

## Ato oficial Ata Comitê de Investimentos - 019/2024

**De:** Jorge Z. - COMINV

**Para:** COMINV - Comitê de Investimento

**Data:** 17/10/2024 às 15:43:30

**Setores (CC):**

COMINV

**Setores envolvidos:**

COMINV, DIPRES

### Ata Comitê de Investimentos - 019/2024

Aos quatorze dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e quatro, às nove horas, reuniram-se na sede do FUNPREVMMAR, os membros titulares do Comitê de Investimentos, Jorge Lopes Zaatreh, Evandro Marciel Alves Bezerra, Eduardo Luiz Castrioto de Jesus, Alander Matheus Taube de Lima, Roseli Bauer e a diretora presidente Bruna Ferreira Figueró. Passou-se à pauta da reunião: **1- Reunião com LEMA Consultoria para apresentação do estudo de ALM; 2- Credenciamento de instituições financeiras.** **Item 1** - Iniciando a reunião foi lembrado que o relatório do estudo do ALM 2024, realizado pela LEMA Consultoria, foi previamente encaminhado aos membros do comitê pelo sistema 1Doc para que os mesmos pudessem fazer uma leitura prévia do documento para conhecimento e apontamentos. Logo após foi iniciada a reunião de apresentação do ALM pelo Sr Gustavo Leite, consultor da LEMA Consultoria, sendo que sua participação foi de forma remota. Em sua apresentação o Sr Gustavo fez uma introdução sobre o conceito do estudo do ALM e seus objetivos gerais, destacando a integração das estratégias de investimentos à gestão do passivo, aderência da rentabilidade à meta atuarial, análise da situação financeira com projeções de ativos e passivos, avaliação de alternativas de alocação dos recursos buscando adequar expectativas de retorno e riscos ao objetivo do RPPS. Conforme exposto, o estudo visa otimizar a carteira de investimentos em prol do cumprimento da meta atuarial, realizando uma análise sobre a situação financeira e atuarial do FUNPREVMMAR e propõe opções de alocação das aplicações financeiras, através do gerenciamento de ativos e passivos (*ALM – Asset Liability Management*) utilizando-se de teorias como a da Fronteira Eficiente de Markowitz e a busca pela carteira ótima, demonstrando opções de carteira com a melhor relação risco retorno, estudando a melhor combinação dos ativos analisados, sugerindo uma alocação de ativos dentro de uma carteira, otimizando o retorno desejado com o menor nível de risco, sendo por fim uma importante ferramenta de análise e gestão dos investimentos. Durante a apresentação do estudo o Sr Gustavo foi esclarecendo as dúvidas dos conselheiros presentes na reunião quanto ao estudo, sendo que após suas conclusões o mesmo encerrou sua participação na reunião. **Item 1.1** - Passando para segunda parte da reunião, os membros do comitê, colocaram em discussão os dados trazidos pelo ALM na composição da carteira de investimentos, principalmente quanto à compra direta de títulos públicos federais, que já vem sendo discutido no comitê em reuniões anteriores. Foi informado pelo Sr Jorge que foi finalizada a abertura da conta de custódia no Banco do Brasil SA. De acordo com o relatório do ALM, que considera a avaliação dos fluxos atuariais futuros, conforme último cálculo atuarial do instituto, o FUNPREVMMAR possui condições financeiras em seus fluxos de caixa projetados para realizar investimentos em ativos de longo prazo sem comprometer a liquidez financeira para o cumprimento de suas obrigações. O aporte em títulos públicos federais se apresenta como uma estratégia para diversificar os ativos de renda fixa, pois esses títulos além de entregarem meta atuarial por um período mais longo, reduzem a volatilidade da carteira de investimentos, uma vez que não há oscilações bruscas no valor dos ativos no período em que estiverem investidos, pois sua marcação é na curva e não a mercado, reduzindo a volatilidade da carteira. Com a atual taxa de juros no Brasil, com a recente alta na Taxa Selic, trouxe nova janela de oportunidade para aplicação nesses ativos, pois suas taxas estão compatíveis com a taxa de juros da meta atuarial estabelecida na política de investimentos de 2024. Dessa forma, analisando as informações do estudo de ALM apresentado, os membros do comitê de investimentos entendem que o FUNPREVMMAR possui capacidade financeira para fazer investimentos em títulos de longo prazo, sem comprometer as obrigações futuras do

RPPS, podendo levar esses títulos a vencimento. De acordo com a tabela de fluxo atuarial das obrigações futuras com o fluxo de caixa projetado no estudo, demonstra que o instituto terá início de fluxo negativo no ano de 2033, sem considerar a taxa de retorno da carteira; já considerando o resultado dos investimentos, com a taxa de retorno projetada, esse prazo se estende para 2044, ano que o instituto terá necessidade de utilizar recursos investidos e o patrimônio acumulado para suportar os pagamentos das obrigações futuras. Dessa forma, com base no estudo apresentado e nos relatórios de alocação da consultoria de investimentos, fica decidido, por unanimidade dos membros, pela aplicação em títulos públicos federais NTN-B 2035, com vencimento em 2035, com percentual em torno de 10% do patrimônio líquido do instituto, observando posicionar entre o limite mínimo e máximo para o artigo, definido na estratégia de alocação da política de investimentos de 2024. Ressalta-se ainda que as taxas ou prêmios pagos pelos títulos do governo federal devem ser compatíveis com a meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos do instituto e dentro das taxas indicativas da Anbima (Tunel Anbima) para a cotação dos títulos na data de compra. Fica ainda decidido aguardar nova análise de alocação dos títulos da consultoria de investimentos, com base nesse último estudo de ALM, para definição dos fundos de investimentos que serão resgatados para efetuar a aplicação nos TPF e adequação do montante a ser aplicado, caso seja necessário. Encaminha-se ao Conselho Administrativo para análise e deliberação. **Item 1.2** – Quanto às sugestões de alocações na carteira foi informado e aprovado pela sra Roseli e pelo sr Alander que algumas instituições bancárias tem oferecido títulos privados com taxas atrativas de retorno, pagando prêmio acima da meta atuarial e que seria interessante a análise dessa modalidade de títulos, ficando o comitê por avaliar alguns papéis de emissão bancária privada. Foi ainda pontuado pelo sr Alander analisar o resgate de fundos da renda variável que estão performando de forma negativa há algum tempo, mesmo se for necessário o resgate com cotas negativas. O sr Jorge observou que foi publicada uma nota técnica do ministério da previdência que trata do resgate de investimentos com cotas negativas e que os membros do comitê busquem informar-se sobre o assunto e que se faça a análise desses fundos específicos, comparando com a performance de fundos semelhantes, situação do segmento em que atuam, expectativas para o segmento e para o fundo, expectativas de recuperação, etc, e que após análise dos resultados dentro do portfólio do instituto, pode-se optar pelo resgate e realocação, desde que a decisão seja bem fundamentada e com avaliação da consultoria de investimentos. **Item 2** - Foram apresentados aos membros do comitê de investimentos, os documentos disponibilizados na plataforma UNO e outros documentos encaminhados pelas instituições para análise dos membros do comitê. Após a verificação dos documentos e dos critérios do Edital 001/2024 para o credenciamento e em conformidade exigências da Resolução 4963/2021 que dispõe sobre a aplicação dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência, o comitê de investimentos aprovou, por unanimidade, a atualização do credenciamento das seguintes instituições financeiras: Genial Investimentos Corretora de Valores Mobiliários SA – CNPJ 27.652.684/0001-62; XP Investimentos Corretora de Câmbio Títulos e Valores Mobiliários SA – CNPJ 02.332.886/0001-04; XP Gestão de Recursos Ltda – CNPJ 07.652.200/0001-89; Banco Daycoval SA – CNPJ 62.232.889/0001-90. Fica registrado ainda que participaram da primeira parte da reunião, na apresentação do estudo do ALM alguns membros do Conselho Fiscal e do Conselho Administrativo de forma presencial e outros participaram da reunião de forma remota. Finalizado todos os conteúdos pautados e nada mais tendo a tratar, deu-se por encerrada a presente reunião. Eu, Jorge Lopes Zaatreh, lavrei a presente ata no sistema 1DOC, que vai assinada digitalmente por mim e por todos os membros presentes na reunião.



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 28D7-E944-642E-36D6

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ JORGE LOPES ZAATREH (CPF 582.XXX.XXX-15) em 17/10/2024 14:43:50 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ EDUARDO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS (CPF 859.XXX.XXX-34) em 17/10/2024 15:18:39 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ROSELI BAUER (CPF 653.XXX.XXX-68) em 18/10/2024 07:13:32 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ BRUNA FERREIRA FIGUERÓ (CPF 011.XXX.XXX-67) em 18/10/2024 08:56:09 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ EVANDRO M. A. BEZERRA (CPF 849.XXX.XXX-87) em 18/10/2024 10:26:11 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA (CPF 015.XXX.XXX-70) em 21/10/2024 07:19:31 (GMT-04:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/28D7-E944-642E-36D6>