

DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO  
MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 38/2023

Reunião Ordinária 38/2023 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
13/10/2023 - 14:00 horas.	Rua João Manuel, 50 - 9º andar - Sala 08 - UINV - PREVIMPA.
<b>Participantes</b>	
<p><b>Membros do Comitê:</b> Fabiano Prates Behlke - Diretor-Geral - Previmpa (on-line), Daniela Silveira Machado - Diretora Administrativo-Financeira - Previmpa, Renan da Silva Aguiar - Chefe da Assessoria de Planejamento - Previmpa, Rogério de Oliveira - Economista - Unidade de Investimentos - Previmpa e Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa (todos os demais de forma presencial).</p> <p><b>Secretario do Comitê:</b> Julio Cesar Portella Sortica - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa.</p> <p><b>Ouvintes da reunião:</b> Paulo Roberto Fontoura - Assistente da Direção-Geral, Wilson Pereira Ramos - Diretor-Geral Adjunto - Previmpa.</p> <p><b>Convidados:</b> Marcio Cantos, Ricardo Lima Huber, Kesley Romanelli Crispim e Alessandro Ricardo Estevam - Itaú/Kinea.</p>	
<b>Pauta:</b>	
1 - Apresentação Kinea Desenvolvimento Logístico FII; 2 – Informes; 3 - Apresentação de Resultados – 09/2023; 4 – Apresentação do Relatório de Diligência 1º sem. 2023; 5 – Decisão quanto as renovações de credenciamento do BTG – Processos SEI 20.13.000004504-4 (distribuidor) e 20.13.000004505-2 (administrador).	
<b>Resumo da Reunião</b>	
Com a conferência do quórum, foi iniciada a reunião do colegiado, com a apresentação, de forma remota - via Microsoft Teams, dos convidados representando o Itaú e Kinea para apresentar o produto ao Comitê de Investimentos: <b>1 - Apresentação Kinea Desenvolvimento Logístico FII (KLOG11):</b> O Sr. Alessandro, gestor do FII, fez uma breve apresentação da	

Kinea Investimentos, que possui mais de 17 anos de história e mais de R\$ 100 bilhões em ativos, dos quais R\$ 24 bilhões em Fundos Imobiliários, sendo a maior gestora de FII do Brasil. Que o investimento prevê um retorno de +20% a.a. Que o fundo visa ganho de capital através da construção e posterior venda de um galpão logístico AAA em Guarulhos/SP. Que o processo de investimento subdivide-se em 7 passos, estando atualmente no 4º passo - desenvolvimento - fase de licenciamento ambiental, aprovação municipal e contratação da contratação. Que possuem compromisso com as melhores práticas e evolução de mercado (ESG). Apresentou como case de sucesso o KNRI, construção do maior centro logístico da América Latina. Que a tese de investimento se baseio em ganho de capital com a venda do ativo, sendo que o terreno foi adquirido com capital proprietário, tendo participação mínima de 5% do patrimônio da Kinea Investimentos. Que a localização do terreno é privilegiada e estratégica. Que o setor logístico conta com crescente demanda. Que a construção será realizada a preço máximo garantido, já conta com o projeto em aprovação e aplicará práticas sustentáveis. Que o fundo será listado na B3, com bloqueio de negociação por 36 meses, não havendo nesse período remarcação de cotas a mercado. Que com a venda do projeto será realizada a devolução do capital (principal + ganho) e amortizada a cota. Que a oferta possui como público-alvo investidores qualificados, taxa de administração de 1,25%, taxa de performance de 20% sobre o que superar o benchmark (IPCA + 6% a.a.) e o montante ofertado será de até R\$ 425 milhões. Que a distribuição do fundo foi exitosa, tendo sido reservado a totalidade da oferta, contudo foi reservado ao Previmpa o equivalente a R\$ 30 milhões, caso haja posterior decisão de alocação, solicitando, entretanto que a resposta (positiva/negativa) quanto ao aporte seja comunicada o mais breve possível. **Encerrada a apresentação, prosseguiu-se com a reunião do Comitê, sem a presença dos convidados.** O Sr. Fabiano questionou aos membros do comitê se era possível, na presente reunião, já deliberar sobre a alocação no respectivo FII. O Sr. Rogério pediu a palavra e observou ao colegiado que os FIIs KNRI11, KNIP11 e KNCR11 mencionados no material apresentado pelo gestor do Kinea não apresentavam rentabilidade adequada com os objetivos da UINV. Ele comunicou aos integrantes que tais fundos não superaram o Ibovespa de janeiro de 2017 a início de outubro de 2023 conforme pesquisa realizada no Quantum Axis, que para ele este motivo já basta para não apreciação da alocação. Argumentou que a análise da rentabilidade passada do gestor é uma imposição da legislação. Também ressaltou sua preocupação com relação à liquidação do fundo, que potencializa o risco de liquidez. **O comitê se manifestou favoravelmente, por maioria simples (4x1) - Sr. Rogério voto contrário, demais membros voto favorável.** Passada à deliberação quanto ao **aporte de R\$ 30 milhões no fundo KLOG11, a proposta foi aprovada por maioria simples (4x1) - Sr. Rogério voto contrário, demais membros voto favorável.** Ficou definido que será instruído o processo de análise do credenciamento do fundo, a ser pautado na próxima reunião, visando perfectibilizar a respectiva decisão de alocação. **2 - Informes:** O Sr. Julio informou que no dia 23/11/2023 realizar-se-á o 25º Seminário Econômico Família Previdência, em Porto Alegre, das 14 às 18h. A Sra. Daniela informou que no dia 26/10/2023 haverá o evento "1º Roadshow RPPS" promovido pela CEF, em Porto Alegre/RS, das 10 às 12H. **3 - Apresentação de Resultados – 09/2023:** O Sr. Dalvin realizou a apresentação do Relatório de Acompanhamento de Resultados e Riscos da Carteira de Investimentos do Previmpa relativos a 09/2023. No mês o rendimento foi de -0,46%

(face uma meta de 0,69%) e no ano o rendimento é de 8,16% (face uma meta de 7,55%). O patrimônio líquido do capitalizado atingiu o valor de R\$ 3.996.130.603,34. Quanto a questão de enquadramento, apenas o fundo Itaú Ações Asgard segue desenquadrado passivamente, porém mantido em carteira conforme artigo 152 da Portaria MTP Nº 1.467/22. Alertou que o fundo BB Ações Exportação está próximo do limite máximo de participação no fundo (14,94% ante um limite de 15%). O **Sr. Fabiano** solicitou aos técnicos da UINV que apresentem, na próxima reunião do comitê, proposta de realocação, visando evitar o desenquadramento passivo nesse fundo. **4 – Apresentação do Relatório de Diligência 1º sem. 2023.** O **Sr. Julio** apresentou o Relatório de Diligência (1º semestre de 2023) onde consta: os ativos que compõe o patrimônio do RPPS, excluídos os Títulos Públicos; a análise da situação das empresas investidas por meio de FIP, a análise de rating dos ativos de renda fixa que não possuem aplicação exclusiva em títulos públicos e a análise de avaliação de imóveis. **5 – Decisão quanto as renovações de credenciamento do BTG – Processos SEI 20.13.000004504-4 (distribuidor) e 20.13.000004505-2 (administrador).** Colocada em votação o Comitê aprovou, por unanimidade, as duas renovações de credenciamento propostas. Concluídas as pautas, não havendo mais assuntos a serem debatidos, foi encerrada a sessão, nos termos desta ata, que vai lida e assinada por todos.

#### Encaminhamentos

#### Pendências



Documento assinado eletronicamente por **Julio Cesar Portella Sortica, Administrador(a)**, em 30/10/2023, às 17:54, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Fabiano Prates Behlke, Diretor(a)-Geral**, em 31/10/2023, às 08:42, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira, Economista**, em 06/11/2023, às 14:59, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa> informando o código verificador **25765981** e o código CRC **001F0900**.