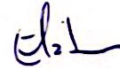


ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA

ATA Nº 008/2023	Data: 09/11/2023
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 09 (nove) dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e três, às 13:13 hs, foi realizada a oitava 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 e 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 Diretor de Investimentos do OLINPREV apresenta o relatório de investimentos referente aos investimentos em setembro 2023 e atualização do cenário econômico, enviado previamente por e-mail para o Comitê de Investimentos para análise. Começa apresentando o cenário internacional, e que é a recente elevação das taxas de juros do tesouro americano, atingindo as suas máximas dos últimos 10 anos, fez com que o investidor institucional busque investir prioritariamente em um ativo de menos risco que é o tesouro americano do que o tesouro brasileiro que é um país emergente, considerado com maior risco. Paulo Beldel apresenta também o relatório Focus de 27 de outubro de 2023 onde temos uma projeção de inflação de 4,63% e uma taxa selic de 11,75% e em 2024 a projeção é de 3,90% e a Selic para 9,25%, conforme o gráfico a curva de NTN-B (página 05) é importante fazer essa análise que mostra que há 6 meses atrás estávamos com taxas mais baixas de rentabilidade das NTN-Bs e já em 27 de outubro houve uma abertura para taxas mais altas nos diversos vértices disponíveis. Importante notar que o ativo nesta data estava tendo uma rentabilidade maior, porém quem tem posição a mercado desses ativos perde valor inclusive fundos de IMA-B tiveram um desempenho negativo pois quando ocorre a abertura de taxa o preço unitário do ativo cai, o preço é inverso a taxa.	



Dando continuidade ao relatório mensal Paulo Beldel apresenta o resumo onde o OLINPREV possui um patrimônio total de R\$ 163.922.261,81 (cento e sessenta e três milhões novecentos e vinte e dois mil duzentos e sessenta e um reais e oitenta e um centavos) distribuídos no Fundo capitalizado e financeiro (página 07) no Fundo Capitalizado tivemos uma rentabilidade de 0,48% em setembro enquanto a meta atuarial rendeu 0,66% e no acumulado do ano 9,58% e 7,25% da meta atuarial.

Paulo Beldel apresenta também o detalhamento por Segmento com a respectiva rentabilidade mensal, anual, valor aplicado e percentual em carteira (páginas 08 a 10). Continua apresentando os percentuais de distribuição por gestores, administradores e emissores na carteira.

Paulo Beldel informa que foi realizado um atendimento on-line com a Gescon sobre a questão do DPIN, abordada na última reunião do comitê de investimentos, onde o atendente nos retornou que pode ser alterando o alvo para 0,01% em FIDC na DPIN para evitar essa inconsistência, decorrente do sistema Cadprev não deixar a estratégia alvo em 0%, sinalizando assim uma estratégia para desinvestimentos nesse segmento, mesmo ainda tendo recursos no FIDC. Contudo, a estratégia continua sendo zerar a posição neste ativo assim que possível.

Acrescenta que estamos aguardando o processo de chamamento público para o pregão eletrônico para contratação dos custodiantes de Títulos Públicos. E reforça que essa estratégia de licitação visa trazer mais transparência no processo de contratação de custodiantes, principalmente por ser a nossa primeira compra direta de Títulos Públicos. Desse modo, aguardaremos o resultado do pregão eletrônico que será realizado no dia 22 de novembro. Após a definição do custodiante, será feito cotação dos títulos públicos com as instituições dealers do sistema do Tesouro Nacional e aquisição para a nossa carteira.

Paulo Beldel apresenta tabela com a análise de risco (Página 22) e destaca que foi um dos itens solicitados na última prestação de contas do Tribunal de Contas do Estado. Explica que o Value at Risk (VaR) seria o valor máximo de variação negativa que um determinado fundo poderia apresentar no período analisado com 95% de confiança. Paulo Beldel informa que atendeu às solicitações da última reunião e solicitou as cotações de letras financeiras aos bancos S1, as quais encaminhou aos membros do comitê de investimentos por e-mail.

Acrescenta ainda, que ocorreu uma reunião com representantes do Banco do Nordeste, onde foram apresentadas as alternativas de investimentos que eles têm disponíveis para RPPS. E informa que foi realizada análise do Fundo BNB Soberano, o qual é um fundo enquadrado no Art. 7º, I, b da Resolução CMN nº 4.963. Sendo observado que ele apresenta um melhor retorno do que comparado ao BNB Plus e que o Itaú Legend está apresentando retornos abaixo que os demais fundos de mesmo enquadramento e benchmark CDI atualmente aplicados. Foi enviada uma solicitação de análise complementar a Consultoria NUI, e o Diretor de Investimentos sugere redistribuir os recursos que temos no fundo Itaú Legend e no Fundo BNB Plus para aplicação no BNB Soberano, considerado que é um fundo com baixa volatilidade, uma taxa de administração menor e melhor retorno. Consequentemente reduzimos a quantidade de fundos que temos na carteira.

Paulo Beldel, solicita que o comitê de investimentos possa definir o valor e em qual vencimento de Letra Financeira, conforme discutido na reunião anterior. Desse modo, buscando atingir o objetivo alvo de alocação nessa classe de ativo, conforme estabelecido na Política de Investimentos 2023.

Para realizar essa aplicação, a sugestão seria resgatar o valor total do Fundo Itaú IDKA 2 de CNPJ nº 32. 922.086/0001-04, visto que já existem 3 fundos deste mesmo benchmark em três bancos diferentes e no histórico de 2019 a 2023 este fundo teve o menor rendimento acumulado dos três, além de buscar diminuir a pulverização em fundos com mesma correlação e estratégia de investimento. E o valor restante do valor seria resgatado do Itaú Global Dinâmico totalizando um valor de R\$ 10.000.000,00 onde ficamos na estratégia alta esperada da Política de Investimentos e precisamos também a deliberação do Comitê de Investimentos para escolher em qual o vértice a ser utilizado e a

Paulo Beldel

partir dessa decisão podemos enviar para o atuário para que ele faça a análise de viabilidade para investimento com prazo de vencimento determinado.

Gustavo Tenório sugere que sejam investidos em 2 vértices diferentes dos já aplicados anteriormente. Por unanimidade, o Comitê de Investimentos sugere que seja aplicado 5.000.000,00 (cinco milhões) em vértice de 2 anos e R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) em vértice de 4 anos como forma de diversificar o risco sendo um resgate total do fundo Itaú IDKA 2 de CNPJ nº 32.922.086/0001-04 e o valor residual ser resgatado do Fundo Itaú Global Dinâmico de CNPJ nº 32.972.942/0001-28.

Paulo Beldel informa que no dia 13/11/2023 fará uma nova cotação das Letras Financeiras para os vencimentos em 2 anos e 4 anos.

Claudia tabosa sugere que o Fundo BNB Soberano seja feito uma solicitação para a NUI Consultoria um parecer quanto a viabilidade em aplicar neste fundo de investimento.

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

Temas tratados na reunião:

1. Sugestão de compra de letras Financeiras das instituições S1;
2. Fundo BNB Soberano

Deliberações de investimentos realizadas na reunião do Comitê de Investimentos

RESGATES:

Itaú IDKA2 no valor de R\$ 8.781.593,10

Itaú Global Dinâmico de R\$ 792.185,80

APLICAÇÕES:

Letras Financeiras sendo R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) com vencimento em 2 anos

Letras Financeiras sendo R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões) com vencimento em 4 anos

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	