

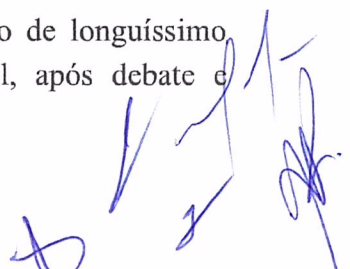
**BCPREVI - Ata de Reunião Ordinária - 015/2020 - Comitê de Investimentos:
17 de NOVEMBRO de 2020.**

ASSUNTOS A SEREM DELIBERADOS E ABORDADOS NA REUNIÃO:

1. Fundo *MS Global Opportunities Advisory FicFi*, e *BNP Paribas Access USA Companies FIA*;
2. Aplicações nos Fundos “Ativos” de Renda Variável, fracionada e progressivamente;
3. Fundo Caixa FI Ações Institucional BDR nível I;
4. Fundo Bradesco FI Referenciado IDKa pré 2;
5. Fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FICFI.

DAS DELIBERAÇÕES:

Iniciou-se a reunião às 10:42h do dia 05 de Outubro de 2020, na sede do Instituto de Previdência - BCPREVI, com a presença física dos membros: Rogério, Sidnei e Sulamita, e por meio *online, home office*, com Jonathan, Camila, Guilherme e Gustavo por intermédio do *software Meet*. O Presidente Jonathan saudou a todos e deu por iniciada a reunião, logo em seguida passou a palavra para o Sr. Rogério que leu a Ata nº 014/2020, da reunião realizada no dia 05 de outubro de 2020, a qual, em seguida foi alvo de votação e aprovação por unanimidade. Em seguida passou a palavra para o Sr. Sidnei para condução das pautas. Iniciou com a primeira pauta. **(1)** Relatou que a primeira pauta do dia consiste na manutenção dos aportes de recursos em fundos classificado pela Resolução BACEN nº 3.922/2010, como “investimento no exterior”. Tal sugestão fundamenta-se principalmente pelas oportunidades de mercado de momento, sendo que tais ativos vem performando de forma expressiva a carteira, bem como pelo fundamentos que tais aplicações apresentam, como menor risco pela grande diversificação que apresenta o mercado global em detrimento do mercado local, a expertise das gestoras dos fundos pretendidos, etc.; bem como a recomendação trazida pela ALM (*Asset Liability Management*), realizada para 2021, o qual demonstra necessidade de alocação máxima permitida pela legislação (10% da carteira) neste segmento, o qual, atualmente apresenta-se em 4,72%. Desta forma, buscaremos num cenário de médio e longo prazo cumprir o estabelecido pela ALM, porém de forma progressiva e gradual, para que não venhamos em incorrer no risco de alocarmos valores expressivos em momentos desfavoráveis em questão de preços, como explica a teoria na melhor forma de investir a longo prazo, diluindo a volatilidade do mercado, observando um cenário de longuíssimo prazo. Assim, sugeriu-se a aplicação trazida na tabela abaixo, a qual, após debate e



ponderações pelos membros deste comitê chegou-se a aprovação da seguinte aplicação por unanimidade: -----

APLICAÇÃO NO EXTERIOR		
RESGATAR	APLICAR	VALOR R\$
CAIXA FI Brasil Ref. DI LP CNPJ: 03.737.206/0001-97	FI MS <i>Global Opportunities Advisory</i> FicFi CNPJ: 33.913.562/0001-85	R\$ 1.000.000,00
BB Prev RF Ref. DI LP Perfil FIC FI cnpj 13.077.418/0001-49	<i>BNP Paribas Access USA Companies</i> FIA CNPJ: 11.147.668/0001-82	R\$ 500.000,00

(2) Passando para a segunda pauta do dia, considerando as deliberações exaradas no item (7) da reunião ordinária deste comitê do dia 27 de agosto de 2020, ata nº 012/2020, bem como o item (4) da reunião do dia 16 de setembro de 2020, ata nº 013/2020, debate-se sobre o momento de fazer novas movimentações em consonância com aquela estratégia aprovada. Na última reunião do dia 05 de outubro de 2020, ata nº 014/2020, também se pautou esta estratégia e foi aprovada, porém sua aplicação ficou condicionada ao atingimento do IBOV ao nível abaixo de 91.000 (noventa e um mil) pontos, o que acabou não acontecendo. Desta forma, debateu-se sobre esta estratégia. Sr. Sidnei relatou que a carteira de renda variável do BCPREVI visa a rentabilização no longuíssimo prazo, sendo que a necessidade mais imediata de fluxo de caixa, embora seja prevista apenas para 2026, conforme demonstra o cálculo atuarial do BCPREVI, é coberto com a carteira de renda fixa. Sendo assim, é de conhecimento público que um investimento para o longo prazo, requer investimentos fragmentados com aportes constantes, graduais e progressivos, visando principalmente mitigar o efeito maléfico da volatilidade. Relatou ainda que o ocorrido no mês passado serve de aprendizado para este comitê, visto que deixou-se de fazer as pretensas alocações no patamar em que estava, pretendendo comprar o ativo a preços mais baixos, o Ibovespa chegou aos 93.386 (noventa e três mil, trezentos e oitenta e seis) pontos, e no dia de ontem 16/11/2020, fechou aos 106.429 (cento e seis mil, quatrocentos e vinte e nove) pontos, revelando que o preço ao qual se encontra no momento não importa se o objetivo é a diluição da volatilidade no longo prazo. O assunto foi debatido e estressado pelos membros, o Sr. Guilherme questionou a viabilidade de se fazer um estudo comparativo entre alocações feitas de forma integral unitária e de forma fracionada e progressiva. Sr. Sidnei, falou que tentaria fazer com pelo menos três fundos como exemplo. Sra. Camila comentou sobre o fundo “Caixa FI Ações Construção Civil”, sugeriu alocação maior neste fundo por estar com rentabilidade bem inferior aos demais, com possibilidade de melhor seu preço médio. Os demais membros ponderaram sobre os demais fundos, e valores que deveriam ser aportados, bem como a exclusão de alguns da estratégia (Bradesco FIA MID *Small Caps*, e FIA Caixa *Small Caps* Ativo) por entenderem estar com valores mais altos, sendo estes aportes pretensos menos representativos nestes fundos. Após estes debates foi aprovado por

unanimidade a seguinte alocação a ser feito de imediato pelo diretor financeiro, Sr. Rogério, sem prejuízo de sua rotina de trabalho: -----

Estratégia Fundos Renda Variável - Ativos		
RESGATAR	APLICAR	VALOR R\$
Bradesco FI RF Referenciado DI Federal Extra cnpj 03.256.793/0001-00	Bradesco FIA Selection CNPJ: 03.660.879/0001-96	R\$ 100.000,00
	Bradesco FIA Dividendos CNPJ: 06.916.384/0001-73	R\$ 100.000,00
FI Caixa Brasil Renda Fixa Referenciado DI LP cnpj 03.737.206/0001-97	Moat Capital Advisory FIC FIA CNPJ: 35.354.967/0001-56	R\$ 100.000,00
	BTG Pactual Absoluto Inst.FIQ FIA CNPJ: 11.977.794/0001-64	R\$ 100.000,00
	Bahia AM Valuation FIC de FIA CNPJ: 09.635.172/0001-06	R\$ 100.000,00
	Caixa Valor Dividendos RPPS CNPJ: 15.154.441/0001-15	R\$ 100.000,00
	FIA Caixa Construção Civil CNPJ: 10.551.375/0001-01	R\$ 200.000,00
	FIA Caixa Consumo CNPJ: 10.577.512/0001-79	R\$ 100.000,00
Itaú Instit. Alocação Dinâmica RF FICFI CNPJ: 21.838.150/0001-49	Itaú FOF RPI Ações Ibovespa Ativo FICFI cnpj: 08.817.414/0001-10	R\$ 100.000,00

(3) Na terceira pauta do dia foi apresentada aos membros do comitê a sugestão de realização parcial dos lucros apresentados pelo fundo indexado ao índice “BDRx” presente na carteira, “FIA Caixa Institucional BDR nível I”, o qual apresenta rentabilidade positiva no ano de 50,05% até 31/10/2020. Este fundo possui cinco aportes, totalizando um capital investido de seis milhões e mais de 3,5 milhões de rentabilidade neste período. Desta forma, - considerando que este indexador sofre grande influência do dólar, - considerando que o dólar depois deste período de grande alta, graficamente vem mostrando possibilidade de sofrer uma correção mais acentuada, - considerando que uma rentabilidade acima de 50% em menos de um ano não é algo que se vislumbre permanência por muito mais tempo, deliberou-se nesta reunião e por consenso decidiu-se pela realização parcial de lucros deste fundo, resgatando (dois) milhões, para reentradas a preços mais baratos no futuro, caso isso aconteça e, em caso de permanência do período de alta deste ativo, continuamos bem alocados surfando essa possível rentabilidade. -----

APLICAÇÃO NO EXTERIOR		
RESGATAR	APLICAR	VALOR R\$
FIA Caixa Instit. BDR nível I CNPJ: 17.502.937/0001-68	CAIXA FI Brasil Ref. DI LP CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 2.000.000,00

(4) Na quarta pauta do dia foi deliberado sobre a alocação da carteira em “IDKa pré 2”, junto ao fundo “Bradesco FI RF IDKa pré 2”. Tal aplicação foi realizada com intuito de colher os prêmios previstos na curva curta dos juros, devido ao cenário estressado da curva longa em virtude das incertezas quanto ao cenário fiscal brasileiro diante da pandemia e seus estímulos à economia. Este ativo na carteira iniciou o ano com R\$ 2.728.647,28, posteriormente foi realizado dois novos aportes de R\$ 4.000.000,00 e R\$ 3.000.000,00 em 19/05 e 14/07/2020 respectivamente. Neste ano este indicador rentabilizou-se positivamente em 5,45%, porém, entende-se que os risco retorno para este segmento pré-fixado de curto prazo não mais compensa, entendendo que não há mais prêmios significativos nesta curva curta de juros. Desta forma, deliberou-se e decidiu-se por consenso resgatar parcialmente, aproximadamente 50%, os valores expostos a este índice, mas pela diversificação necessária a carteira, decidiu-se deixar alocado parcialmente para deliberações futuras: -----

RENTA FIXA - IDKa 2 PRÉ		
RESGATAR	APLICAR	VALOR R\$
Bradesco FI RF IDKa pré 2 CNPJ: 24.022.566/0001-82	Bradesco Ima-b 5 CNPJ:	R\$ 5.000.000,00

(5) Na última pauta do dia foi apresentada a sugestão do Banco Itaú de alteração de fundo renda fixa com gestão ativa, do atual “Itaú Institucional Alocação Dinâmica renda fixa FICFI” para o fundo “Itaú Global Dinâmico Renda Fixa Longo Prazo FICFI”. Tal sugestão veio em consonância com as análises realizadas nos grupos de estudos deste comitê antecedentes, os quais víamos uma baixa performance deste fundo por entendermos que sua gestão, por ser “ativa”, deveria estar rentabilizando melhor visto as oportunidades de abertura e fechamento da curva de juros que ocorreram no último ano. Em uma reunião “call” com os gestores do Itaú realizada à algumas semanas anteriores foi questionado sobre a gestão deste atual fundo e se o gestor pretendia mudar as estratégias de aplicação do fundo, e este respondeu que isso não seria possível e que manteriam a estratégia visto que o fundo serve para compor carteira e proteção de capital. Este novo fundo vem apresentado considerável rentabilidade acima do anterior por ser uma gestão mais condizente com as condições atuais de mercado. Nesta aplicação o BCPREVI possui valor pouco acima de 25 (vinte e cinco) milhões, e depois de debate e ponderações pelos membros deste comitê, chegou-se a decisão por unanimidade que faríamos resgate total deste fundo para aplicação no novo sugerido conforme tabela abaixo: -----

ITAÚ - RENDA FIXA		
RESGATAR	APLICAR	VALOR R\$
Itaú Instit. Alocação Dinâmica RF FICFI CNPJ: 21.838.150/0001-49	Itaú Global Dinâmico RF LP FICFI CNPJ: 32.972.925/0001-90	TOTAL

Após encerradas as pautas, o Sr. Jonathan agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a reunião às 11:41h. 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

