

**ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO  
HORTOPREV**

1 No dia 05 de junho de 2019, às 09:00 horas, reuniram-se os membros do Comitê de  
2 Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Hortolândia, a  
3 saber a Sra. **Tatiana Tiemi Toku de Araújo** - representante do Hortoprev, Sr. **Hélio**  
4 **Soares de Oliveira** - representante da Secretaria Municipal de Finanças, e o Sr.  
5 **Cristiano Rezende Penha** - representante da Secretaria Municipal de Finanças,  
6 estando ausente o Sr. **Jefferson Ribeiro de Freitas** e sua suplente, na sede do  
7 Hortoprev em sua sala de reuniões, na Rua Alda Lourenço Francisco, nº 160,  
8 Remanso Campineiro, Hortolândia/SP, de portas abertas, sendo aberto a qualquer  
9 segurado ou pensionista participar como ouvinte desta reunião. O Comitê de  
10 Investimentos, por sua vez, também convidou as ocupantes das cadeiras da Diretoria  
11 Executiva e outros servidores, a saber, Sr. Antonio Agnelo Bonadio (Diretor  
12 Superintendente), Sr. Agnaldo Messias Rodrigues (Diretor Adm-Financeiro e Gestor  
13 dos Recursos Previdenciários), Sr. Leonardo Dell Antonio Facchini (Economista) e  
14 Sra. Andressa de Lima (secretária desta reunião), sendo estes apenas com direito a  
15 voz nesta reunião, mas não a voto, dos quais compareceram todos. **Estudo sobre**  
16 **cenário econômico, ALM e propostas de investimentos:** O Sr. Antonio Bonadio  
17 deu abertura à reunião trazendo principais informações no que tange às novidades  
18 sobre os investimentos do Hortoprev, bem como sobre novos documentos obtidos e  
19 apresentados em 31/05/2019 pela consultoria LDB, qual seja o estudo ALM, dos quais  
20 foram convidados a participar os membros do comitê de investimentos, e de ambos  
21 os conselhos (deliberativo e fiscal). Passou a palavra então ao Sr. Leonardo e pediu  
22 que comentasse o que fora explanado na ocasião. Assim, o Sr. Leonardo tratou de  
23 resumir o que fora passado pelos consultores na apresentação do ALM, bem como  
24 apontando situações que estão emergindo no cenário econômico atual. Neste  
25 contexto, apontou que o estudo ALM trouxe uma necessidade de elevação do apetite  
26 de risco, pedindo que o instituto aloque mais recursos em renda variável, sendo que  
27 o modelo sugeriu a alocação de 9,40% em fundos passivos de IBOVESPA, 20% em  
28 fundos ativos de renda variável (basicamente fundos de ações ativos), e o restante  
29 em IMA-B. Tal valor em renda variável soma quase 30%, que é o teto limite para  
30 investimentos do HORTOPREV no atual contexto. Lembrou que o estudo anterior

31 trazia o montante de 14,64%, e que, de acordo com a consultoria, o principal fator  
32 envolvido no aumento dessa proporção é a necessidade de busca de maior retorno,  
33 face à redução drástica das taxas de juros dos últimos tempos. O Sr. Leonardo,  
34 encerrando sua fala, também lembrou que existem situações que poderiam impactar  
35 o passivo atuarial do instituto (e conseqüentemente o estudo ALM) que são a reforma  
36 da previdência e a atualização da base cadastral do HORTOPREV, e que por isso  
37 uma migração gradual aos resultados do estudo ALM seria mais conservador e de  
38 maior prudência. Assim, os membros do comitê passaram a debater em conjunto com  
39 os demais presentes quais seriam as melhores ações a se tomar no atual momento  
40 em direção às orientações do ALM. O Sr. Agnaldo lembrou que a reforma da  
41 previdência está em vias de ser aprovada no final do segundo semestre, e que tal  
42 movimento trará, com grande confiança, maiores retornos para as ações (bolsa). O  
43 Sr. Antonio complementou que o processo de aprovação da reforma nas comissões  
44 da câmara está avançando e que para aproveitar de uma alta de bolsa,  
45 movimentações deveriam ser feitas antes que a onda de alta começasse. Assim, os  
46 membros debruçaram sobre qual estratégia seria a mais relevante para o momento,  
47 e após diversas propostas levantadas, o comitê unanimemente alinhou-se finalmente  
48 na proposta do Sr. Helio, que em direção ao estudo ALM, mas de forma um pouco  
49 mais conservadora, busca uma movimentação gradual aos ativos de bolsa, sendo  
50 este andamento avaliado mensalmente. Passou então a realizar as verificações de  
51 montantes a serem aplicados e definiu que não se abririam fundos novos, mas que os  
52 investimentos aconteceriam nos fundos que já estão na carteira do instituto (que se  
53 mostraram bons e confiáveis). Como o estudo ALM pede mais de 20 milhões para ser  
54 alocado em fundos ativos de ações, a proposta baseia-se na migração de 3 milhões  
55 por mês, sendo 1 milhão por mês em cada fundo de ações (excluindo do fundo ITAU  
56 DUNAMIS – pois já possui um valor alto de recursos investidos), sendo estes recursos  
57 advindos de dinheiro de repasses de contribuições e patronais e suplementados por  
58 resgates do fundo **BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M1**. Assim, o  
59 HORTOPREV aplicaria **um milhão por mês, de junho a dezembro**, em cada um dos  
60 fundos **AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI DE AÇÕES, AZ QUEST AÇÕES FIC**  
61 **FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES** e **BNP PARIBAS ACTION FUNDO DE**  
62 **INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO AÇÕES**, estando  
63 condicionado à que os fundos estejam alinhados com as normas publicadas

64 (especialmente quanto ao fundo AZ QUEST SMALL CAPS, que está em processo de  
65 troca de administrador). O total das movimentações é de 21 milhões de reais. Caso  
66 algum investimento não seja possível acontecer em um mês (devido à demora de  
67 aprovação de Conselho, ou de ausência de credenciamentos, etc.), investir-se-á o  
68 valor somado no mês seguinte, por exemplo, caso não se invista 1 milhão em junho,  
69 investir-se-á 2 milhões em julho (1 milhão referente a junho e 1 milhão referente a  
70 julho). Em resumo a aplicação deve acontecer dessa forma:

Carteira de ações	jun/19	jul/19	ago/19	set/19	out/19	nov/19	dez/19
ITAU DUNAMIS	0	0	0	0	0	0	0
BNP PARIBAS ACTION	+1M						
AZ QUEST AÇÕES	+1M						
AZ QUEST SMALL MID	+1M						

71 Todos os membros do comitê aprovaram a proposta por unanimidade, sem ressalvas.  
72 O Sr. Leonardo informou que operacionalmente abrirá um processo de investimento  
73 para cada fundo, que será terminado só no final da operação de dezembro. Nada mais  
74 foi tratado. Finda a reunião, saem todos os presentes as 12h00 horas, e eu, **Andressa**  
75 **de Lima**, , que redigi esta ata, firmo em conjunto com os  
76 demais.

Comitê de Investimentos:

**Tatiana Tiemi Toku de Araújo**  
(APIMEC CGRPPS)

*Tatiana T. Toku de Araújo*

**Hélio Soares de Oliveira**  
(APIMEC CGRPPS)



**Cristiano Rezende Penha**  
(APIMEC CGRPPS)

*Cristiano R Penha*

Outros presentes:

**Aginaldo Messias Rodrigues**  
(APIMEC CGRPPS)



**Antonio Agnelo Bonadio**  
(APIMEC CGRPPS)



**Leonardo Dell Antonio Facchini**   
**Andressa de Lima** 

*SJ*  
*Andressa*