

ATA DE REUNIÃO – DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

Reunião Extraordinária nº 007/2024

Data: 26 de agosto de 2024

Hora: 10:00h

Local: Sala de Reunião da APE – 4º andar – Sede IPAJM

Participantes:

Gilberto de Souza Tulli - Diretor de Investimentos

Elisa do Carmo Medeiros Fonseca - Gerente de Investimentos

Albert Iglesia Correa dos Santos Junior - Membro do Comitê de Investimentos

Lucas José das Neves Rodrigues - Membro do Comitê de Investimentos

Roseane Dalvi Pedrucci - Membro do Comitê de Investimentos

Shirlene Pires Mesquita - Membro do Comitê de Investimentos

Tatiana Gasparini Silva Stelzer - Membro do Comitê de Investimentos

Ordem do Dia:

1. Avaliação do cenário econômico e situação da carteira do FP;
2. Proposta de realocação de recursos;
3. Deliberações.

Item 01:

Reuniram-se na sala de reunião da Assessoria da Presidência Executiva – APE a Diretoria de Investimentos e o Comitê de Investimentos para deliberarem sobre a realocação de recursos da Carteira de Investimentos do Fundo Previdenciário. A reunião foi motivada pelo desenquadramento passivo ocorrido no fundo de ações Caixa Brasil IBX-50, mas o momento foi oportuno para uma avaliação mais abrangente sobre os percentuais de alocação nos fundos de renda variável, já que outros fundos dessa classe estão com saldo aplicado superior à de 8% de seu patrimônio. Após uma forte correção nos três primeiros dias de agosto, o índice Bovespa iniciou um ciclo positivo que acumula uma alta de quase 10%, superando o topo histórico da bolsa brasileira, em reais. Nesse cenário é possível que uma correção ocorra no curto prazo, mesmo que a tendência de alta permaneça, sendo este momento uma boa janela de oportunidade para realização de lucros, que servirá também para ajuste dos percentuais de alocação citados anteriormente. Na renda fixa, boa parte dos analistas já precifica uma leve elevação dos juros até o final desse ano, voltando a cair a partir de 2025. O impacto dessa mudança na expectativa do mercado é a elevação das taxas dos títulos de curto prazo, mantendo a boa rentabilidade dos fundos DI, e o início de um ciclo de queda nas taxas longas, abrindo oportunidade de ganho nos fundos IMA-B. Porém, enquanto as taxas das NTN-Bs continuam acima de 6%, podemos aproveitar para continuar recompondo a carteira de títulos marcados na curva.

Item 02:

Com a planilha da carteira do Fundo Previdenciário posicionada em 19/08/2024, a partir do relatório do sistema de gestão dos investimentos, identificamos os fundos de renda variável, incluindo os BDRs, que estão com percentual de alocação, em relação ao patrimônio de cada fundo, acima de 8% e que estão com rentabilidade positiva no ano. Calculamos os valores arredondados para os resgates necessários para manter a alocação próxima a 7,5% do patrimônio do fundo. No caso do fundo Caixa Brasil IBX-50, considerando sua constante reincidência de desenquadramento, avaliando que seu patrimônio vem sofrendo uma queda considerável nos últimos anos, achamos prudente realizar o resgate total, visto que seu retorno histórico está positivo. Parte dos recursos oriundos desses resgates será direcionado para a compra de mais 20 mil NTN-Bs, porém, como a liquidação dos fundos ocorre em D+3 e D+4, usamos os recursos dos fundos DI do Banco do Brasil e Caixa para a compra dos títulos e, posteriormente, esses valores serão repostos. O restante dos resgates será alocado em fundos IMA-B do Banco do Brasil e Caixa, que já possuem aplicações, visando aproveitar o fechamento da curva de juros longa. Aproveitando a análise realizada na carteira, foi sugerida a realocação da aplicação que temos no fundo Banestes Institucional, visto que o valor é muito baixo e resultado do fundo não está adequado à classe de ativos em que ele se enquadra.

Item 03:

Com base nas informações expostas, considerando a impossibilidade de definir previamente os valores exatos dos resgates totais e da aquisição dos títulos públicos, relacionamos abaixo, da forma mais precisa possível, as movimentações aprovadas por unanimidade nesta reunião, todas referente ao Fundo Previdenciário:

- **RESGATE** no dia 26/08/2024 de **R\$ 30.000.000,00** (trinta milhões de reais) do fundo BB AÇÕES BOLSAAMERICANA, no Banco do Brasil, com crédito previsto para 29/08/2024 (D+3);
- **RESGATE** no dia 26/08/2024 de **R\$ 30.000.000,00** (trinta milhões de reais) do fundo BB AÇÕES GOVERNANÇA FI, no Banco do Brasil, com crédito previsto para 29/08/2024 (D+3);
- **RESGATE** no dia 26/08/2024 de **R\$ 40.000.000,00** (quarenta milhões de reais) do fundo BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI, no Banco do Brasil, com crédito previsto para 29/08/2024 (D+3);
- **RESGATE** no dia 26/08/2024 de **R\$ 15.000.000,00** (trinta milhões de reais) do fundo BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I, no Banco do Brasil, com crédito previsto para 30/08/2024 (D+4);
- **RESGATE TOTAL** no dia 26/08/2024, de valor aproximado de **R\$ 58.300.000,00** (cinquenta e oito milhões e trezentos mil reais) do fundo CAIXA BRASIL IBX-50, na Caixa, com crédito previsto para 29/08/2024 (D+3);

- **COMPRA** no dia 27/08/2024 de 20.000 (vinte mil) NTN-Bs com vencimento em **15/08/2045**, no valor aproximado de **R\$ 87.000.000,00** (oitenta e sete milhões de reais) com liquidação em 28/08/2024;
- **RESGATE** no dia 27/08/2024 de **R\$ 45.000.000,00** (quarenta e cinco milhões de reais) do fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI, no Banco do Brasil;
- **TRANSFERÊNCIA** no dia 27/08/2024 de **R\$ 45.000.000,00** (quarenta e cinco milhões de reais) da conta do Fundo Previdenciário no Banco do Brasil para a XP;
- **RESGATE** no dia 28/08/2024 de aproximadamente **R\$ 42.000.000,00** (quarenta e dois milhões de reais) do fundo FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, na Caixa;
- **TRANSFERÊNCIA** no dia 28/08/2024 de aproximadamente **R\$ 42.000.000,00** (quarenta e dois milhões de reais) da conta do Fundo Previdenciário na Caixa para a XP;
- **RESGATE TOTAL** no dia 27/08/2024 de aproximadamente **R\$ 390.000,00** (trezentos e noventa mil reais) do fundo BANESTES INSTITUCIONAL FI RF, no Banestes;
- **APLICAÇÃO** no dia 27/08/2024 de aproximadamente **R\$ 390.000,00** (trezentos e noventa mil reais) no fundo BANESTES LIQUIDEZ FI RF REFERENCIADO DI, no Banestes;
- **APLICAÇÃO** no dia 29/08/2024 de **R\$ 70.000.000,00** (setenta milhões de reais) no fundo BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI, no Banco do Brasil;
- **APLICAÇÃO** no dia 29/08/2024 de **R\$ 30.000.000,00** (trinta milhões de reais) no fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI, no Banco do Brasil;
- **APLICAÇÃO** no dia 30/08/2024 de **R\$ 15.000.000,00** (quinze milhões de reais) no fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI, no Banco do Brasil;
- **APLICAÇÃO** no dia 29/08/2024 de **R\$ 30.000.000,00** (trinta milhões de reais) no fundo FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP, na Caixa;
- **APLICAÇÃO** no dia 29/08/2024 de aproximadamente **R\$ 28.300.000,00** (vinte e oito milhões e trezentos mil reais) no fundo FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, na Caixa.

Considerações Finais:

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e lavrada a presente Ata, que vai assinada por todos os presentes.

Documento original assinado eletronicamente, conforme MP 2200-2/2001, art. 10, § 2º, por:

GILBERTO DE SOUZA TULLI
DIRETOR SETORIAL
DIN - IPAJM - GOVES
assinado em 26/08/2024 20:28:09 -03:00

ELISA DO CARMO MEDEIROS FONSECA
GERENTE
GIN - IPAJM - GOVES
assinado em 26/08/2024 19:04:40 -03:00

ALBERT IGLÉSIA CORREA DOS SANTOS JÚNIOR
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
STC - IPAJM - GOVES
assinado em 26/08/2024 19:01:17 -03:00

LUCAS JOSÉ DAS NEVES RODRIGUES
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SFX - IPAJM - GOVES
assinado em 26/08/2024 19:02:29 -03:00

ROSEANE DALVI PEDRUZZI DE JESUS
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 26/08/2024 18:51:15 -03:00

SHIRLENE PIRES MESQUITA
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
STC - IPAJM - GOVES
assinado em 26/08/2024 20:17:27 -03:00

TATIANA GASPARINI SILVA STELZER
MEMBRO DE COMITE DE INVESTIMENTOS
SAR - IPAJM - GOVES
assinado em 26/08/2024 18:53:19 -03:00



INFORMAÇÕES DO DOCUMENTO

Documento capturado em 26/08/2024 20:28:09 (HORÁRIO DE BRASÍLIA - UTC-3)
por GILBERTO DE SOUZA TULLI (DIRETOR SETORIAL - DIN - IPAJM - GOVES)
Valor Legal: ORIGINAL | Natureza: DOCUMENTO NATO-DIGITAL

A disponibilidade do documento pode ser conferida pelo link: <https://e-docs.es.gov.br/d/2024-CFVR9K>