

ATA Nº 01/2024 DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE
INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS DO MUNICÍPIO.

Aos dezessete dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e quatro, às 08 horas e 35 minutos, na Sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Penedo – PENEDO PREVIDÊNCIA, situada à Avenida Floriano Peixoto, nº 28, Centro Histórico, realizou-se reunião extraordinária do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Penedo – Penedo Previdência. Participaram da reunião o Presidente do Comitê de Investimento, Antonio Jorge Carvalho Vieira, e os integrantes do Comitê de Investimento Joallen Mauricio André Gomes, Monalisa Santiago Lessa e Deliane Maria Santos da Graça. A reunião trouxe como pauta as análises e sugestões de alocação e resgates de fundos de investimentos do Instituto, realizado pela Assessoria de Investimentos Matias e Leitão Consultores Associados Ltda. - Lema Economia & Finanças, apresentadas na segunda reunião ordinária que ocorreu no dia onze de abril do corrente ano. O Presidente do Comitê de Investimento, Antonio Jorge, começou os trabalhos apresentando aos demais membros as sugestões a serem realizadas na carteira de investimentos do Penedo Previdência informando que os novos fundos de investimentos obedecem aos mesmos critérios que determina a legislação vigente especialmente a Resolução do Conselho Monetário Nacional Nº 4.963/2021 ("Resolução 4.963") e a Portaria do Ministério de Previdência Social Nº 519, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos RPPS. Explanou-se como opção o resgate de R\$ 3 milhões do Fundo **CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES** para realização de alocação de recursos no valor de R\$ 2 milhões no fundo **4UM CRÉDITO PRIVADO** que demonstrou desempenho superior aos fundos similares disponíveis para aplicação pelo RPPS, no que tange a rentabilidade de longo prazo, mesmo com uma baixa volatilidade, e R\$ 1 milhão no fundo **QLZ MOS FIA** que apresentou performance superior à de fundos de estratégia similar.

Na proposta apresentada, a Assessoria de investimentos Matias e Leitão Consultores Associados Ltda. - Lema Economia & Finanças, elaborou relatórios sobre a possibilidade de diversificação de carteira investindo nos fundos supracitados. Segue abaixo os relatórios.

1. ANÁLISES DE RISCO E RETORNO: 4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP

Para uma análise comparativa foi feito um filtro a fim de selecionar os fundos comparáveis para o PENEDO PREVIDÊNCIA. Nesta comparação selecionamos fundos geridos pelo Santander e pela Caixa Econômica Federal, instituições já presentes em carteira, de característica semelhante à do fundo objeto de análise neste relatório e que sejam enquadrados com a Resolução CMN nº 4.963/2021. Tomando como base os dados de 03/04/2024, o fundo apresentou rentabilidade superior à dos fundos comparados, nas janelas de 24 e 36 meses e ficou abaixo apenas do Santander Crédito Privado nas janelas de 06 e 12 meses. Quando comparado ao seu benchmark (CDI), o fundo tem conseguido superar o índice de forma consistente,

como pode ser visto abaixo, o que indica que o fundo tem conseguido entregar o que se propõe, se considerarmos o exposto na sua política de investimentos.

Nome do Fundo	Rent. 6 meses (%)	Rent. 12 meses (%)	Rent. 24 meses (%)	Rent. 36 meses (%)
Santander RF Créd Priv Crescimento Institucional FI LP	6,99%	14,57%	27,95%	38,58%
FI Caixa Brasil Ipca Xvi RF Créd Priv	5,56%	9,88%	21,48%	30,15%
4Um FI RF Créd Priv LP	6,35%	14,08%	30,20%	40,24%
CDI	5,51%	12,37%	27,32%	35,62%

Rentabilidade - Fonte: Camdinhireiro - 03/04/2024

Com relação ao risco, o 4UM Crédito Privado apresentou a menor volatilidade da amostra nas duas janelas selecionadas e devido a essa baixa volatilidade, o fundo apresentou o melhor Sharpe em todas as janelas. O índice de Sharpe indica a capacidade do gestor entregar retornos acima do ativo livre de risco, que no caso é considerado o CDI, a cada grau de risco incrementado a gestão do fundo. Com os dados exposto, podemos atestar que o fundo entrega a performance buscada, mesmo com um baixo risco de mercado e incremento de risco a estratégia é compensado com uma rentabilidade muito superior ao CDI. Se faz importante destacar que o fundo Caixa Brasil Ipca Xvi RF Crédito Privado utiliza estratégia diferente da adotada pelo 4UM FI RF CRÉDITO PRIVADO LP, e buscam superar o IMA-B 5 no longo prazo, incorrendo em maior volatilidade nos seus investimentos. O fundo mantém elevado percentual investido em títulos públicos federais indexados à inflação. Apesar de enquadrados no artigo 7º, Inciso V, alínea "b", como "Crédito Privado", mais se parece com fundos renda fixa enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b".

CONCLUSÃO DO PARECER

No que tange à qualidade da gestora, a 4UM GESTÃO DE RECURSOS apresenta os requisitos técnicos suficientes atestados pelo tempo que atuam em gestão de recursos e corpo técnico qualificado. Caso haja interesse na aplicação, será necessário o credenciamento junto ao PENEDO PREVIDÊNCIA, conforme as normas da SPREV. O fundo está em conformidade com as exigências da Resolução CMN nº 4.963/2021 e demonstrou desempenho superior aos fundos similares disponíveis para aplicação pelo RPPS, no que tange a rentabilidade de longo prazo, mesmo com uma baixa volatilidade. A análise da carteira evidencia que o fundo atende aos critérios previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021, no que se refere a análise de crédito. Com base no exposto, entendemos como válida a aplicação de R\$ 2 milhões no fundo objeto de análise neste relatório, utilizando recursos alocados atualmente em fundos conservadores e de alta liquidez, como é o caso do Caixa Brasil Disponibilidades.

2. ANÁLISES DE RISCO E RETORNO: QLZ MOS FIA

Para uma análise comparativa, escolhemos fundos com estratégias semelhantes, que estejam em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e sejam geridos por

instituições com as quais o PENEDO PREVIDÊNCIA já mantém relacionamento, como Santander, uma vez que atualmente, a Caixa não dispõe de fundos ações livre sob sua gestão, que estejam enquadrados com a Resolução e abertos para captação.

Nome do Fundo	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.
	6 meses (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	36 meses (%)
Santander FI Ibovespa Ativo Institucional	11,84%	24,77%	3,45%	5,49%
Santander Seleção Crescimento Ações FICFI	7,55%	14,02%	-6,76%	-11,00%
QLZ Mos FIA	11,65%	44,68%	20,10%	15,12%
IBOV	12,07%	24,98%	4,98%	8,34%

Rentabilidade - Fonte: ComDinheiro - 03/04/2024

No que diz respeito ao risco medido pela volatilidade, o QLZ MOS FIA apresentou a maior oscilação de cota, o que leva a leitura de que os seus gestores adotam a estratégia de maior risco, entre os fundos comparados. Contudo, a rentabilidade maior levou o fundo a registrar o melhor Sharpe, com 1.60 em 12 meses. O Sharpe indica a capacidade do gestor em entregar performance acima do ativo livre de risco, a cada incremento de risco a sua estratégia. Podemos entender assim, que o incremento de risco utilizado na estratégia do QLZ MOS FIA é mais do que recompensado. Os valores dos 36 meses apenas indicam que os fundos de renda variável não superaram o CDI no período.

O fundo gerido pela Caixa encontra-se fechado para novas aplicações e diante da possibilidade de incremento na carteira de renda variável, o PENEDO PREVIDÊNCIA ficaria impossibilitado de o fazer através do CAIXA QUANTITATIVO. Incrementando a análise de viabilidade da aplicação no QLZ MOS FIA, destacamos abaixo a matriz de correlação do fundo com o fundo ações livre já investido pelo PENEDO, a qual atesta que o fundo mantém valores razoáveis de correlação entre si e uma baixa correlação com o Ibovespa. Neste caso, a leitura indica possibilidade de incremento a diversificação da carteira de renda variável com o investimento no referido fundo.

CONCLUSÃO DO PARECER

No que tange à qualidade da gestora, a MOS GESTÃO DE INVESTIMENTOS, apresenta requisitos técnicos suficientes atestados pelo tempo que atuam em gestão de recursos e corpo técnico qualificado. Além disso, o fundo encontra-se enquadrado às exigências da Resolução CMN nº 4.963/2021. Caso haja interesse na aplicação, será necessário o credenciamento das instituições gestora e administradora junto ao PENEDO PREVIDÊNCIA, seguindo as normas da SPREV. O fundo QLZ MOS FIA encontra-se enquadrado com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e apresentou performance superior à de fundos de estratégia similar, disponíveis para aplicação do PENEDO PREVIDÊNCIA. Portanto, entendemos que a aplicação no referido fundo pode ser considerada viável, no que se refere a diversificação dos investimentos, visualizando possibilidade de ganho no longo prazo. Recomendamos assim, o investimento de R\$ 1 milhão no fundo objeto de análise deste relatório.

Iniciadas as discussões, foi indagado por Monalisa Lessa, qual seria o prazo desses investimentos e se os valores investidos seriam os sugeridos, R\$ 2 milhões e R\$ 1 milhão, sendo exposto pelo presidente do Comitê que estes seriam investimentos de longo prazo e que os valores aportados poderiam ser até os valores propostos. A integrante do comitê, Monalisa Lessa, ainda demonstrou preocupação em relação a quantidade de pedidos de benefícios que estão em andamento e se esses investimentos a longo prazo não poderiam prejudicar o pagamento de tais benefícios. O presidente do comitê apontou que a situação do fundo é favorável e confortável em decorrência do saldo existente e que existe um equilíbrio financeiro, tendo em vista que os benefícios mantidos hoje pelo Instituto, não são pagos diretamente pelas contribuições dos segurados e do ente, sendo custeados pelos retornos de aplicações financeiras já existentes, aplicações estas decorrentes das contribuições dos segurados e do ente, o que gera uma margem de segurança.

Foi sugerido pelo membro do Comitê, Joallen Gomes, que fosse investido até 50% dos valores sugeridos para aporte nos fundos propostos, sugestão esta acatada por todos os presentes.

Após as discussões, o presidente do Comitê de Investimentos, Antonio Jorge, questionou se os presentes estavam de acordo com as adequações presentes na nova alocação dos recursos para dar continuidade ao processo de formalização dos investimentos. Iniciada a votação, foi decidido, em aprovação unânime, que será aportado o valor de até R\$ 1 milhões no fundo **4UM CRÉDITO PRIVADO**, e até R\$ 500 mil no fundo **QLZ MOS FIA**.

Nada mais a ser tratado, eu, Deliane Maria Santos da Graça, lavrei a presente ata que deverá ser assinada pelos presentes.


Antonio Jorge Carvalho Vieira
CPF: 802.696.564-72


Monalisa Santiago Lessa
CPF: 033.781.534-82


Joallen Mauricio André Gomes
CPF: 084.809.304-62


Deliane Maria Santos da Graça
CPF: 077.325.004-23