. Sem mais pontos para discussão, deu-se por encerrada a reunião.

Temas tratados na reunião:

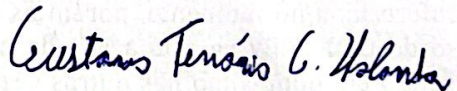
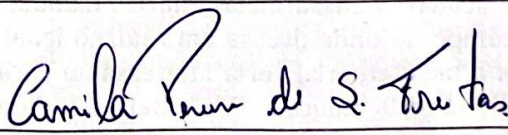
1. Análise e exposição do cenário econômico atual
2. Detalhamento da carteira de investimentos de maio e junho
3. Sugestões para alocação em agosto e setembro.

Deliberações de :

1. Aplicar o valor dos recursos novos que entrarão no Banco Itaú no Fundo Itaú IRF-M1 de CNPJ nº 08.703.063/0001-16;
2. Aplicar os recursos dos cupons de juros e o resgate total do Fundo IPCA VI de CNPJ nº 19.523.306/0001-50 no fundo IRF-M1 do Banco do Brasil de CNPJ nº 11.328.882/0001-35;
3. Resgatar R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) do fundo BB RF IDKA 2 Títulos Públicos de CNPJ: 13.322.205/0001-35;
4. Realizar a compra de R\$10.000.000,00 (dez milhões de reais) em Títulos Públicos com vencimento em 2026 ou 2027.

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	