

Aos seis de abril de dois mil e vinte e dois, se reuniram-se na sede da autarquia o Comitê de Investimentos, nas seguintes pessoas: Maria de Fátima Pereira, Leandro Nicolau Soares, Ubiratam Messias Bispo, Eva Teresinha Marins e Mauricio Ferreira para tratarem dos seguintes assuntos: 1 – Cenário Global; 2 – Renovação do credenciamento anual da gestora XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA e não renovação do credenciamento anual do fundo ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA IE; 3 – Resgate integral dos fundos BB PREV RF IMA GERAL EX-C TP FI; FI CAIXA JUROS e MOEDAS MULTIMERCADO LP e realocação para NTN-B 2050 ou Crédito privado; 4 – Repasse mensal; Iniciados os trabalhos. 1 – Não se pode dizer que o primeiro trimestre do ano tenha sido ruim para a economia brasileira. A expectativa de alguns analistas quanto a uma possível queda do PIB neste ano foi revisada para um crescimento positivo, ainda que baixo. As medidas de estímulos implementadas pelo governo federal, de cerca de R\$ 100 bilhões, em conjunto com o esperado aumento do gasto público dos Estados apontam para um crescimento da economia entre 0,5% e 1,0% e para uma taxa de desemprego um pouco abaixo de 11% no final do ano. O grande desafio continua sendo a persistência da inflação. Antes de começar a trajetória de queda para 7,3% neste ano, o IPCA ainda deve alcançar 11,80% no acumulado doze meses. É importante destacar que apesar de riscos domésticos específicos, como a questão fiscal, a elevada inflação no Brasil este ano está em sintonia com inflação mais alta nos países emergentes e desenvolvidos, dado o cenário de preços de commodities elevados e problemas de cadeias de produção. A inflação tem componentes globais excesso de demanda, preço do barril de petróleo e commodities, desorganização de cadeias de produção, agravados pela invasão da Rússia na Ucrânia, que deve nos levar a um cenário de maior incerteza global em relação a crescimento e política monetária neste e nos próximos anos. A forte entrada de recurso estrangeiros para a bolsa no primeiro trimestre do ano merece destaque e contribuiu para consolidar a valorização do Real de quase 20% neste ano, com o Dólar fechando o primeiro trimestre em R\$ 4,65. Nossa carteira de investimentos teve a melhor performance nos últimos 12 meses tendo uma rentabilidade de 1,86%, totalizando no ano uma alta de 1,33%. 2 – Quanto à renovação do credenciamento XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA, se dá por ela estar dentro do conglomerado do grupo XP, que é um dos maiores do país e vem se destacando nos últimos anos. A gestora tem uma gama muito alta de fundos voltados à renda variável Brasil e exterior que abarcam diversas estratégias. Em 2022 seus fundos no exterior veem performando de modo insatisfatório, mas não por conta da qualidade da gestão, mas por questões macroeconômicas que afetaram principalmente os mercados emergentes. Cabe ressaltar que a gestora tem a maior nota de rating de gestão. Com relação a não renovação do fundo ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA IE, a razão se dá pelo fato de que atualmente o RPPS tem um fundo idêntico a este, mas com hedge cambial, e também pelo fato do RPPS já possuir posição montada em outros 2 fundos que em partes tem estratégia próxima a deste fundo. Por unanimidade os membros aprovam a renovação do credenciamento XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA e a não renovação do fundo ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA IE. 3 – Conforme estudo de ALM realizado por nossa consultoria de investimentos LDB, Sugere-se a continuidade na compra de títulos públicos NTN-B. Os vértices de 2030, 2035, 2040 e 2045 foram adquiridos em fevereiro e março de 2022. Portanto, o próximo vértice que o RPPS poderá comprar será o de 2050 em valor próximo de R\$ 50 milhões, derivado dos resgates dos fundos citados de acordo com os estudos encontrados no P.I.007. Esta aquisição, que estará em consonância com o ALM bem como com a política de investimentos 2022. Por unanimidade os membros aprovam apenas o resgate



do fundo FI CAIXA JUROS e MOEDAS MULTIMERCADO LP. e sua realocação para investimento em crédito privado. 4 – Sugere-se que 100% do repasse mensal sejam destinados à compra de títulos públicos vértice 2050, que somados aos R\$ 37,9 oriundos dos resgates dos 2 fundos do tópico anterior somaria R\$ 43,4 milhões no vértice 2050 aproximadamente. Caso o comitê de investimentos opte por não alocar no vértice 2050, a sugestão é não resgatar o fundo BB IMA GERAL EX-c e que 100% do repasse mensal mais o resgate do fundo CAIXA JUROS E MOEDAS sejam direcionados a títulos de crédito privado em vértice de até 5 anos de 2 emissores distintos, que não sejam emissores que já temos em carteira e que possuam o rating mínimo previsto na política de investimentos, e que seja classificado até S3. Pede a palavra Maria de Fatima, que talvez seja melhor aguardar quanto a NTN-B, pois hoje, além da hipótese do aumento de juros, em vista da tensão mundial existente, há discussão do aumento da taxa, meta parâmetro. Sugiro a realização de investimento em crédito privado com o repasse mensal, e tão logo, a questão da taxa parâmetro evolua, voltemos a decidir a última parcela de NTN-B. Mauricio pede a palavra, que é melhor aguardar, fazendo apenas resgate parcial para compor o investimento em crédito privado. Ubiratan pede a palavra, que o momento é mesmo de aguardar e fazer agora somente o crédito privado. Eva pede a palavra que, sou a favor do crédito privado agora, diante da liquidez que apresenta e logo em seguida, com mais informações voltarmos a falar da NTN-B. Leandro pede a palavra, que sugiro o resgate integral do fundo Caixa Juros e Moedas de compor o investimento em crédito privado. Conforme o analista Leandro Ferreira, inclusive o resgate que faremos comporta o lucro de R\$ 2.100.000,00, que apropriaremos enquanto receita. Por unanimidade os membros aprovam que 100% do repasse seja destinado a investimento a crédito privado junto ao resgate do fundo CAIXA JUROS E MOEDAS. Nada mais sendo discutido encerra-se a reunião, Eva Martins redigi a Ata, que após lida e achada conforme, passa a ser assinada por todos.

Membros:

Maria de Fátima Pereira 

Leandro Nicolau Soares

Mauricio Ferreira 

Eva Teresinha Marins 

Ubiratam Messias Bispo 