



## **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**

<b>Janeiro</b>							
<b>Compra no Mercado Primário</b>				<b>Compra no Mercado Secundário</b>			
<b>Data da Aquisição</b>	<b>Venc.</b>	<b>Taxa</b>	<b>R\$</b>	<b>Data da Aquisição</b>	<b>Venc.</b>	<b>Taxa</b>	<b>R\$</b>
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			
<b>Total de Compra no Mês: R\$92.399.260,31</b>							

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

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



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			
<b>Total de Compra no Mês: R\$ 33.230.635,07</b>							

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			
<b>Total de Compra no Mês: R\$ 60.220.771,98</b>							

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			
<b>Total de Compra no Mês: R\$ 34.349.639,25</b>							

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			
<b>Total de Compra no Mês: R\$ 32.617.011,64</b>							



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			
<b>Total de Compra no Mês: R\$ 278.963.886,18</b>							