



ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BELO HORIZONTE, OCORRIDA EM 23 DE SETEMBRO DE 2024.

Aos vinte e três dias do mês de setembro de 2024, às 16:00 horas, por meio de videoconferência, reuniu-se o Comitê de Investimentos (Coinv) do Regime Próprio da Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Belo Horizonte RPPS-BH, convocado por correspondência eletrônica, com a presença dos seguintes membros: Gleison Pereira de Souza, Subsecretário de Gestão Previdenciária e Saúde do Segurado (Suprev), Presidente do Comitê; Rodrigo André de Almeida, Assessor de Investimentos e Estudos Atuariais (Asies), acompanhado pelo membro da equipe Olavo Morais de Sá Wan Der Maas Cláudio Augusto Roque e Diego Guidi de Miranda Santos, como convidado; Yuri Max Barbosa Souto, representante indicado pela Secretaria Municipal de Fazenda (SMFA); e, Bruno Leonardo Passeli, Subsecretário de Planejamento e Orçamento (Suplor), como convidado. Havendo quórum regimental, o Presidente deu início à reunião passando a palavra para Rodrigo, que iniciou com a apresentação: (i) das atas das reuniões ordinária e extraordinária de agosto de 2024; (ii) do cronograma de atividades (plano de ação) da Asies; (iii) do relatórios de investimento de agosto de 2024; e, (iv) Relatório ALM (Asset and Liability Management), Principais tópicos: Fundo BHPrev com fluxo atuarial, detalhamento da carteira, liquidez, duration; Modelo CAPM - Capital Asset Pricing Model, Perspectivas Macroeconômicas, Estudo da Meta de Rentabilidade, Indicadores de Mercado, Aplicação do Modelo, Resultados e Conclusão; (v) da alteração do Regimento Interno, com o objetivo de atender exigência do Pró-Gestão nível III, a com a inclusão de mais um representante da Secretaria Municipal de Fazenda para compor os membros desse Comitê. Com a alteração, o Comitê passa a ter 5 membros. Além disso, foi realizado ajustes no quórum mínimo para solicitar reunião extraordinária que passa a ser de 3/5, e no quórum mínimo para realização de reunião que passa a ser de 3 membros. Todas as questões apresentadas foram aprovadas por unanimidade. Rodrigo explicou os principais acontecimentos na gestão em que de alguma forma influenciou na alocação dos recursos, com o detalhamento dos ativos que a compõem. Para os investimentos foram respeitadas as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2024, considerados os seguintes parâmetros: (I) a análise da estratégia de alocação; (II) o ingresso de, aproximadamente: R\$ 35 milhões, referente às contribuições do mês de setembro/2024 e o pagamento de dividendos do fundo BB Recebíveis Imobiliário; (III) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2037, conforme fluxo atuarial. Perspectiva doméstica: conforme dados do último relatório Focus, publicado em 16/09/2024, o retorno real para os fundos de renda fixa atrelados ao CDI está em aproximadamente 6,61% a.a., ao considerar uma Selic de 11,25% a.a. e inflação (IPCA) de 4,35% a.a.. A taxa de juros Selic determinada pelo Banco Central (BC) teve sua primeira elevação desde agosto de 2022, elevando em 0,25 ponto percentual saindo de 10,50% a.a. para 10,75% a.a., porém a expectativa para o restante de 2024 é que atinja 11,25% a.a. conforme o BC, através do relatório Focus. A elevação da projeção da Selic reflete diretamente na rentabilidade dos ativos de renda fixa, favorecendo o retorno desses ativos na carteira de investimentos. A inflação acumulada de 2024 atingiu 2,85% e nos últimos 12 meses está em 4,24%, abaixo do teto da meta do governo de 4,5%, definido pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para 2024. Neste ponto, a carteira de investimentos do BHPrev está protegida, pois, mais de 91% dos investimentos são imunizados, ou seja, atrelados à variação da inflação. Perspectiva internacional: Nos Estados Unidos o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de agosto teve um aumento de 0,3% ante o mês anterior e a inflação acumulada dos últimos 12 meses caiu de 2,9% em julho para 2,5% em agosto. Esse resultado foi um ponto percentual abaixo da expectativa do mercado. No mercado de trabalho a taxa de desemprego está praticamente estável, caindo 0,1 ponto percentual em relação ao mês anterior, fechando agosto em 4,2%. A meta do FED (Federal Reserve, o banco central americano) é trazer a inflação para 2% a.a. Devido a esse cenário econômico, o FED optou por reduzir em 0,5 ponto percentual da taxa de custos de empréstimo para o governo estadunidense. Assim, o intervalo da taxa passou a ser entre 4,75% e 5,00% até a próxima reunião do FED. A taxa de inflação anual na União Europeia caiu para 2,2% em agosto, 0,3 pontos percentuais abaixo dos 2,5% de junho, segundo o Gabinete de Estatísticas da União Europeia (Eurostat). A meta do Banco Central Europeu continua em 2,0% ao ano. Quanto ao PIB houve aumento de 0,2% no segundo trimestre de 2024 em relação ao primeiro, e um aumento de 0,6% em relação ao mesmo período de 2023, segundo a Eurostat. Banco Central Europeu (BCE) possui uma previsão de crescimento de 0,8% para 2024, 1 ponto percentual menor do que a previsão anterior. Diante do cenário acima, o BCE cortou no início de setembro a taxa de juros em 0,25 ponto percentual chegando a 3,50%. Na China as exportações cresceram 6,9% e as importações 4,7% nos primeiros 8 meses de 2024 em comparação com o mesmo período de 2023. Como relatado no relatório anterior, o PIB da China encerrou o 2º trimestre com um crescimento de 4,7% em relação ao mesmo período de 2023, um pouco abaixo da expectativa do mercado após o crescimento de 5,3% no primeiro trimestre. Diante do cenário apresentado, foi proposto manter o processo de imunização da carteira via títulos públicos com estratégia principal e aplicar o valor disponível em setembro na compra de NTN-B com vencimento em 2060. Em



SUBSECRETARIA DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA E SAÚDE DO SEGURADO seguida, Rodrigo apresentou todo o trabalho realizado pelo Comitê e Asies na análise dos fundos FIP para aplicação. Primeiro, foi realizado debate sobre a troca de experiência realizada com a visita do Comitê a esses gestores com o objetivo de conhecer a estrutura das instituições, equipe de gestão, apresentação dos FIP disponíveis e alinhamento de perspectivas; a apresentação das estratégias de cada fundo com destaque para os fundos que possuem estratégias diferentes que poderiam diversificar a carteira de FIPs do RPPS-BH; e, os limites dentro da carteira de investimentos do RPPS-BH. Em segundo, a análise da carteira de outros RPPS em relação aos investimentos em FIPs. Terceiro, definição da aplicação considerando: bons retornos no longo prazo, pelo potencial de crescimento que esses projetos, ou negócios, oferecem; diversificação com o objetivo de descorrelacionar os investimentos em FIP na carteira do RPPS-BH e criar alternativas de investimentos de longo prazo para realocação de recursos e buscar maior rentabilidade desses ativos para ajudar em momento de fechamento da curva de juros. Quarto, apresentado proposta para aplicação de R\$35 milhões. Após análise dos membros, o Coinv deliberou por continuar como estratégia principal e aplicar os recursos das contribuições do mês de setembro e dividendos do fundo BB Recebíveis Imobiliário, aproximadamente, R\$ 35 milhões em NTN-B com vencimento em 2060 e, considerando que o próximo leilão do Tesouro Nacional para esse vencimento ocorrerá somente dia 01/10, os recursos permanecerão aplicados no fundo BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa Referenciado DI. Além disso, deliberou pela aplicação de R\$35 milhões em dois novos fundos FIP, sendo R\$25 milhões no fundo da Vinci Strategic Partners II FIP Multiestratégia CNPJ: 56.848.636/0001-42 e R\$10 milhões no fundo do XP Infra V Feeder FIP CNPJ: 55.128.667/0001-66, as aplicações nesses fundos ocorrerão nos próximos anos à medida que ocorrem as chamadas de capital. Nada mais a se tratar, o Presidente do Comitê encerrou a reunião.

Gleison Pereira de Souza

Rodrigo André de Almeida

Yuri Max Barbosa Souto

Bruno Leonardo Passeli



ANEXO

Janeiro							
Compra no Mercado Primário				Compra no Mercado Secundário			
Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$	Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$
16/01/2024	15/08/2060	5,69%	61.366.788,59				
30/01/2024	15/08/2060	5,74%	31.032.471,72				
Total de Compra			92.399.260,31	Total de Compra			
Total de Compra no Mês: R\$92.399.260,31							

Fevereiro							
Compra no Mercado Primário				Compra no Mercado Secundário			
Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$	Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$
20/02/2024	15/08/2060	5,729%	35.759.424,95				
Total de Compra			35.759.424,95	Total de Compra			
Total de Compra no Mês: R\$ 35.759.424,95							

Março							
Compra no Mercado Primário				Compra no Mercado Secundário			
Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$	Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$
05/03/2024	15/08/2060	5,794%	38.057.768,98				
Total de Compra			38.057.768,98	Total de Compra			
Total de Compra no Mês: R\$ 38.057.768,98							



Abril							
Compra no Mercado Primário				Compra no Mercado Secundário			
Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$	Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$
23/04/2024	15/05/2045	6,087%	33.230.635,07				
Total de Compra			33.230.635,07	Total de Compra			
Total de Compra no Mês: R\$ 33.230.635,07							

Maio							
Compra no Mercado Primário				Compra no Mercado Secundário			
Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$	Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$
21/05/2024	15/05/2045	6,148%	27.658.569,15				
28/05/2024	15/08/2060	6,187%	32.562.202,83				
Total de Compra			60.220.771,98	Total de Compra			
Total de Compra no Mês: R\$ 60.220.771,98							

Junho							
Compra no Mercado Primário				Compra no Mercado Secundário			
Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$	Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$
26/06/2024	15/08/2060	6,368%	34.349.639,25				
Total de Compra			34.349.639,25	Total de Compra			
Total de Compra no Mês: R\$ 34.349.639,25							

Agosto							
Compra no Mercado Primário				Compra no Mercado Secundário			
Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$	Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$
20/08/2024	15/08/2060	6,127%	32.617.011,64				
Total de Compra			32.617.011,64	Total de Compra			
Total de Compra no Mês: R\$ 32.617.011,64							



Setembro							
Compra no Mercado Primário				Compra no Mercado Secundário			
Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$	Data da Aquisição	Venc.	Taxa	R\$
03/09/2024	15/08/2060	6,287%	278.963.886,18				
Total de Compra			278.963.886,18	Total de Compra			
Total de Compra no Mês: R\$ 278.963.886,18							