COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA CAPSECI

(Portaria Nº 174/2022 de 24/08/2022, publicada em 26/08/2022)

ATA Nº 03/2024

REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos vinte dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e quatro **(20/03/2024)**, às quatorze horas e trinta minutos (14h30min), na sede da Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte, estiveram reunidos os membros do Comitê de Investimentos, que abaixo assinam, sob a presidência do Sr. Luiz Fernando Russo de Oliveira e secretariado pela Srta. Mayara Vitti Parissenti, que, após verificação do quórum legal, declarou aberta a reunião. Também participaram da reunião o Sr. Vitor Martins Davi Vilar, advogado da CAPSECI e o Sr. Guilherme Henrique Maximo Rodrigues, Superintendente em exercício. Inicialmente, o Presidente do Comitê realizou a leitura da pauta do dia: **PAUTA ORDINÁRIA Nº 03**: **1. Demonstrativo dos Fundos de Investimentos da CAPSECI – Fevereiro/2024; 1.1. Relatório das Aplicações Financeiras com detalhamento por contas bancárias; 1.2. Posição de Ativos e Enquadramento da Carteira; 2. Propostas de realocação; e 3. Assuntos gerais; 3.1. Resposta o Ofício nº 19/2024 – Questionamento ao Gestor Itaú *Asset* sobre a performance dos Fundos de renda variável; 3.2. Demonstrativo da evolução da rentabilidade das aplicações financeiras em renda variável da CAPSECI – atualizado até Fevereiro/2024; 3.3. Demonstrativo das aquisições de Títulos Públicos e Letras Financeiras; 3.4. Consulta Formal – Fundo de Investimento Imobiliário Macam Shopping; 3.5. Demais assuntos.** Primeiramente, o presidente chamou à reunião o senhor Gabriel Kami, responsável pela área de clientes institucionais do BTG Pactual Asset Management, o qual teve a palavra franqueada e explanou sobre a instituição e apresentou produtos de investimentos oferecidos para os RPPS, com destaque para fundos de crédito privado e letras financeiras. Finalizada a apresentação, o palestrante agradeceu a oportunidade e se colocou à disposição para eventuais dúvidas. Dando início às discussões da pauta, o Sr. Luiz Fernando apresentou o **Item 1. Demonstrativo dos Fundos de Investimentos da CAPSECI – Fevereiro/2024**, foi exposta a posição financeira e rendimento das aplicações financeiras por contas bancárias, destacando que a rentabilidade total do mês de fevereiro foi de R$ 1.350.948,83 (um milhão, trezentos e cinquenta mil, novecentos e quarenta e oito reais e oitenta e três centavos), enquanto que no acumulado do ano a rentabilidade foi de R$ 1.512.880,25 (um milhão quinhentos e doze mil oitocentos e oitenta reais e vinte e cinco centavos); ainda, foi apresentado um extrato consolidado extraído da plataforma de consultoria de investimentos onde constam, além de outras informações, a rentabilidade mensal por fundos de investimento e o enquadramento da carteira. **2. Propostas de realocação,** logo após, iniciaram as discussões acerca das possíveis realocações; como de costume, o Sr. Luiz Fernando apresentou o boletim Focus que contém um resumo das expectativas de mercado acerca da inflação, PIB, Câmbio e Taxa Selic para o fechamento do ano de 2024; posteriormente, os membros expuseram suas visões de mercado e possíveis estratégias para o corrente ano. Na sequência, debateram sobre a possibilidade de aquisição de letras financeiras e títulos públicos, visando aproveitar que na presente data, as taxas ainda estão atrativas e superiores a meta atuarial. Desta forma, foram aprovadas novas aquisições de Títulos Públicos (NTN-B) no valor de R$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), com vencimento para o ano de 2026 e mais R$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), com

vencimento para o ano de 2029, ambos com marcação na curva, devendo as cotações realizadas permanecerem anexas a esta ata. Para as referidas aquisições, ficou deliberado pelo resgate da mesma quantia do fundo "Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica RF". Deliberou-se também por nova aquisição de Letras Financeiras com vencimento no ano de 2027 no valor de R$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais), com marcação na curva. Ficou acordado que ao realizar a cotação - como de costume ser apenas em instituição de renome - caso a vencedora seja o emissor BTG e a diferença entre o segundo colocado seja de até 0,20% (vinte centésimos por cento), a aquisição seja realizada desta outra instituição, já que a CAPSECI já possui títulos do mesmo, e os membros consideram importante diversificar a instituição bancária visando minimizar o risco de crédito. Para isso, ficou estabelecido que será realizado o resgate em mesma quantia do fundo "BB Previd RF Perfil". Na sequência os membros debateram sobre o levantamento realizado acerca da "Variação Nominal X Variação Real dos Investimentos em Renda Variável" que compõe a carteira da CAPSECI. Nela foi observado que alguns fundos possuíam ganhos tanto nominais quanto reais, já outros, ganhos nominais porém percas reais, e por fim, três deles apresentavam somente percas, conforme relatório analisado. Devido a opiniões divergentes, decidiu-se por continuar analisando esses fundos, com o objetivo de formar uma opinião e decisão em um outro momento. A srta. Mayara questionou sobre o fundo "Guepardo Valor Institucional FIC FIA", apresentado ao comitê na reunião passada, no qual a consultoria de investimentos constatou em parecer que estava apto para aplicações, o qual foi sugerido realizar uma análise comparativa com outros fundos do mesmo seguimento na próxima reunião. **3. Assuntos gerais; 3.1. Resposta o Ofício nº 19/2024 – Questionamento ao Gestor Itaú *Asset* sobre a performance dos Fundos de renda variável.** Os membros apreciaram a resposta sobre o questionamento via Ofício enviado pela CAPSECI acerca da má performance que os fundos Itaú Ações Dunamis FIC FI, CNPJ 24.571.992/0001-75, Itaú Ações Momento 30 II FIC FI, CNPJ 42.318.981/0001-60 e Itaú Institucional Ações Phoenix FIC FI, CNPJ 23.731.629/0001-07 vem apresentando, onde o gestor justificou que as rentabilidades auferidas foram resultantes basicamente do baixo desempenho dos setores em que os fundos investem que, inclusive, apresentaram retorno inferior aos seus benchmarks, bem como da montagem de posições que não deram certo; diante do fato, os membros do comitê acolheram a resposta do gestor, considerando seus argumentos pelo desempenho dos fundos, no entanto, mantiveram a insatisfação sobretudo por considerar que há outros fundos performando melhor no mercado, momento em que decidiram continuar o acompanhamento, optando para se decidir em futuras reuniões sobre possíveis movimentações. **3.2. Demonstrativo da evolução da rentabilidade das aplicações financeiras em renda variável da CAPSECI – atualizado até Fevereiro/2024.** Sobre esse demonstrativo, realizou-se uma discussão sobre qual seria a melhor estratégia no momento visando a maximização da rentabilidade do percentual destinado a renda variável na carteira. Contudo, conforme já mencionado, não foi realizada nenhuma deliberação no momento. **3.3. Demonstrativo das aquisições de Títulos Públicos e Letras Financeiras.** O Sr. Luiz Fernando, apresentou aos membros as cotações de Títulos Públicos e Letras Financeiras que embasaram as aquisições, de acordo com o deliberado na última reunião desse Comitê e registrado pela Ata ordinária de número 02/2024. **3.4. Consulta Formal – Fundo de Investimento Imobiliário Macam Shopping.** Foi apresentado uma Consulta Formal para deliberação dos Cotistas, onde o administrador propõe alterações no regulamento do fundo. Os membros optaram por enviar à consultoria de investimentos antes de responderem. **3.5. Demais assuntos.** Dando continuidade, a próxima discussão foi a respeito do fundo BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC FI RF CP LP, que não obteve parecer positivo

da empresa de consultoria, fato que resultou na interrupção do processo de análise e de eventual habilitação para alocação. Por fim, foi deliberado ainda que a folha de pagamento do mês de março continue sendo paga com recursos decorrentes do resgate do fundo BB Previdenciário RF Perfil, bem como os valores que excederem ou faltarem para as movimentações deliberadas e os que entrarem, até que ocorra a próxima reunião e se defina sobre eventuais realocações Nada mais tendo a tratar, foi declarada encerrada a reunião às dezessete horas e quinze minutos (17h15min) e eu, Mayara Vitti Parissenti, na qualidade de secretária, lavrei a presente ata, onde lida e achada exata, vai assinada pelos membros presentes.

Guilherme Henrique Maximo Rodrigues

Rodrigo Gardin Pires

Mayara Vitti Parissenti

Marcos Alberto Valério

Luiz Fernando Russo de Oliveira