

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO HORTOPREV

1 No dia 22 de agosto de 2022, às 09h00 horas, reuniram-se os membros do Comitê de
2 Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Hortolândia, a
3 saber o Sr. **Leonardo Dell Antonio Facchini** - representante do Hortoprev, o Sr.
4 **Cristiano Rezende Penha** - representante da Secretaria Municipal de Finanças, o Sr.
5 **Hélio Soares de Oliveira** - representante da Secretaria Municipal de Finanças e o Sr.
6 **Jefferson Ribeiro de Freitas** – representante do Hortoprev, nomeados pela **Portaria**
7 **nº 018/2022**. A reunião ocorreu na sede do Hortoprev em sua sala de reuniões, na
8 Rua Alda Lourenço Francisco, nº 160, Remanso Campineiro, Hortolândia/SP. O
9 Comitê de Investimentos, por sua vez, também convidou as ocupantes das cadeiras
10 da Diretoria Executiva e outros servidores, a saber, Sr. Alcir Furtado Pesse (Diretor
11 Superintendente em substituição e Gestor de Recursos) e a Sra. Cristiana Gomes
12 Vieira (Assessora da Superintendência), sendo estes apenas com direito a voz nesta
13 reunião, mas não a voto. A pauta da reunião e as deliberações foram: **1) Avaliação e**
14 **aprovação de relatórios de investimentos:** Como praxe mensal, tendo sido
15 encaminhado previamente aos membros do comitê por e-mail, foi realizada a leitura
16 dos relatórios referentes a maio e junho de 2022, que são gerados pela consultoria
17 contratada, apontando todos os aspectos principais destes, tais como retornos dos
18 ativos e da carteira, riscos, aderência a políticas de investimentos, desempenho gerais
19 das instituições financeiras e etc. Os membros do comitê e demais presentes fizeram
20 suas colocações adicionais e o parecer do comitê sobre os relatórios foi favorável, de
21 forma a seguir para deliberação dos demais órgãos de controle conforme preza os
22 procedimentos do pró-gestão. **2) Destaques em fundos de investimentos:** Os
23 últimos destaques nos fundos investidos pelo instituto foram: em primeiro de junho o
24 HORTOPREV recebeu fato relevante do FIDC Premium, que informou mudança no
25 escritório de advocacia que faz o acompanhamento jurídico das ações judiciais de
26 cobrança no fundo. Ante tal mudança, a precificação dos ativos (que é feita via
27 probabilidade de vitória) mudou, alterando a cota do fundo para menor. Em consulta
28 formal, foi aprovada a cisão do fundo MONTE CARLO para separação do FIP
29 CONQUEST. A decisão foi da maioria dos cotistas, a qual o HORTOPREV não
30 concordou por motivos já registrados em orientação de voto, mas deve se submeter a
31 decisão do condomínio de investidores. Assim, um novo fundo cindido entrará na

32 carteira do instituto e deveremos tratar dos problemas deste fundo separadamente
33 dos do MONTE CARLO. Quanto ao BRA1 FIRF, recebemos fato relevante sobre
34 novas amortizações do fundo aos cotistas, e em consulta ao gestor o mesmo explanou
35 que "O montante de R\$ 1.606.597,44 das devedoras [debenture Itacaré Ville] que
36 estava bloqueado foi transferido ao caixa do Fundo, de modo que pode ser
37 considerado como efetivamente recuperado." No FIDC Trendbank, em última
38 assembleia, foi aceite a proposta de compra dos direitos sobre a ação principal do
39 fundo, diminuindo assim os riscos de problemáticas quanto à manutenção das
40 atividades do ativo. **3) Avaliação de cenário atuarial, financeiro e econômico**
41 **através da discussão sobre último estudo ALM:** Os membros do comitê tomaram
42 ciência do último estudo ALM elaborado pela consultoria financeira LDB. Em análise,
43 ressaltaram que a consultoria manteve as proporções e vértices de títulos públicos
44 federais para marcação na curva (NTN-Bs). Foi ressaltado que o instituto questionou
45 o Sr. Ronaldo (consultor) sobre os vértices excederem a expectativa de saldo atuarial
46 de 2052 (com alocações propostas em 2055) e, como resposta, a LDB ressaltou que
47 o estudo foi feito de forma conservadora e que o HORTOPREV deve considerar o
48 diferencial potencial de ações para eliminação do déficit atuarial futuros, e que isso
49 certamente ampliará os anos dos fluxos atuariais para além de 2055, considerando
50 que o passivo do instituto excederá em muito tempo essa data. Assim, reiterou em
51 reunião com a diretoria executiva e o economista do instituto (membro deste comitê)
52 que o estudo não coloca em risco a liquidez ou solvência do instituto, ainda que o
53 HORTOPREV optasse por alocar recursos no ano de 2055. Ainda, o Sr. Ronaldo deu
54 a opção ao instituto de fazer um estudo complementar com o ano de 2045 como teto,
55 fato acolhido pela diretoria do instituto que o requereu. Contudo, tal estudo
56 complementar não está concluído. Ainda, naquela reunião outros questionamentos
57 foram feitos, especialmente quanto ao percentual em bolsa a ser aplicado, e a
58 resposta da consultoria foi que o modelo não contempla todas as variáveis da
59 realidade (por ser impossível fazê-lo) e que neste caso específico, o ideal é não
60 resgatar valores em prejuízo na área de renda variável (não fazer a venda na baixa),
61 mas também não ampliar valores, tendo em vista a elevada volatilidade da categoria
62 de investimento nos próximos anos. O estudo ALM será, então, acolhido de forma a
63 contemplar, no que couber, o contexto geral dos investimentos do instituto na política
64 de investimentos do ano a seguir. **4) Discussão sobre de minuta inicial da política**
65 **de investimentos 2023:** Os membros passaram então a se debruçar sobre a minuta

66 inicial da política de investimentos de 2023, que deve contemplar mudanças
67 significativas a fim de organizar o documento nos moldes da Portaria MTP 1467/2022.
68 Além disso, atualizações de contexto econômico e atuarial foram requeridas. Após
69 análise dos documentos, o colegiado chegou a um consenso sobre a minuta final, que
70 deve ser encaminhada à diretoria e conselho de administração para deliberações após
71 o posicionamento das consultorias. **5) Outros destaques:** Considerando que o comitê
72 está aguardando o posicionamento das consultorias, nenhuma outra deliberação ou
73 recomendação foi feita na reunião. Nada mais havendo a tratar, encerra-se então a
74 reunião, saem todos os presentes as 11h30, e eu, Leonardo Dell Antonio Facchini que
75 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:


Alcir Furtado Pesse
Diretor Sup. em Subs.
Gestor de Recursos
CPA-10


Cristiana Gomes Vieira
Assessora da Superintendência
Nível Superior