

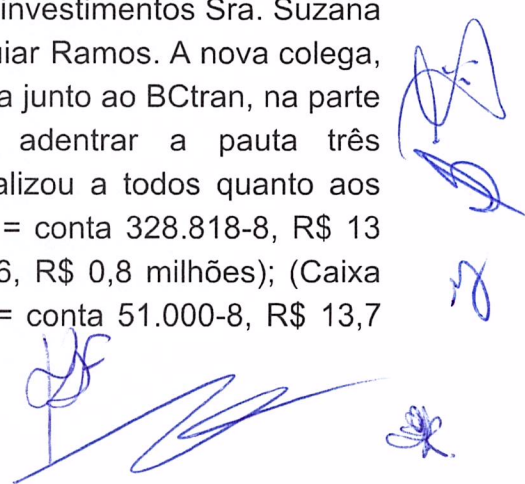
**BCPREVI - Ata de Reunião Ordinária - 009/2021 - Comitê de Investimentos:  
28 de SETEMBRO de 2021.**

**ASSUNTOS A SEREM DELIBERADOS E ABORDADOS NA REUNIÃO:**

1. Leitura da ata anterior;
2. Apresentação da nova membra;
3. Compra dos Títulos Públicos Diretos - *status* processo;
4. Informe de ocorrência, aplicações agosto - mudança de origem: - Do bradesco para banco Itaú;
5. Fundo "*MS Global Opportunities Advisory FIA IE*" da XP Investimentos - divergência de rentabilidade quanto a seus pares;
6. Aplicações pré aprovadas em reuniões anteriores (manutenção).
7. Comprev - aplicação em "IMA-B5" - saldo e receitas mensais;
8. Transferir recurso para taxa de administração - Itaú;
9. Saldo em DI no banco Safra;
10. Continuidade da exposição em IMAs vencimentos longos;
11. Credenciamento: Andamento.

**DAS DELIBERAÇÕES:**

Iniciou-se a reunião às 10:00h do dia 28 de setembro de 2021, na sede do Instituto de Previdência - BCPREVI, com a presença física dos membros: Kalinka, Denise, Sidnei, Guilherme, Nilto, Maurino e Suzana. A Presidente do BCPREVI, Sra. Kalinka Floriano Peteres, saudou a todos e deu por iniciada a reunião. A Sra. Denise, de posse da palavra, realizou a leitura da Ata da reunião passada, a qual foi aprovada por unanimidade pelos demais membros presentes. **(Pauta 02)** Na pauta dois, a Sra. Kalinka apresentou a nova membra deste comitê de investimentos Sra. Suzana Vieira do Couto, que entrou no lugar da Sra. Renata Aguiar Ramos. A nova colega, de posse da palavra, saudou a todos, relatou que trabalha junto ao BCtrã, na parte administrativa e financeira. **(Pauta 03)** Antes de adentrar a pauta três especificamente, o Sr. Sidnei de posse da palavra atualizou a todos quanto aos saldos em fundos atrelados em CDI: (Banco do Brasil = conta 328.818-8, R\$ 13 milhões; conta 65.000-5, R\$ 1,1 milhões; conta 67.000-6, R\$ 0,8 milhões); (Caixa Econômica Federal = conta 8-2, R\$ 1,4 milhões); (Itaú = conta 51.000-8, R\$ 13,7



milhões; conta 59779-9, R\$ 0,4 milhões); (Bradesco: 10,7 milhões); (Safrá: 1,5 milhões), total aproximadamente de R\$ 42,2 milhões, os quais podem ser utilizados para novas alocações na carteira. Em seguida atualizou a todos quanto aos status atual do processo de contratação de custódia para compra de títulos públicos para marcação na curva. Relatou que recebemos cotação de quatro agentes financeiros com interesse de ser o agente custodiante dos citados ativos: - XP Investimentos, BTG Pactual; Genial, Daycoval. Todos apresentaram proposta com tarifas zeradas para a contratação, e com exceção do BTG Pactual, os demais enviaram as cotações dos títulos de forma tempestiva para processo de seleção de desempate, de acordo com estabelecido previamente na reunião ordinária anterior, o qual, foi dada ampla divulgação. Em análise as ofertas, verificou-se que os melhores preços dos ativos, ou seja, maiores taxas de juros dos títulos conforme seus vencimentos, abaixo tabela demonstrando o processo: -----

TABELA CONCORRÊNCIA DE CONTRATAÇÃO DE CUSTÓDIA				
CONCORRENTES	XP Investimentos	Genial	BTG Pactual	Daycoval
TAXA CUSTÓDIA	0,00	0,00	0,00	0,00
PREÇOS NTN-Bs - Desempate				
2030	4,54	<b>4,58</b>	ñ	4,34
2035	4,57	<b>4,60</b>	ñ	4,35
2040	4,69	<b>4,70</b>	ñ	4,48
2045	4,70	<b>4,74</b>	ñ	4,51
2050	4,71	<b>4,76</b>	ñ	4,50
2055	4,74	<b>4,78</b>	ñ	4,53

Continuou Sr. Sidnei relatando que já entrou em contato com Sr. João da Grid Investimentos, representante oficial da Genial Investimentos, solicitando modelo de contrato de custódia e documentos pertinentes para a contratação, os quais já recebeu e repassou ao departamento jurídico do BCPREVI para análise e posterior firmamento de contrato para a efetiva aquisição dos ativos supracitados. Aproveitou o ensejo ainda para demonstrar via site da ANBIMA, as taxas atuais que os títulos públicos vem sendo negociados, sendo as NTN-Bs, com vencimento entre 2030 e 2055, com taxas indicativas de 4,8230 a 4,9900 respectivamente. Diante do exposto manteve-se por consenso que assim que fosse firmado contratação da custódia se iniciasse o processo de aquisição dos títulos, "Tesouro IPCA", nos vencimentos de 2030 a 2055, conforme percentual apresentado no estudo de ALM "Asset Liability Management", sendo a primeira compra de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões), se a taxa oferecida for acima de "IPCA+4,7%" no título de menor vencimento "2030".

**(Pauta 04)** De posse da palavra, a Sra. Denise informou ao comitê um problema operacional que ocorreu quando da tentativa de realização dos resgates junto ao banco Bradesco para realização das aplicações aprovadas na reunião ordinária deste comitê no mês passado, ata nº 008/2021. Diante da dificuldade encontrada,



para que as aplicações aprovadas não ficassem extemporâneas, em comum acordo com o Sr. Sidnei, contador, e a Sra. Kalinka, presidente do BCPREVI, decidiu-se por fazer as aplicações com recursos do "CDI" do banco Itaú, para posterior devolução assim que fosse possível, e informar ao comitê do ocorrido na próxima reunião. O problema junto ao Bradesco acabou não sendo corrigido a tempo e a devolução ao Itaú acabou não ocorrendo. Diante disso, sugeriu-se ao comitê que as movimentações neste mês ocorressem, na medida do possível, com origem do Bradesco para compensar a problemática relatada. O Sr. Sidnei, sugeriu que fosse transferido todo o recurso alocado a fundo indexado ao "CDI" do Bradesco para o Banco Itaú, hoje, aproximadamente (R\$ 10,7 milhões), visto a dificuldade sempre quando da necessidade de realização de transferências para outras instituições para realização das aplicações aprovadas por este comitê. Muitas dessas aplicações é imprescindível que sejam realizadas com velocidade e senso de urgência pois foram aprovadas em um cenário econômico e de mercado e, quando a efetiva realização da aplicação é muito longe de sua aprovação pode ocorrer de os fundamentos que deram origem a decisão estejam defasados, tornando-se difícil assim, justificar a alocação. Justifica ainda, que os recursos somente passariam de um fundo "CDI" para outro fundo "CDI" sem qualquer prejuízo à carteira do BCPREVI. O Sr. Guilherme acrescentou que devemos trabalhar para facilitar nosso processo de decisão e praticidade nas alocações, visto que temos compromisso com nossa carteira e persecução da meta atuarial e não com instituição bancária específica, elas devem fornecer todas as ferramentas para o melhor desempenho deste comitê. Diante de todas essas ponderações foi aprovado por consenso o resgate de (dez milhões), deixando saldo para as alocações que serão realizadas dentro do próprio Bradesco neste mês. Abaixo segue tabela: -----

VALOR	RESGATE	APLICAR
10.000.000,00	Bradesco FI RF Ref.DI Federal Extra - cnpj 03.256.793/0001-00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-73

**(Pauta 05)** Passando para a próxima pauta, Sr. Sidnei apresentou relatório com rentabilidade anual dos fundos da carteira alocados no (artigo 9º, A, II). Demonstrou disparidade relevante de rentabilidade entre os fundos, sendo que o fundo com maior exposição "MS Global Opportunities Advisory FIC FIA IE", com aproximadamente R\$ 18.8 milhões, vem performando bem abaixo de seus pares, sendo que no passado sempre foi um fundo com uma excelente performance. Diante disso, foi sugerido que chamemos o representante da XP Investimentos e do Morgan Stanley, para que possa nos situar sobre a situação atual do fundo e perspectivas para o final deste anos e mais a longo prazo, quais os problemas que os gestores do fundo vem enfrentando na condução da carteira, para que analisemos se devemos desmontar posição, manter ou aproveitar para fazer aquisições a cotas médias mais baixas. Todos concordaram, destacaram ser importante o acompanhamento destes fundos e se colocaram disponíveis para

realização de reunião “on line” com as pessoas citadas acima, a qual será agendada. **(Pauta 06)** Diante do exposto foi deliberado sobre as aplicações periódicas já pré-aprovadas nas reuniões anteriores que são sempre reavaliadas mensalmente quanto à sua pertinência. Foi apresentada a tabela de fluxo de aplicações, as quais possuem estratégias de alocações progressivas e constantes na busca por melhorias nas cotas médias de alocações visando o resultado no longo prazo. Analisou-se aplicação por aplicação anteriormente aprovada para confirmação de sua pertinência quanto a sua manutenção, bem como também quanto à origem de seus recursos. Chegou-se ao final na aprovação por unanimidade nas aplicações conforme tabela abaixo: -----

VALOR	FUNDO ORIGEM	FUNDO APLICAR	ATA N°
R\$ 500.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73	Itaú World Equities FIC em Ações Exterior - cnpj 31.217.153/0001-19	001/2021
R\$ 100.000,00		Itaú Ações Momento 30 FICFI cnpj 16.718.302/0001-30	001/2021
R\$ 100.000,00		Itaú FOF RPI Ações Ibovespa Ativo FICFI - cnpj 08.817.414/0001-10	003/2021
R\$ 100.000,00		Bahia AM Valuation FIC de FIA cnpj 09.635.172/0001-06	003/2021
R\$ 250.000,00		AXA IM Framlington Robotech Strategy - cnpj 35.002.463/0001-77	003/2021
R\$ 250.000,00		AXA WF Framlington Digital Economy I USD - cnpj 35.002.482/0001-01	003/2021
R\$ 100.000,00		Moat capital Advisory FIC FIA cnpj: 35.354.967/0001-56	003/2021
R\$ 100.000,00		BTG Pactual Absoluto institucional FIQ FIA- cnpj 11.977.794/0001-64	003/2021
R\$ 500.000,00		BNP Paribas Access Usa Companies FIA - cnpj 11.147.668/0001-82	002/2021
R\$ 500.000,00	Caixa FI Brasil Ref.DI LP - cnpj 03.737.206/0001-97	FIA Caixa Institucional BDR nível I cnpj 17.502.937/0001-68	008/2021
R\$ 100.000,00		FIA Caixa Construção Civil cnpj 10.551.375/0001-01	003/2021
R\$ 100.000,00		FIA Caixa Consumo cnpj 10.577.512/0001-79	003/2021
R\$ 100.000,00	Bradesco FI RF Ref.DI Federal Extra CNPJ: 03.256.793/0001-00	Bradesco FIA Selection CNPJ: 03.660.879/0001-96	003/2021
R\$ 500.000,00	BB Prev RF Ref.DI LP Perfil FICFI - cnpj 13.077.418/0001-49 ( c/c n°	BNP Paribas Access Usa Companies FIA - cnpj 11.147.668/0001-82 (conta <b>Aporte</b> )	006/2021



	328818-8 aporte)		
R\$ 500.000,00	BB Prev RF Ref.DI LP Perfil FICFI - cnpj 13.077.418/0001-49 ( c/c nº 328818-8 aporte)	Genial MS US Global Brands FIC FIA IE - cnpj 37.331.342/0001-02	008/2021
R\$ 500.000,00	BB Prev RF Ref.DI LP Perfil FICFI - cnpj 13.077.418/0001-49 ( c/c nº 328818-8 aporte)	Santander GO Global Equity ESG Reais Mult IE FI - cnpj 34.258.351/0001-19	008/2021

Com relação a ampliação no volume de recursos direcionados aos fundos de bolsa Brasil aprovado na reunião do mês passado, visto o momento em que se apresentava o IBOV, com queda de aproximadamente 10% desde o último topo histórico, a qual, vislumbrou-se como uma boa oportunidade de comprar tais ativos a preços mais baratos, neste mês retomou-se ao ritmo de alocações que vinham sendo realizados até a reunião de agosto, com exposições menores, mas constantes visando a rentabilização no longo prazo. Com relação a origem dos recursos, considerando o deliberado na (pauta 04), os recursos na maior parte sairá do fundo “CDI” do Itaú, fundo “Itaú Soberano RF Simples LP FICFI”. **(Pauta 07)** Passando para a próxima pauta, Sr. Sidnei, questionou o Sr. Nilton, que também integra a comissão de operacionalização do COMPREV, sobre a previsão de utilização destes recursos oriundos da Compensação Previdenciária. O Sr. Nilto de posse da palavra, destacou que o COMPREV, desde a mudança para o novo sistema, vem passando por atualizações e que desde 13 de agosto de 2021, o sistema já começou a operar a compensação entre os RPPS. Inclusive já recebemos 01 requerimento do Estado de Santa Catarina, e também já enviamos requerimentos para o mesmo. O novo sistema estipulou um prazo para que sejam analisados os requerimentos de compensações, e caso sejam analisados fora do prazo, resultará em cobrança de juros e multa. Hoje não temos previsão de utilização de recursos para pagamento de compensação, tendo em vista que o número de requerimentos para recebimento de valores do RGPS (INSS), é bem superior aos requerimentos solicitados a este RPPS. Além disso, ocorrendo o encontro de contas, saberemos com certa antecedência o saldo da compensação e, se o saldo apontar valores para o Instituto pagar, teremos um prazo confortável para o resgate da aplicação. O Sr. Sidnei, diante do exposto pelo colega, sugeriu, considerando a não necessidade de utilização do recurso a curto e médio prazo, que o saldo desta conta alocado em fundo atrelado ao “CDI, a qual se mantém segregado dos demais recursos do BCPREVI, hoje, aproximadamente, oitocentos mil, sejam migrados para fundo indexado ao “Ima-B5”, visto que seus ativos são para vencimentos mais longos, com tendência de uma maior rentabilidade. Foi sugerido que as receitas mensais desta rubrica também sejam alocados nesta classe de ativos, deixando já autorizada a Sra. Denise, Diretora Financeira, que



realize a aplicação sempre que constatado o ingresso do recurso. Todos de acordo com o sugerido aprovaram por unanimidade a alocação conforme abaixo: -----

BANCO DO BRASIL - Conta 67.000-6 (COMPREV)		
VALOR	RESGATE	APLICAR
Total	BB Prev RF Ref.DI LP Perfil FICFI - cnpj 13.077.418/0001-49	BB Prev RF IMA-B 5 LP FIC FI - cnpj 03.543.447/0001-03

(Pauta 08) Sra. Denise, de posse da palavra, relatou que o saldo disponível no fundo atrelado à “CDI” do Itaú, da conta utilizada para movimentações da taxa de administração “nº 59.779-9”, encontra-se baixo, em aproximadamente quatrocentos mil reais. Sendo assim, solicitou repasse de recursos da conta “nº 51.000-8” do mesmo banco para que não fique com dificuldade na realização dos pagamentos necessários nos próximos meses. Todos de acordo e depois de debaterem sobre o valor necessário chegaram a conclusão abaixo: -----

BANCO ITAÚ		
VALOR	RESGATE	APLICAR
1.000.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 (c/c nº 51.000-8)	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 (c/c nº 59.779-9)

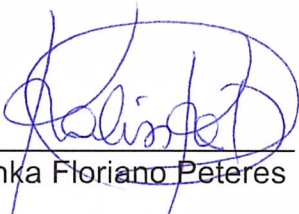
(Pauta 09) Nesta pauta, a Sra. Kalinka, de posse da palavra, informou a todos que não foi possível agendar reunião com a equipe do Safra neste mês de setembro, mas que já está estudando, junto a eles, uma data para outubro. (Pauta 10) Passando para a próxima pauta, Sr. Sidnei apresentou gráfico de juros “Brasil 10 anos” e mostrou a abertura atual da taxa de juros, a qual, em linha com o discutido na pauta nº 08, da reunião ordinária do mês passado, ata nº 008/2021; mantêm-se os fundamentos daquela decisão, fazendo todo sentido continuar o mesmo ritmo de aplicações, expondo-se a títulos de vencimentos mais longos, assim como o discutido na pauta nº 03, desta reunião, com diferença de que se fará mediante a fundos de investimentos, aos quais são marcados-a-mercado e podem sofrer com maiores volatilidades, diferentes da aquisição direta dos Títulos Públicos que serão marcados na curva. Com posição em 31/08/2021, a atual posição em fundos de “Ima-B5+”, era de R\$ 8.708.826,08, 1,39% da carteira total. Percentual muito pouco representativo na carteira, e por isso a sugestão de ampliação gradual desta posição visando o fechamento da curva em um cenário de longo prazo. Após debate sobre a situação econômica atual do Brasil, inflação e tendências para a taxa Selic neste ano e ano que vem, bem como o impacto político das eleições de 2022 nestes indicadores, por consenso, foi aprovado a manutenção da seguinte alocação. -----

VALOR	RESGATE	APLICAR
500.000,00	Bradesco FI RF Ref. DI Federal Extra - cnpj 03.256.793/0001-00	Bradesco Institucional FICFI RF IMA-B 5+ - cnpj 13.400.077/0001-09

100.000,00	Caixa FI Brasil Ref.DI LP - cnpj 03.737.206/0001-97	FI Caixa IMA-B5+ TP RF LP - cnpj 10.577.503/0001-88
1.000.000,00	BB Prev RF Ref.DI LP Perfil FICFI - cnpj 13.077.418/0001-49 (c/c 328.818-8 aporte)	BB Prev RF IMA-B5+ TP RF LP - cnpj 13.327.340/0001-73 (c/c 328.818-8 aporte)

**(Pauta 10)** Passando para o último tópico do dia, tratou-se do andamento dos credenciamentos dos fundos de investimentos que foram distribuídos entre estes membros. Todos relataram que estão com dificuldade para desenvolver a tarefa. Sra.Kalinka destacou a importância deste trabalho, principalmente quanto a futuras auditorias. Nada mais tendo a tratar, Sra. Kalinka agradeceu a presença de todos e deu por encerrada a reunião às 11:45h. Eu, Sidnei Luiz Riquetta, lavrei esta ata que segue assinada por mim e pelos demais membros participantes.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê:



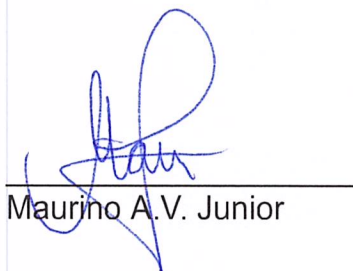
Kalinka Floriano Peteres



Denise Ronchi Francez



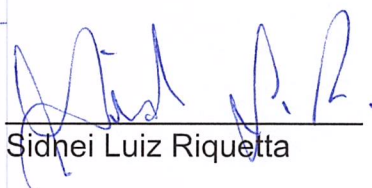
Guilherme Maciel Mafra



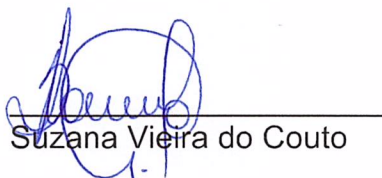
Maurino A.V. Junior



Nilto Assis Coppi Junior



Sidnei Luiz Riquetta



Suzana Vieira do Couto