

**BCPREVI - Ata 005/2019 - Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos:
27 de fevereiro de 2020.**

ASSUNTOS A SEREM DELIBERADOS E ABORDADOS NA REUNIÃO:

1. Fundos indexados ao IRF-M;
2. Fundos no exterior, art.9º;
3. Alocações em Renda Variável;

DAS DELIBERAÇÕES:

Iniciou-se a reunião às 11:00h do dia 27 de fevereiro de 2020, na sede do Instituto de Previdência - BCPREVI, com a presença dos membros: Jonathan, Rogério, Sidnei, Camila, Guilherme e Gustavo, após a reunião do Grupo de Estudos. O diretor presidente deu por iniciada a reunião, e logo em seguida passou a palavra ao diretor financeiro Sr. Rogério, para a condução das pautas. **1.** Rogério, informou o saldo constante em fundos indexados ao IRF-M pertencentes a carteira em 31.01.2020, **R\$ 23.929.652,46** (vinte e três milhões, novecentos e vinte e nove mil, seiscentos e cinquenta e dois reais e quarenta e seis centavos), isso, somente em um fundo de investimento junto a Caixa Econômica Federal, **FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP**. Seguindo orientações recebidas em reunião com a Assessoria de Investimentos do BCPREVI, Sr. Ronaldo, da LDB Empresas Ltda, o qual, esclareceu que não fazia mais sentido ficar exposto aos títulos públicos pré-fixados, os quais compõem o índice de referência IRF-M, sugerindo seu resgate total. Após reunião do Grupo de estudos, o comitê decidiu por acatar a recomendação da Assessoria em liquidar sua posição no citado indexador fazendo as seguintes movimentações: -----

RESGATAR	APLICAR	VALOR
FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP - cnpj 14.508.605/0001-00	C/C 8-2 - FI Caixa Brasil IMA-B5 TP RF Longo Prazo - cnpj 11.060.913/0001-10	R\$ 12.000.000,00
	C/C 86-4 - FI Caixa Brasil IMA-B5 TP RF Longo Prazo - cnpj 11.060.913/0001-10	R\$ 4.153.886,62

2. Quanto aos fundos de investimentos referenciados ao Exterior, a muito vem sendo objeto de estudos por este comitê, uma vez que a Norma Legal que rege as aplicações financeiras dos RPPS abriu esta possibilidade como uma alternativa de diversificação das carteiras de ativos dos institutos de previdência. A Resolução BCB 3.922/10, alterada pela Resolução nº 4.695 de 27/11/2018, possibilita a exposição em até 10% da carteira de ativos do RPPS no segmento de investimentos no exterior. Diante do cenário pessimista do mercado de renda fixa em relação à meta atuarial, os RPPSs nacionais necessitaram recorrer a renda variável na busca por complementar a lacuna de rentabilidade existente entre a meta atuarial e a ofertada pela renda fixa, uma vez que não se percebe uma mudança deste cenário a curto e médio

prazo, expondo se aos riscos e toda volatilidade do mercado acionário brasileiro. A possibilidade de aplicação no mercado externo vem para contribuir com a diversificação da carteira do BCPREVI, diminuindo o risco da volatilidade encontrada em nosso mercado emergente e pequeno em relação ao mercado de capitais americano e global. Assim, na política de investimentos do BCPREVI está estabelecido como objetivo para 2020 a exposição em até 5% da carteira, dentro do artigo 9º, separando em 3%, atualmente cerca de R\$ 16.440.000,00, para o inciso A, II, e 2%, cerca de R\$ 10.960.000,00 para o inciso A, III, o qual já consta exposto em 3,9 milhões aproximadamente no fundo FIA Caixa Institucional BDR nível I, restando apenas sete milhões aproximadamente para aplicação. Sendo assim, foram analisados os seguintes fundos de investimentos: - **MS Global Opportunities Advisory Investimento no Exterior FIC Ações**, cnpj nº 33.913.562/0001-85, tendo como gestor e distribuidor a XP Investimentos; - **BNP Paribas Access USA Companies FIA**, cnpj nº 11.147.668/0001-82. Ambos os fundos estão enquadrados, quanto a resolução 3.922/10, no artigo 9º, A, II; e foram objeto de análise pela Assessoria do BCPREVI, a qual não vislumbrou objeção quanto a possíveis aplicações. Quanto ao primeiro fundo, o grupo de estudos já havia se reunidos por duas vezes, uma reunião em Florianópolis e outra na sede do BCPREVI, com o representante do fundo, juntamente com o representante da XP Investimentos, para discorrer sobre o fundo. Nestas, foram apresentados os dados do fundo, sua performance, histórico, sistemática, estrutura e equipe de gestores, estratégias, riscos, etc; foram sanadas dúvidas dos membros do comitê, e posteriormente chegou-se à conclusão de que é um excelente fundo de investimentos para diversificação e busca de rentabilidade adicional a médio e longo prazo na busca pela meta atuarial deste ano e futuros. o Fundo desde o seu início e, tanto em 12 meses, como em 36 e 60 meses, vem performando acima de seu benchmark e também da meta atuarial, e seu índice de SHARPE encontra-se atualmente em 1,42; sendo que o mercado considera os fundos acima de 0,50 com boa relação risco/retorno, não obstante observa-se que o fundo apresenta volatilidade inferior ao seu benchmark. Diante do exposto, o comitê decidiu por aplicar durante este ano de 2020 a importância de nove milhões, sendo destes, três milhões neste primeiro momento em março e mais seis entradas mensais e consecutivas de Um milhão, isso para evitar o risco de entrada no fundo com supervalorização da cota devido à um possível cenário impróprio considerando os efeitos do câmbio ao fundo, assim fazemos um preço médio num período maior de tempo, buscando a rentabilização no longo prazo. A alocação ficou assim disposta: -----

Aplicação FI MS Global Opportunities - cnpj nº 33.913.562/0001-85	ORIGEM	VALOR
02/03/2020	FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP - cnpj 14.508.605/0001-00	R\$ 3.000.000,00
01/04/2020	Fluxo mensal “contribuições”	R\$ 1.000.000,00
01/05/2020	Fluxo mensal “contribuições”	R\$ 1.000.000,00
01/06/2020	Fluxo mensal “contribuições”	R\$ 1.000.000,00
01/07/2020	Fluxo mensal “contribuições”	R\$ 1.000.000,00
03/08/2020	Fluxo mensal “contribuições”	R\$ 1.000.000,00

01/09/2020	Fluxo mensal “contribuições”	R\$ 1.000.000,00
------------	------------------------------	------------------

Quanto ao segundo fundo analisado, fundo **BNP Paribas Access USA Companies FIA**, fundo com foco em ações de companhias pertencentes ao S&P 500, do mercado de capitais americano, visando o constante crescimento da economia americana, e sua relevância, bem como constante valorização e crescimento de suas empresas, não obstante menor volatilidade em relação ao nosso mercado de renda variável, bem como bons resultados históricos deste fundo de investimentos: desde o seu início e, tanto em 12 meses como em 24 meses, vem performando acima de seu benchmark e também da meta atuarial, e seu índice de SHARPE encontra-se atualmente em 1,98, sendo que o mercado considera os fundos acima de 0,50 com boa relação risco/retorno, não obstante observa-se que o fundo apresenta volatilidade inferior ao seu benchmark. Diante de todo o exposto o comitê decidiu por aplicar inicialmente Um milhão e meio neste fundo, e posterior acompanhamento de sua performance, ficando assim decidido: -----

APLICAR	ORIGEM	VALOR
<i>BNP Paribas Access USA Companies FIA</i> , cnpj nº 11.147.668/0001-82	BB Previd RF Ref.Perfil - cnpj 13.077.418/0001-49 c/c BB 328.818-8	R\$ 1.500.000,00

A origem desta aplicação acima provém do fundo **BB Prev Alocação Ativa FIC FI**, cnpj 25.078.994/0001-90, conta corrente 65000-5, porém seu prazo de cotização no resgate é D+2, optou-se por utilizar o recurso em CDI da conta BB 328.818-8, para agilizar o processo de aplicação, para posterior retorno. Ainda em relação aos fundos do Artigo 9º da Resolução 3.922/2010, no inciso A, II, decidiu-se por aplicar no fundo já pertencente a carteira **Fia Caixa Institucional BDR nível I**, para aproveitar esta grande queda recente da bolsa brasileira, onde busca-se a oportunidade da compra por ativos mais baratos, e fazer um melhor preço médio no respectivo ativo, assim ficou decidido: -----

APLICAR	ORIGEM	VALOR
Fia Caixa Institucional BDR nível I - cnpj 17.502.937/0001-68	FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP - cnpj 14.508.605/0001-00	R\$ 2.000.000,00

3. Quanto às alocações em Renda Variável: Em conformidade com a justificativa da aplicação acima, considerando a grande queda da bolsa, 7% no dia de ontem 26/02/2020, e a queda do dia de hoje, até então 2,3%, devido às repercussões negativas do coronavírus no mercado acionário mundial, vislumbra-se oportunidade para aquisição de cotas de fundos de ações mais baratos, melhorando o preço médio da carteira dos fundos na carteira do BCPREVI, considerando que as aplicações deste RPPS são para longo prazo, e que em momentos históricos semelhantes ao atual, a economia e o mercado sempre retornaram aos níveis anteriores e prosseguiram suas trajetórias de crescimento no longo prazo, decidiu-se por ampliar nossas posições no mercado de renda variável, vislumbrando o difícil cenário atual como oportunidade. Assim, optou-se por fazer as seguintes movimentações no dia 02/03/2020, para não restar prejuízo ao informativo Demonstrativo de Aplicações e Investimentos de Recursos - DAIR do BCPREVI à Secretaria de Previdência Social, Segue:

APLICAR	ORIGEM	VALOR
Bradesco FIA Ibovespa Plus	Bradesco FI Referenciado	R\$ 2.000.000,00

- cnpj 03.394.711/0001-86	DI Federal Extra - cnpj 03.256.793/0001-00	
FI Ações Caixa Brasil Ibovespa Plus - cnpj 13.058.816/0001-18	FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP - cnpj 14.508.605/0001-00	R\$ 2.000.000,00
Banco Safra S&P Reais Multimercado - cnpj 21.595.829/0001-54	BB Previd RF Ref.Perfil - cnpj 13.077.418/0001-49 c/c BB 328.818-8	R\$ 2.000.000,00

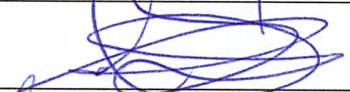
A origem desta junto ao Banco Safra acima provém do fundo BB Prev Alocação Ativa FIC FI, cnpj 25.078.994/0001-90, conta corrente 65000-5, porém seu prazo de cotização no resgate é D+2, optou-se por utilizar o recurso em CDI da conta BB 328.818-8, para agilizar o processo de aplicação, para posterior retorno. Deliberou-se pelas datas das reuniões ordinárias para os próximos três meses seguintes ficando assim dispostas: dia 05/03/2020; 07/04/2020; 05/05/2020. Nada mais havendo a tratar, Sr. Jonathan deu por encerrada a reunião às 11:52h. Eu, Sidnei Luiz Riquetta, lavrei esta ata que segue assinada por mim e pelos demais membros participantes.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê:

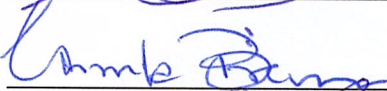
- Jonathan L.Rossi Machado:



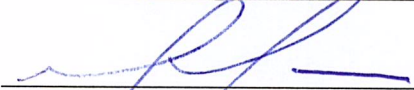
- Rogério Kunzler:



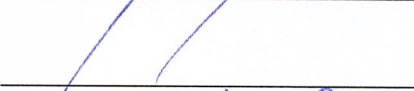
- Camila Brehm da Costa:



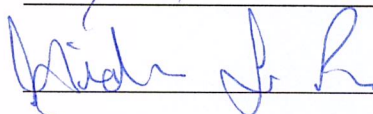
- Guilherme Maciel Mafra:



- Gustavo Espindola:



- Sidnei Luiz Riquetta:



- Sulamita G.Neves Krewinkel

