



*Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência  
dos Servidores Municipais de Cubatão  
Estado de São Paulo*

489º da Fundação do Povoado  
73º da Emancipação

**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA**

Aos treze dias do mês de dezembro do ano de 2023, às 14h foi realizada reunião ordinária do Comitê de Investimentos do FUNPREVI. Compareceram os membros **Murillo Adriano Gomes de Godoy, Igor Matthaus Miranda Leite e Sérgio Mitsuo Tamashiro**. Ausente o Sr. **Vinicius Gonçalves de Freitas** sem apresentar justificativas. Iniciando a reunião, os membros justificam a não realização da reunião na data de 08/12/2023, conforme havia sido acordado entre os membros em reunião anterior, devido à incompatibilidade de agenda com a consultoria financeira e também devido ao treinamento dos servidores com a migração do sistema contábil-financeiro. Os membros presentes começaram pela análise do cenário macroeconômico disponibilizada pela consultoria financeira a fim de subsidiar as alocações da Política de Investimentos para 2024. O que chamou a atenção dos presentes e que conduziu boa parte da rentabilidade da carteira no ano de 2023, impulsionando os ativos de Renda Variável foi a redução gradativa da Taxa Selic. Como é sabido, o movimento de redução da Taxa Selic impulsiona os investimentos de renda variável. Tal movimento foi sentido na carteira do RPPS, sendo que o segmento da carteira que compõe esse tipo de ativo obteve a maior rentabilidade média, quando comparado com os demais. Dessa forma, aumentar a exposição à Renda Variável e capturar boa parte da rentabilidade advinda da redução da taxa básica de juros, pode ser uma boa estratégia. Os membros deliberaram por aumentar a exposição ao segmento de Renda Variável dos atuais 16,04% (posição em 30/11/2023) para os 30% permitidos pela Resolução CMN 4963/2021 para 2024. Ainda conforme o Relatório de Cenário Macroeconômico de Dezembro/2023, disponibilizado pela consultoria financeira da Autarquia, *a estratégia de compra direta de NTN-B (títulos do Tesouro Nacional), respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na "ancoragem de rentabilidade" ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal*

*mg*  
*f.*  
*[assinatura]*



**Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência  
dos Servidores Municipais de Cubatão  
Estado de São Paulo**

489º da Fundação do Povoado  
73º da Emancipação

**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA**

estratégia em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS. Sendo assim, os membros entendem pertinente manter os parâmetros atuais no segmento de Renda Fixa, aguardando a finalização do estudo de ALM, que irá determinar a liquidez necessária para esses ativos, considerando o passivo atuarial do RPPS de Cubatão. Outro ponto de destaque é a boa rentabilidade atingida pelos ativos estrangeiros, como o MSCI ACWI e o S&P 500. Nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +10,06% e +11,95%, respectivamente, o que leva os membros a sugerir também a exposição ao Art. 9º, inciso III. Assim, estabeleceu-se a seguinte tabela de alocação objetivo que integra a Política de Investimentos para 2024.

Enquadramento	Tipo de Ativo	%	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação o Atual	Alocação Objetivo	Limite Superior
Art. 7º, I, "a"	Títulos Públicos		100%	0%			100%
Art. 7º, I, "b"	Fundos 100% Títulos Públicos		100%	0%	63,12%	45,00%	100%
Art. 7º, I, "c"	Fundos de Índice 100% Títulos Públicos		100%	0%			100%
Art. 7º, II	Operações Compromissadas		5%	0%			5%
Art. 7º, III, "a"	Fundos Renda Fixa	100%	60%	0%	19,06%	10,00%	60%
Art. 7º, III, "b"	Fundos de Índice Renda Fixa		60%	0%			60%
Art. 7º, IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)		20%	0%		10,00%	20%
Art. 7º, V, "a"	Cota Sênior de FIDC		5%	0%			5%
Art. 7º, V, "b"	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"		5%	0%	1,13%	5,00%	5%
Art. 7º, V, "c"	Fundo de Debêntures Incentivadas		5%	0%			5%
Art. 8º, I	Fundos de Ações	30	30%	0%	16,04%	20,00%	30%

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*



*Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência  
dos Servidores Municipais de Cubatão  
Estado de São Paulo*

489º da Fundação do Povoado  
73º da Emancipação

**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA**

Art. 8º, II	Fundos de Índice de Ações	%	30%	0%			30%
Art. 9º, I	Renda Fixa - Dívida Externa		10%	0%			10%
Art. 9º, II	Fundos de Investimento no Exterior	10%	10%	0%			10%
Art. 9º, III	Fundos de Ações - BDR Nível I		10%	0%		6,80%	10%
Art. 10, I	Fundos Multimercados		10%	0%	0,63%	3,00%	10%
Art. 10, II	Fundo de Participação	15%	5%	0%			5%
Art. 10, III	Fundos de Ações - Mercado de Acesso		5%	0%			5%
Art. 11	Fundo de Investimento Imobiliário	5%	5%	0%	0,02%	0,20%	5%
Art. 12, I	Empréstimos Consignado - Sem Pró Gestão		5%	0%			5%
Art. 12, II	Empréstimos Consignado - Com Pró Gestão		10%	0%			10%

Ao realizar a comparação dos ativos que compõem a carteira do RPPS com a Meta Atuarial, os membros constataram que todos os ativos da carteira bateram a meta estabelecida nos últimos 12 meses, com especial destaque para os Fundos BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA – CNPJ: 36.178.569/0001-99, que rentabilizou 21,37% nos últimos 12 meses e 4UM SMALL CAPS FIA – CNPJ: 09.550.197/0001-07, que rentabilizou 29,30% nos últimos 12 meses, ante a uma Meta Atuarial de 8,04%. Foi utilizada a data de 30/11/2023, como base para os valores apresentados. Nessa mesma data, os membros evidenciaram que a carteira do RPPS atingiu rentabilidade de 12,15%, frente à Meta Atuarial de 8,04%, superando o objetivo em 4,11%, o que levou os presentes a constatar que para o exercício de 2023 a meta estabelecida na avaliação atuarial será superada sem dificuldades. Estabelecida a minuta da Política de Investimentos para 2024, os membros passaram a discutir o desenquadramento do Fundo ITAU INDEX IBOVESPA 1 – CNPJ: 10.239.877/0001-93, que atingiu o limite superior de 15% do patrimônio líquido



**Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência  
dos Servidores Municipais de Cubatão  
Estado de São Paulo**

489º da Fundação do Povoado  
73º da Emancipação

**ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA**

do Fundo. Trata-se de um ativo que replica o índice Ibovespa e que rentabilizou 15,84% nos últimos 12 meses, superando a Meta Atuarial. No entanto, é necessário que seja efetivada a realocação a fim de suprir o desenquadramento passivo. Assim, foi solicitado à consultoria financeira, a análise de alguns produtos de investimento, dentre eles o Fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIM – CNPJ: 35.637.151/0001-30, o qual, na visão dos membros do comitê, apresentou o melhor resultado, superando a atual meta estabelecida. Motivo pelo qual os membros sugerem o resgate de R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) do Fundo ITAU INDEX IBOVESPA 1 – CNPJ: 10.239.877/0001-93 e aplicação no Fundo ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIM – CNPJ: 35.637.151/0001-30. A manutenção do saldo restante no Fundo do Itaú justifica-se pelo bom resultado apresentado nos últimos 12 meses. Os membros encaminham ao Conselho de Administração Não havendo mais o que tratar, encerrou-se a reunião às 16h30, da qual foi lavrada a presente ata que vai assinada por todos os membros que participaram.

**Sérgio Mitsuo Tamashiro**

**Membro**

**Murillo Adriano Gomes de Godoy**

**Membro**

**Membro**