



ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BELO HORIZONTE, OCORRIDA EM 24 DE JULHO DE 2024.

Aos vinte quatro dias do mês de julho de 2024, às 15 horas e 30 minutos, 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 e Luana Eler Alves dos Santos Gomes, 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) da ata da reunião ordinária de junho de 2024; (ii) do cronograma de atividades (plano de ação) da Asies; (iii) do relatório de investimento de julho de 2024; (iv) relatório de diligência primeiro semestre de 2024; e, (v) credenciamento da instituição EV8 AI Capital LTDA, CNPJ: 43.362.491/0001-23. 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) análise da estratégia de alocação; (II) ingresso de, aproximadamente: R\$32 milhões, referente às contribuições do mês de julho; (III) necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2037, conforme fluxo atuarial; e, (IV) informou que houve a 4ª chamada de capital do Fundo Pátria Infraestrutura V ADVISORY fundo de investimento em participações Multiestratégia, no valor de R\$415.528,30 e serão utilizados os recursos que se encontram no fundo Bradesco Premium como já havia sido determinado em reunião anterior do Coinv. Em ato contínuo Rodrigo apresentou os cenários. Perspectiva doméstica: conforme dados do último relatório Focus, publicado em 19/07/2024, o retorno real para os fundos de renda fixa atrelados ao CDI está em aproximadamente 6,20%a.a., ao considerar uma Selic de 10,50%a.a. e inflação (IPCA) de 4,05%a.a. A taxa Selic deverá permanecer em 10,50%a.a. no ano de 2024, com perspectiva de chegar em 9%a.a. no final de 2026 e se estabilizar nesse patamar, uma vez que o risco fiscal do governo central permanece elevado em função dos gastos público, dessa forma, influenciando na expectativa de aumento na inflação. Esse cenário contribuiu para elevação das taxas dos títulos públicos nos últimos leilões do tesouro nacional. Perspectiva internacional: Nos Estados Unidos o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) teve uma leve queda em junho de 0,1% e no acumulado dos últimos 12 meses ficou em 3%, 0,1% ponto percentual menor do que a expectativa de mercado. A taxa de juros do governo estadunidense permanece no intervalo de 5,25% e 5,50%. A taxa de inflação anual na União Europeia reduziu para 2,5% em junho, 0,1 ponto percentual menor do que os 2,6% em maio, segundo o Gabinete de Estatísticas da União Europeia (Eurostat). Diante das perspectivas acima, foi proposto: Manter a aquisições, prioritariamente, de títulos públicos com o objetivo de imunizar a carteira de investimentos, ainda com taxas superiores a meta de rentabilidade para o ano de 2024 de 5,14%a.a., aplicando os valores que serão disponibilizados em conta, referente ao pagamento das contribuições do mês de julho de, aproximadamente, R\$32 milhões na aquisição de NTN-Bs com vencimentos em 2060, aderente ao fluxo atuarial de pagamento de benefícios. **Após apresentação das propostas, o Coinv tomou a seguinte decisão:**

continuar com a estratégia principal de compra de Títulos Públicos NTN-B de longo prazo, com a alocação integral dos valores disponibilizados, aproximadamente R\$32 milhões, em papéis de NTN-B com vencimento em 2060, aplicando este recurso no fundo “BTG Pactual Tesouro Selic FI Renda Fixa Referenciado DI” até o momento de liquidação dos títulos. Além disso, foi realizado no dia 21/06/2024, conforme acordado na reunião de maio, o aprofundamento da análise junto aos gestores do fundo FIP BTG-FIP-IE Linhas de transmissão, assim como, oportunidade de investimento no respectivo fundo. Diante disso, foi realizada reunião com a equipe do BTG Pactual para apresentação do produto, onde podemos destacar os seguintes pontos que justificaram a aplicações de recurso no produto: (1) time experiente que trabalha junto há mais de 10 anos; (2) time já realizou diversos projetos semelhantes e entregou resultados satisfatórios e consistentemente, como exemplo a empresa Tropicália Transmissora de Energia S.A.; (3) time expandido ocupa posições de liderança nas companhias investidas implementando a tese de investimento; (4) setor altamente regulado; (5) contratos de 30 anos indexados à inflação; (6) perfil de risco baixo quando comparado aos outros sub setores elétricos; (7) desinvestimento facilitado pela atratividade do setor (saída para estratégico, fundo ou bolsa de valores); (8) o momento de altos juros são positivos para o investimento em linhas de transmissão; (9) os juros altos diminuem o valor dos ativos no momento de entrada; (10) caso os juros caiam nos próximos anos, isso valorizaria os ativos no momento da venda; (11) a equipe do BTG Pactual foi eleita pela Preqin o melhor gestor de infraestrutura da América Latina e ficou entre os três melhores do mundo; e, (12) para os investidores que são cotistas no FIP Infraestrutura III não será cobrado taxa de gestão até o montante investido neste fundo,



reduzindo o custo para o RPPS-BH. Ademais, a análise do Comitê baseou-se em estudo de ALM que projeta a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2035 e nos limites definidos na legislação e na Política de Investimentos 2024, favorecendo aplicações de longo prazo que incorporam prêmio de liquidez. Diante desses pontos, foi deliberado pelo Comitê no dia 26/06/24 que houvesse aplicação de recurso no fundo em valor não superior ao que fosse coberto pela isenção da taxa de gestão e que o volume aplicado considerasse a mitigação do risco de concentração em um único ativo, uma vez que parte do ativo também comporia o fundo Infraestrutura III, no qual o RPPS-BH já era cotista. Assim, os membros deliberaram pela a subscrição de R\$15 milhões no fundo FIP BTG-FIP-IE Linhas de transmissão, CNPJ nº 55.177.883/0001-00. O referido valor será alocado a partir das chamadas de capital realizadas pelo gestor do fundo. Por fim, apresentado o resultado da carteira tática e devido ao cenário econômico nacional e internacional apresentado acima o Coinv decidiu por manter a estratégia de investimentos sem alterações. 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 1

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							

Mai							
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							