

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO HORTOPREV

1 No dia 20 de outubro de 2022, às 09h00 horas, reuniram-se os membros do Comitê
2 de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Hortolândia,
3 a saber o Sr. **Leonardo Dell Antonio Facchini** - representante do HORTOPREV, o
4 Sr. **Jefferson Ribeiro de Freitas** – representante do HORTOPREV, o Sr. **Hélio**
5 **Soares de Oliveira** - representante da Secretaria Municipal de Finanças e o Sr.
6 **Cristiano Rezende Penha** - representante da Secretaria Municipal de Finanças,
7 nomeados pela **Portaria nº 018/2022**. A reunião ocorreu na sede do Hortoprev em
8 sua sala de reuniões, na Rua Alda Lourenço Francisco, nº 160, Remanso Campineiro,
9 Hortolândia/SP. Também se fez presente os senhores Antonio Agnelo Bonadio
10 (Diretor Superintendente) e Sra. Cristiana Gomes Vieira (Assessora da
11 Superintendência). O comitê deu abertura aos trabalhos da reunião com verificação
12 de quórum suficiente para instalação e deliberação e leitura da pauta, cujas
13 discussões ocorreram na seguinte ordem: **1) Avaliação e parecer sobre os**
14 **relatórios de investimentos:** Como praxe mensal, tendo sido encaminhado
15 previamente aos membros do comitê por e-mail, foi realizada a leitura dos relatórios
16 referentes a agosto de 2022, que são gerados pela consultoria contratada, apontando
17 todos os aspectos principais destes, tais como retornos dos ativos e da carteira, riscos,
18 aderência a políticas de investimentos, desempenho gerais das instituições
19 financeiras e etc. Os membros do comitê emitiram unanimemente parecer favorável
20 ao relatório, de forma a seguir para deliberação dos demais órgãos de controle
21 conforme preza os procedimentos do pró-gestão. **2) Regimento interno do comitê**
22 **de investimentos:** Os membros do comitê de investimentos revisaram minuta de
23 regimento interno deste colegiado, sem nenhuma alteração a ser proposta, que pode,
24 na opinião do grupo, seguir para deliberações superiores. **3) Atualização de contexto**
25 **econômico, financeiro e atuarial dos investimentos:** O resultado do pleito eleitoral
26 de 02 de outubro demonstrou uma força maior que o apontado pelas pesquisas aos
27 movimentos do atual presidente, apontando para uma indefinição ainda maior quanto
28 ao que se espera para o segundo turno das eleições presidenciais. Ainda, a
29 composição do Senado e da Câmara, bem como os resultados dos governos em geral,
30 demonstram uma inclinação da política brasileira às questões de cunho liberal, i.e.,
31 voltadas aos interesses do mercado. Assim, o resultado geral das eleições, agradou

32 minimamente o mercado e trouxe retornos positivos em primeiro momento pós-
33 eleição, especialmente na bolsa. A leitura geral dos analistas de mercado é que o
34 segundo turno requererá maiores esforços, de ambos os lados. Como um risco aos
35 investimentos, o mercado aponta que medidas mais populares sem "lastro", voltadas
36 a angariar votos podem ocorrer neste intervalo, o que prejudicaria uma perspectiva
37 positiva para ambos os lados no momento. Tais resultados também refletiram na
38 queda dos papéis soberanos (especialmente nas NTN-B) em quase toda curva. Isso
39 diminui as perspectivas de ganhos na aquisição de títulos marcados a curva e
40 remodelam as propostas e expectativas traçadas, embora tragam retornos positivos
41 às posições em títulos marcados a mercado e em fundos de investimentos que
42 possuíam tais papéis em suas carteiras. No exterior, permanece ainda a pressão
43 inflacionária e seu conseqüente aperto monetário, conforme já traçado nas reuniões
44 anteriores. Complementarmente, o risco de guerra se acentua com últimas
45 declarações da Rússia quanto a anexação de partes do território Ucrâniano, bem
46 como as retaliações que sobrevieram do feito, especialmente quanto à menções de
47 armas de destruição em massa e ampliações em geral do conflito. Além disso, notícias
48 envolvendo a qualidade do segundo maior banco suíço, Credit Suisse, e ruídos quanto
49 às possibilidades de falência do mesmo agregam incerteza e pessimismo ao contexto,
50 já que a falência de um banco desse porte pode acarretar impactos severos às
51 economias diretamente ligadas a este com repercussões potenciais no globo todo.
52 Em geral, o cenário se degrada quanto à sua previsibilidade face às últimas
53 considerações. **4) Propostas de investimentos considerando contexto**
54 **econômico, financeiro e atuarial:** O comitê tomou ciência da finalização do resgate
55 total do fundo BB PREV ALOCAÇÃO ATIVO FICFI para compra de títulos públicos na
56 data de 19 de outubro. Justificou-se que o resgate veio na tentativa de se fazer a
57 operação de compra de NTN-B com a maior taxa possível, contudo, as taxas das
58 NTN-Bs permaneceram abaixo do esperado e os recursos foram alocados
59 temporariamente no fundo IRF-M1 para não ficar parado sem rendimentos. O comitê
60 ratificou favoravelmente a postura. No mais, observou-se ao longo do período que as
61 taxas das NTN-Bs 2035 variaram entre 5,70% e 5,83%, com tendências de quedas.
62 Assim sendo, o comitê reiterou a recomendação da reunião de setembro de 2022 com
63 orientação complementar para aquisição de títulos com piso menor, na taxa de 5,60%,
64 considerando que as taxas ainda são boas neste patamar (o estudo ALM projeta
65 retornos reais do IMA-B em 4%), que a economia que se faz anualmente com taxas

66 de administração é relevante (nesta monta, estimado em 200 mil reais por ano), que
67 o piso anterior pode gerar a não operação e perda de oportunidade interessante e
68 que, por fim, tais taxas ainda estão acima da meta atuarial praticada (4,84% + IPCA)
69 e projetada (4,97% + IPCA). Complementou-se que caso as taxas voltem a subir após
70 a compra, há espaço para aquisição de novas NTN-Bs em taxas superiores, mas
71 diante das incertezas futuras quanto a flutuação das taxas, adquirir títulos como estes
72 a estas taxas são importantes para a redução dos riscos de mercado e crédito da
73 carteira e atingimento futuro da meta atuarial. **5) Outros destaques:** O comitê tomou
74 ciência do relatório semestral de conclusões de exames dos investimentos e deve
75 tratar de temas oriundos deste relatório em próximas reuniões, tendo em vista ainda
76 faltar a cientificação do conselho fiscal em tal relatório. Nada mais havendo a tratar,
77 encerra-se então a reunião, saem todos os presentes as 11h30, e eu, Leonardo Dell
78 Antonio Facchini que redigi esta ata, firmo-a em conjunto com os demais.

Comitê de Investimentos:


Leonardo Dell Antonio Facchini
Comitê de Investimentos - Hortoprev
CP RPPS CGINV III


Jefferson Ribeiro de Freitas
Comitê de Investimentos - Hortoprev
APIMEC CGRPPS


Hélio Soares de Oliveira
Comitê de Investimentos – PMH/SMF
APIMEC CGRPPS


Cristiano Rezende Penha
Comitê de Investimentos – PMH/SMF
APIMEC CGRPPS

Demais Convidados Presentes:


Cristiana Gomes Vieira
Assessora da Superintendência
Nível Superior


Antonio Agnelo Bonadio
Diretor Superintendente
APIMEC CGRPPS