

**BCPREVI - Ata de Reunião Ordinária - 002/2024 - Comitê de Investimentos:
06 de fevereiro de 2024.**

Assuntos a serem deliberados e abordados na reunião:

1. Participação do consultor Ronaldo;
2. Homologação da ata anterior;
3. Aplicação ETF XINA11;
4. Aplicação FI Itaú: - Itaú Instit.Smart Ações Brasil 50 FICFIA - CNPJ 48.107.091/0001-95; - Itaú Inflation Equity Opportunities Ações FICFI - CNPJ 42.814.825/0001-90;
5. Aplicação: Plural Dividendos FIA - CNPJ 11.898.280/0001-13;
6. Sistema: Comdinheiro;
7. FI BTG Pactual S&P 500;

DAS DELIBERAÇÕES:

Às **10h** do dia **06 de fevereiro de 2024**, reuniram-se de forma presencial os membros do Comitê de Investimentos, na sede do Instituto de Previdência – BCPREVI, com a presença dos membros: Maria Carolina, Nilto, Sidnei, Guilherme, Gustavo, Michele e Wanley e de forma *on-line* através da plataforma do *Google Meet*: Karine, Denise, Kalinka, bem como o Sr. Ronaldo da LDB Empresas Ltda, empresa contratada pelo BCPREVI como assessoria de investimentos. Iniciado a reunião com a sra. Karine, que saudou a todos e deu por iniciada a reunião, passando a palavra em seguida para o Sr. Ronaldo, o qual relatou sobre as atualizações do mercado financeiro nos últimos 30 dias. O Sr. Ronaldo saudou a todos e parabenizou o comitê pela excelente gestão e desempenho dos resultados alcançados em 2023, onde foi possível superar significativamente a meta estabelecida, graças à estratégia adotada ao longo do ano, especialmente no último mês, dezembro. Ao assumir uma postura mais arriscada e ampliar não apenas as posições mensais, mas também ao investir em renda variável tanto nacional quanto internacionalmente, rendeu excelentes resultados. Destacou também o desempenho positivo na renda fixa, com o fechamento da taxa e da curva, o que impulsionou a rentabilidade da carteira, especialmente nos fundos IMAB e IMAB 5+. Como resultado, foi possível alcançar uma rentabilidade acumulada de 14,6% em 2023, superando a meta estabelecida de 9,81% em quase 5%. Isso significa um excedente relevante em relação à meta atuarial, considerando o tamanho da carteira de investimentos, esse excedente representa uma cifra substancial. Todos os segmentos apresentaram a rentabilidade necessária para atingir a meta estabelecida, o que mostra que a estratégia foi assertiva principalmente devido ao crescimento do mercado de ações, que ganhou impulso a

partir de meados de novembro e durante todo o mês de dezembro. Essa consolidação contribuiu significativamente para o excedente alcançado na carteira. Em relação ao **item 3** (ETF XINA11), O Sr. Ronaldo mencionou que o momento atual oferece uma boa oportunidade de entrada devido aos preços atrativos, mas é importante salientar que os resultados não serão imediatos. Deve-se esperar resultados a longo prazo, conforme o mundo e a própria China continuem a melhorar. Como expectativas para 2024, o sr. Ronaldo informou que há perspectivas de melhoria, especialmente com mais fechamento da curva de juros. No início do ano, já teve a primeira redução da taxa SELIC, de meio ponto percentual, saindo de 11,75% para 11,25%. Se considerar as projeções do Relatório Focus, que apontam para uma taxa de 9% no final do ano, e descontar a inflação prevista de cerca de 3,6%, isso nos daria uma taxa real de juros próxima de 5%. Nesse contexto, ainda vale a pena considerar uma parcela de investimentos em produtos atrelados ao CDI, pois a média da SELIC neste ano deve ficar em torno de 10% a 10,5%. Mesmo com a redução da SELIC de 11,75% para 9%, ao calcular a média, ainda é uma alternativa com menor risco e uma taxa de juros real que pode atender às necessidades de investimento. É importante considerar que os investimentos não são apenas para o curto prazo, mas também para os próximos dois ou três anos. À medida que reduzir a taxa SELIC, é vantajoso aproveitar para assumir um pouco mais de risco no mercado de ações local. A bolsa teve uma queda recente, saindo dos 134 mil pontos em dezembro para cerca de 126 a 127 mil pontos agora. É natural que muitos investidores que obtiveram grandes ganhos em dezembro tenham realizado lucros e vendido suas posições no início do ano. Isso resulta em uma queda nos preços das ações. Portanto, considerando esse cenário, este é um momento oportuno para entrar no mercado de ações local. Em relação ao **item 4** (Aplicação FI Itaú: - Itaú Instit. Smart Ações Brasil 50 FICFIA e Itaú Inflation Equity Opportunities Ações FICFI) sr. Ronaldo considerou que o momento atual é oportuno para entrar no mercado de ações local. Portanto, é uma decisão válida considerar a alocação desses fundos agora. O Sr. Ronaldo informou que devido ao bom desempenho do IMAB 5+ Bradesco, o patrimônio líquido (PL) acabou ultrapassando 15%. Seria prudente considerar a redução da posição ou monitorar o crescimento do fundo nos próximos dias, para garantir que essa posição não exceda o limite de 50% do patrimônio líquido total do fundo. O Sr. Sidnei de posse da palavra, questionou aos membros se alguém tinha alguma dúvida ou questionamento ao sr. Ronaldo. O Sr. Guilherme se pronunciou e questionou ao sr. Ronaldo sobre quando estaria disponível a ALM deste ano. O Sr. Ronaldo em resposta, informou que assim que a avaliação atuarial for concluída e aprovada, será atualizado e processado e assim apresentado ao comitê. O Sr. Sidnei agradeceu e encerrou a participação do sr. Ronaldo. O Sr. Sidnei dando continuidade, seguiu para o **item 7** (FI BTG Pactual S&P 500) informou que o BTG Pactual S&P 500 tem a menor taxa em relação ao seu concorrente junto ao, já presente na nossa carteira, Banco Safra, porém, a rentabilidade é praticamente a mesma. Então optamos por manter esta estratégia, de fundo passivo em S&P500 no banco Safra, pois é o melhor ativo que o Safra oferece e, é importante ter alguma exposição no Safra como parte da estratégia de diversificação de instituições. Se decidirmos migrar, considerando sua natureza passiva, poderíamos optar por migrar para um ETF. O Sr. Sidnei, gerou neste momento um gráfico comparativo entre os dois fundos e o ETF SPXI11, e comentou, o BTG tem um desempenho ligeiramente melhor, mas ainda assim fica atrás do ETF. Se decidirmos migrar da estratégia do Safra, minha sugestão seria migrar para o ETF, dada a sua superioridade em termos de desempenho. Como o fundo não possui ainda o credenciamento e ainda não passou pela assessoria de

investimentos a deliberação ficou para ser reanalisada futuramente. Seguindo para o **item 3** (Aplicação ETF XINA11) O sr. Sidnei informou que a ideia de investir na China, após a reunião com o especialista, onde ele explicou a situação do mercado e fazer uma análise gráfica, onde foi possível observar uma queda significativa de quase 60% neste ETF, onde ele testou graficamente fundo histórico e identificou um padrão gráfico amplamente reconhecido no mercado, conhecido como fundo duplo. A China está atualmente implementando medidas de estímulo à sua economia, o que é mais um fator a favor da estratégia. Esta é uma estratégia de médio a longo prazo, com o objetivo de aproveitar a oportunidade de comprar enquanto os preços estão graficamente baixos. Embora a China esteja enfrentando um período desafiador, é importante ressaltar que é uma potência econômica e, portanto, ainda que não se reverta o cenário baixista, uma simples volta dos preços as médias, já trará ganhos relevantes. O Sr. Gustavo, de posse da palavra questionou como seria realizada a entrada e os aportes mensais. O Sr. Sidnei em resposta ao questionamento, falou que a ideia é realizar 12 aportes de 500 mil reais. O Sr. Wanrley, de posse da palavra, informou que é a favor na aplicação do XINA11, considerando o preço atual das ações, não apenas o padrão do fundo duplo, mas também ao examinar o gráfico em um período mais longo, pode-se observar outros padrões semelhantes de fundo duplo que estão sendo respeitados agora. Normalmente, quando ocorre esse movimento de formação de fundo duplo, a tendência é que o preço se recupere, muitas vezes replicando a extensão da primeira perna de queda. O Sr. Guilherme, de posse da palavra sugeriu a votação e foi contra a aplicação no XINA11 no momento, mas podendo ser reavaliado no futuro. A Sra. Karine, Sra. Maria, Sra. Michele, Sr. Gustavo, Sr. Nilto e Sra. Kalinka não foram a favor da aplicação no ETF XINA11. O Sr. Sidnei e Sr. Wanrley votaram a favor. Item 3 Aplicação ETF XINA11 não foi aprovado conforme votos da maioria. O Sr. Sidnei, dando continuidade com os **itens 4 e 5** (Aplicação Itaú e Plural dividendos) para deliberação das entradas. O Sr. Sidnei apresentou aos membros a planilha abaixo com a performance atual dos fundos de Renda variável bolsa Brasil, baseado nas cotas médias de aplicações. -----

FUNDOS	VALOR APLICADO	VALOR ATUAL	RENTABILIDADE	
			R\$	%
BRDESCO FIA SELECTION	R\$ 13.892.653,53	R\$ 15.136.460,97	R\$ 1.243.807,44	8,95%
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	R\$ 19.739.489,50	R\$ 17.401.726,19	-R\$ 2.337.763,31	-11,84%
BTG PACTUAL ABS INST FI DE AÇÕES	R\$ 10.800.000,00	R\$ 10.904.864,88	R\$ 104.864,88	0,97%
MOAT CAPITAL FIC FIA	R\$ 7.600.000,00	R\$ 7.251.709,20	-R\$ 348.290,80	-4,58%
BAHIA AM VAL FC DE FIA	R\$ 7.199.978,05	R\$ 7.487.039,99	R\$ 287.061,94	0,76
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$ 11.256.339,77	R\$ 9.317.557,96	-R\$ 1.938.781,81	-17,22%
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	R\$ 7.500.000,00	R\$ 6.641.136,89	-R\$ 858.863,11	-11,45%
FIA CAIXA AÇÕES CONSUMO	R\$ 7.700.000,00	R\$ 4.823.812,55	-R\$ 2.876.187,45	-37,35%
ITAU AÇÕES DUNAMIS FC	R\$ 8.500.000,00	R\$ 10.605.059,99	R\$ 2.105.059,99	24,77%
ITAU INST PHOENIX FI AÇÕES	R\$ 4.300.000,00	R\$ 4.195.883,39	-R\$ 104.116,61	-2,42%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 3.623.907,81	R\$ 4.384.663,16	R\$ 760.755,36	20,99%

ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FIC FI II	R\$ 3.919.889,32	R\$ 3.440.388,54	-R\$ 479.500,78	-12,23%
TRIGONOS DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC DE FIA	R\$ 1.400.000,00	R\$ 1.455.443,98	R\$ 55.443,98	3,96%
TRIGONOS FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC DE FIA	R\$ 1.400.000,00	R\$ 1.388.528,52	-R\$ 11.471,48	-0,82%
CONSTANCIA FUNDAMENTO FIA	R\$ 1.100.000,00	R\$ 1.228.496,98	R\$ 128.496,98	11,68%

O Sr. Sidnei, com a palavra, informou que a ideia é migrar dos fundos com rentabilidade positiva para os novos, visando uma melhora qualitativa em nossa carteira, visto que estes não vem conseguindo superar seus *benchmark*. A Sra. Maria, de posse da palavra, sugeriu iniciar os resgates com o Bradesco FIA Selection, pois a cotização é D+3 e das rentabilidades positiva é o que mais possui dinheiro. Por unanimidade foi aprovado o resgate de 9 milhões do Bradesco FIA Selection para as alocações dos valores conforme tabela abaixo, os aportes mensais serão definidos na próxima reunião. -----

RESGATE	
Bradesco FIA Selection - 03.660.879/0001-96	R\$ 9.000.000,00
APLICAÇÃO	
AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA - 37.569.846/0001-57	R\$ 1.500.000,00
Guepardo FIC FIA - 06.035.405/0001-41	R\$ 1.500.000,00
Tarpon GT Institucional I FIC FIA - 39.346.123/0001-14	R\$ 1.500.000,00
Itaú Instit.Smart Ações Brasil 50 FICFIA - 48.107.091/0001-95	R\$ 1.500.000,00
Itaú Inflation Equity Opportunities Ações FICFI - 42.814.825/0001-90	R\$ 1.500.000,00
Plural Dividendos FIA - 11.898.280/0001-13	R\$ 1.500.000,00

Ficou definido por unanimidade solicitar o resgate do saldo total dos fundos Itaú Ações Dunamis FC com cotização em D+23 e Itaú FOF RPI Ibovespa Ativo FIC Ações com cotização em D+4. Seguindo para o **item 6** (Sistema: Comdinheiro), O sr. Sidnei, com a palavra, informou que ele e a sra. Michele realizaram uma reunião com a empresa Neológica, que possui o sistema Comdinheiro que é utilizado como um controle dos investimentos e de nossa carteira, gerador de relatórios, filtro de *ranks* e comparativos de fundos por empresas de investimentos, fundos de pensão e alguns RPPS. O Sr. Sidnei, irá compartilhar o acesso teste disponibilizado pela empresa para os membros analisarem o sistema. O Sr. Guilherme, com a palavra, sugeriu agendar uma reunião para apresentação do sistema a todos os membros. O Sr. Sidnei irá agendar a reunião de apresentação. A Sra. Karine, de posse da palavra, confirmou a homologação da ata anterior, Ata nº 001/2024 - reunião ordinária do dia 09/01/2024, assinada digitalmente via 1DOC, conforme **item 2**. Finalizadas as pautas, sem mais nada a tratar, a Sra. Karine agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a reunião. Eu, Maria Carolina Michels Franco, lavrei esta ata que segue assinada por mim e pelos demais membros participantes.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê:

Karine Almeida Gomes

Guilherme Maciel Mafra

Michele Kaminski da Silva

Wanrley Correa Costa

Denise Ronchi Francez

Kalinka Floriano Peters

Sidnei Luiz Riquetta

Gustavo Manoel Espíndola

Nílto Assis Coppi Júnior

Maria Carolina Michels Franco