

**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 da *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\$	%
BRADESCO 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

---

Nilto Assis Coppi Júnior

---

Maria Carolina Michels Franco