

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 40/2023

Reunião Ordinária 40/2023 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
26/10/2023 - 14:00 horas.	Rua João Manuel, 50 - 9º andar - Sala 08 - UINV - PREVIMPA.
Participantes	
<p>Membros do Comitê: 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.</p> <p>Secretario do Comitê: Julio Cesar Portella Sortica - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa.</p> <p>Ouvintes da reunião: Paulo Roberto Fontoura - Assistente da Direção-Geral e Wilson Pereira Ramos - Diretor-Geral Adjunto - Previmpa.</p>	
Pauta:	
1 – Informes; 2 – Apresentação de Relatório Técnico – UINV – 10/2023; 3 – Tomada de decisão de alocação e realocação mensal; 4 – Decisão sobre o credenciamento da Itaú Corretora – processo SEI 23.13.00008234-5.	
Resumo da Reunião	
Com a conferência do quórum, foi iniciada a reunião do colegiado abordando diretamente o primeiro item de pauta: 1 - Informes - O Sr. Paulo informou que no dia 25/10/2023 a Direção Geral recebeu a visita do Sr. João Carlos Figueiredo, diretor-presidente do IPREJUN, acompanhado de representantes da Abipem. Que na referida reunião o Sr. João detalhou a estrutura do IPREJUN onde a eleição dos conselhos não ocorre através de chapas, mas por inscrição individual. Que de forma prévia à eleição, é feita uma adesão ao futuro conselheiro, onde conta as obrigações inerentes a serem assumidas. Que em relação ao empréstimo consignado, estão em fase de implantação, chamando a atenção o fato de que adotaram a taxa pós-fixada (variando conforme o IPCA). Que lá as reuniões dos conselhos ocorrem de forma mensal e do comitê de forma quinzenal. Que decisões relacionadas ao dia a dia do RPPS e	

decisão de investimentos não passam pelos conselhos antes de serem concretizadas, constando na política de investimentos tal procedimento. Que o voto do diretor-presidente é qualificado (desempate) e tem o poder de veto nas decisões do comitê, cuja composição é Diretor Geral, Gestor de Recursos e mais 3 representantes, indicados pelo conselho fiscal, deliberativo e pela Prefeitura. Que, ainda no dia 25/10/2023 foram recebidos na UINV os Srs. Gustavo e Ricardo da Dolar Bills A.A.I. que solicitaram uma reunião para apresentar a empresa e os fundos por eles distribuídos. O **Sr. Julio** informou que, também no dia 25/10/2023, foi realizada uma reunião virtual com o Sr. Marcelo, Investimentos do IPREJUN, após pedido da UINV, visando uma troca de experiências e mais especificamente esclarecer alguns detalhes do FII KLOG11, cuja alocação foi aprovada pelo comitê. Que o Sr. Marcelo comentou que é comum em fundos que estão recém constituídos que não haja QDD, sendo que a ausência desse documento não obsta o credenciamento e a alocação no fundo. Que por estar em fase inicial inclusive o regulamento pode ser unilateralmente alterado, haja a vista não haver ainda cotistas. Que o IPREJUN possui cerca de 60% da carteira alocada em renda fixa, dos quais 90% em títulos públicos atrelados ao IPCA e marcados na curva. Que no IPREJUN há uma Diretoria de Investimentos, sendo composta, além do Diretor, por um servidor responsável pelos credenciamentos, um pelo *compliance* e COMPREV e 2 analistas de investimentos que elaboram as propostas ao comitê. Que costuma realizar reuniões quinzenas com outros RPPS, como por exemplo o de Teresina, onde compartilham suas visões de mercado, convidando a UINV a participar nas próximas oportunidades. A **Sra. Daniela** informou sobre o evento realizado no dia de hoje pela CEF - 1ª Roadshow RPPS, do qual participou boa parte do comitê e onde foi apresentada a expectativa de mercado e um novo fundo - CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCADO (51.659.921/0001-00). O **Sr. Dalvin** informou que no dia 23/10/2023 foi realizada mais uma reunião do Grupo de Trabalho sobre Investimentos, dessa vez com participação de representante da B3 onde foi tratado sobre aluguel de ETF, sendo que esse assunto terá continuidade na próxima reunião. Que a plataforma desenvolvida para negociação de títulos públicos da B3 será inicialmente gratuita, porém, passado esse período haverá o custo de R\$ 350 reais por usuário, bem como haverá o custo por contrato. O **Sr. Paulo** informou que foi recebida resposta da CVM, informando que não havia processo contra o fundo Austro e que o processo de renovação da custódia junto a Caixa deve ser devolvido assinado na próxima segunda. O **Sr. Julio** e o **Sr. Renan** informaram que participaram no dia 25/10/2023 da reunião anual do FIP Kinea onde foram apresentados os resultados das empresas Cobasi, Blue Health e Alvorada, bem como as negociações futuras do fundo visando adquirir novas participações. **2 – Apresentação de Relatório Técnico – UINV – 10/2023** - O **Sr. Rogério** iniciou a apresentação destacando a missão e a valor da UINV, de superar os benchmarks e a meta atuarial e de ser referência técnica. Quanto a cenário, nos EUA os reflexos das taxas de juros de 5,5% a.a. estão atingindo o núcleo da inflação e o crédito ao consumidor, ambos em queda. Que a maioria das apostas do mercado é de que até 20/03/2024 os juros permaneçam no patamar de 5,25% - 5,50% (semelhante ao que aconteceu em 09/2023). Que o S&P500 segue apresentando uma correção altista, sendo essa correção de curto prazo decorrente das altas das taxas no segmento longo da curva. Que na China a melhora foi disseminada na economia. Que dados do setor imobiliário seguem fracos e a recuperação da demanda doméstica surpreendeu positivamente. Que apesar da pressão da

alta dos juros longos dos EUA, o VIX não mostra aumento acentuado na percepção de risco. Que no Brasil o IPCA oscilou 0,26%, abaixo das expectativas de consenso do mercado, reforçando o quadro benigno para a inflação interna e dando conforto para que o Banco Central persista no corte de juros. Que o dólar, após a recente alta, retomou o movimento de queda. Que o fluxo estrangeiro para a B3 foi negativo no mês, mas permanece positivo no ano. Que a recente correção da Petrobrás, que vinha com sua cotação em patamares de topo histórico explica o volume de saída nos últimos 2 dias (20 e 23/10). Que o PIB do Brasil para 2023 segue em evolução, e as contas externas devem superar a máxima histórica de 2013. Que mesmo com a pressão sobre os ativos de risco, não houve uma saída desenfreada de dólares no Brasil. Por fim apresentou que a UINV considera a atual dinâmica como circunstancial e não estrutural. Que a força vendedora de títulos americanos vem pressionando segmento longo da curva. Que a China vem inundando a economia de dólar para conter avanço da inflação e o FED reduzindo liquidez da economia estadunidense. Que é altamente provável que a política monetária adotada pelo FED irá provocar a convergência da inflação no patamar de 2%. Que na China, apesar da dinâmica de atividade mais benigna na ponta, o consumo segue distante da tendência pré-pandemia e não há evidências de uma recomposição da demanda que seja suficiente para posicionar a economia em uma trajetória orgânica de crescimento robusto. Que o ingresso de dólares no Brasil ameniza parte da pressão nos ativos de risco. Quanto a Renda Fixa, a UINV considera a continuidade de movimento de elevação da duration da carteira de títulos públicos e diversificar a posição atual da carteira com títulos públicos pré-fixados devido à desaceleração da inflação. Quanto a Renda Variável, a UINV considera os movimentos de correção para ampliar posição atual da carteira com teses de investimentos arrojadas em fundos de ações, atrelados a ativos locais; e aproveitar oportunidades táticas oferecidas pela volatilidade dos ativos no curto prazo, tanto em investimentos no exterior quanto aos locais, para realização de ganhos extras com ETFs. A **Sra. Daniela** solicitou que na próxima reunião do comitê seja informada pela UINV a situação da operação tática com ETF, haja vista ser uma operação de curto prazo. **3 – Propostas de Alocação - O Sr. Julio** apresentou as propostas de alocação mensal: **a)** Aplicar no Fundo CAIXA DI LP as contribuições previdenciárias do mês de Outubro/2023 (Aprox. R\$ 14,3 milhões), aguardando oportunidade de aplicação em Renda Fixa ou Renda Variável, dependendo do cenário prospectivo no momento do recebimento dos valores; **b)** Aplicar no Fundo BB Fluxo os valores do COMPREV – Repartição Simples (Aprox. R\$ 1 milhão) e COMPREV – Capitalizado (Aprox. R\$ 18 mil); **c)** Aplicar no Fundo CAIXA DISPONIBILIDADES o valor decorrente do parcelamento do déficit atuarial (Aprox. R\$ 922 mil); **d)** Aplicação no Fundo CAIXA DI LP (conta 704-1) o valor aproximado de R\$ 80 mil a reserva para gratificação natalina; **e)** Aplicar no Fundo CAIXA DI LP os cupons dos Títulos Públicos Federais (Aprox. R\$ 26 milhões) e; **f)** Resgatar do Fundo CAIXA DI LP (Aprox. R\$ 30 milhões) para subscrição da aplicação no FII KLOG11. **As seis propostas de alocação foram aprovadas por unanimidade pelo Comitê.** **4 – Decisão sobre o credenciamento da Itaú Corretora – processo SEI 23.13.00008234-5 - O Sr. Dalvin** informou que a norma trata apenas do credenciamento das corretoras ou distribuidoras de títulos e valores mobiliários para as operações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC, não tratando sobre corretoras dos demais valores mobiliários, que é o caso da Itaú Corretora, haja vista a alocação no FII KLOG11. Que há

resposta a consulta ao GESCON que dispensa o credenciamento de corretoras, porém, observando os princípios da prudência, transparência e precaução, propõe-se o credenciamento da Itaú Corretora, ainda que não haja previsão expressa na norma e nem mesmo Termos de Credenciamento disponibilizados pela SPREV para esse fim. **A proposta de credenciamento da Itaú Corretora foi aprovada por unanimidade pelo Comitê.** 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 06/11/2023, às 13:28, 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 21/11/2023, às 09:10, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Wilson Pereira Ramos, Diretor-Geral Adjunto**, em 15/12/2023, às 16:17, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Renan da Silva Aguiar, Administrador(a)**, em 26/12/2023, às 13:50, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade**, em 27/12/2023, às 10:36, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Daniela Silveira Machado, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 27/12/2023, às 15:37, 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 **25956321** e o código CRC **B9BAFD3A**.