Ata da 2ª Reunião Extraordinária do Conselho Deliberativo de 2022, realizada no dia 18 de novembro do ano de 2022;

Aos dezoito dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e dois, às dez horas foi realizada de forma híbrida na sede da Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca - IpojucaPrev e pela plataforma Microsoft Teams, através do link repassado a todos os membros titulares e suplentes dos órgãos colegiados do IpojucaPrev, a segunda reunião extraordinária do Conselho Deliberativo do ano de dois mil e vinte e dois.

Desta forma, participaram da reunião**:**

Vitor Leitão e Matheus Crisóstomo, representantes da empresa Lema Economia & Finanças; o Presidente do Conselho Deliberativo, Anderson Jofre Gomes Da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Deliberativo: Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza e Marcos Bastos Lins; o Presidente do Conselho Fiscal, Márcio Fernando Soares da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Fiscal: Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira, Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras e João Luiz da Silva; o Presidente do Comitê de Investimentos, Tacyto Themystocles Morais De Azevedo, e os demais membros titulares e suplentes do Comitê de Investimentos: Anderson Jofre Gomes Da Silva, Agrinaldo Araújo Júnior, Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza, Márcio Fernando Soares da Silva, Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras, Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira e Aline Melo De Freitas; o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev e Membro do Comitê de Investimentos, Sr. Marcelo Marinheiro; o Presidente Executivo do IpojucaPrev e Membro do Comitê de Investimentos, Sr. Helton Ferreira; e a Superintendente de Investimentos do IpojucaPrev, Laryssa Brandão. Além disso, apenas na pauta 3, estiveram presentes Gabriel Kami e Patrick Uram, representantes do BTG Pactual Asset Management S/A Distribuidora De Títulos E Valores Mobiliários

Destaca-se que com o objetivo de externar e demonstrar as ações que estão sendo executadas e priorizando sempre o contínuo desenvolvimento o IpojucaPrev e consequentemente da Diretoria de Investimentos, foram convidados todos os membros titulares e suplentes do Conselho Deliberativo para acompanhar a reunião. Com o quórum suficiente de membros, a reunião foi iniciada e conduzida pelo Diretor de Investimentos, Sr. Marcelo Marinheiro, que primeiramente agradeceu a participação dos membros presentes. A reunião extraordinária teve como viés principal deliberar sobre a Política de Investimentos para o ano de 2023. A reunião apresentou as seguintes pautas:

1 - Política de Investimentos para 2023;
2 - Proposta de alocação dos recursos, considerando o pagamento de cupons dos Títulos Públicos Federais durante o mês de Outubro/2022;
3 - Apresentação da equipe de gestão do novo fundo de investimentos - BTG Pactual Tactical Bonds.

O Sr. Marcelo Marinheiro, Diretor de Investimentos do IpojucaPrev, primeiramente fez uma breve apresentação dos assuntos que seriam expostos ao decorrer da reunião, conforme as pautas que tinham

D4Sign 26623519-8481-4fa0-aae6-57685439f858 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.

sido enviadas previamente por e-mail por meio da convocação, juntamente com os documentos pertinentes a cada item, quando necessário.

1 - Política de Investimentos para 2023*:* A pauta foi conduzida pelo Sr. Matheus Crisóstomo e teve o objetivo de detalhar e tornar as diretrizes que norteiam os investimentos mais claras e objetivas para todos os membros dos órgãos colegiados do IpojucaPrev. Foi apresentada a minuta da política de investimentos para o ano de dois mil e vinte e três, a qual tem como objetivo fundamentar e direcionar o processo de tomada de decisão de investimentos dos recursos previdenciários observando os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. A minuta da política proposta obedece ao que determina a legislação vigente e especialmente a Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963/2021 e a Portaria do Ministério do Trabalho e Previdência Social nº 1.467/2022, e as suas atualizações. Tendo vigência para todo o ano de dois mil e vinte e três. De acordo com a Resolução CMN 4.963/2021, em caso de necessidade, a política de investimentos pode ser revista durante a sua execução. Também foi detalhado o modelo de gestão, os parâmetros de rentabilidade a serem perseguidos, já considerando a taxa definida pela Portaria MTP 1.837/2022, de acordo com o Duration do passivo do FUNPREI, que foi calculado pela Actuarial. Além disso, de acordo com a previsão do § 4º do art. 39 da Portaria 1.467/2022, sendo acrescida em 0,15 a cada ano em que a carteira de investimentos atingiu a meta atuarial nos últimos 5 anos. O Sr Marcelo marinheiro informou que esse acréscimo foi utilizado, visando um melhor resultado atuarial e redução do déficit atuarial, a estratégia de alocação tanto de renda fixa como da renda variável, exterior, Estruturados e Multi-mercado, Fundo Imobiliário e Consignado. A distribuição dos limites de investimentos e a estratégia de investimentos tomou como base o estudo de ALM realizado pelo Ipojucaprev, visando casar o ativo com o passivo previdenciário. O Sr Marcelo Marinheiro explicou que não está previsto o investimentos em Consignados, uma vez que ainda não é uma categoria que vem sendo explorada nas carteiras dos RPPS e que a Portaria 1.467/2022 exige que diversos limites estejam estabelecidos na Política de Investimentos. Caso esse tipo de investimentos venha a ser considerado para diversificar a carteira, será necessário que a Política de Investimentos seja revisada para incluir essa estratégia. Também foi feito um resumo sobre a transparência na gestão dos recursos, demonstrando os relatórios e documentos que são apresentados para acompanhar a execução da Política de Investimentos por qualquer interessado. Depois de abordado todos os temas contidos na minuta da Política de Investimentos, o Sr. Marcelo Marinheiro, perguntou aos membros do Comitê e aps conselheiros se, perante o apresentado, e conforme a minuta da política de investimentos que foi enviada antecipadamente por e-mail a todos os presentes, se alguém tinha alguma dúvida, sugestão ou questionamento à política apresentada. Todos os membros do Comitê de Investimentos aprovaram a minuta da Política de Investimentos para o ano de 2023, bem como, a mesma também foi aprovada por todos os membros do Conselho Deliberativo e do Conselho Fiscal presentes na reunião.

2 - Proposta de alocação dos recursos, considerando o pagamento de cupons dos Títulos Públicos Federais durante o mês de Outubro/2022: Diante do cenário econômico abordado anteriormente, foi apresentado um estudo realizado pela empresa de consultoria LEMA em parceria com a Diretoria de Investimentos do IpojucaPrev. Atualização do cenário pós-eleitoral, que está trazendo bastante instabilidade

D4Sign 26623519-8481-4fa0-aae6-57685439f858 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.

aos mercados, por conta da incerteza sobre a política econômica que será adotada pelo novo governo e incerteza sobre a continuidade da manutenção do teto de gastos. Reação forte do mercado nas últimas semanas, criando um cenário de baixa do Ibovespa e forte aumento da curva de juros futuros . Os principais motivos foram: 1) Desconforto do mercado com os nomes ventilados para o Ministério da Fazenda; 2) PEC da transição prevendo um aumento do furo do teto de gastos; 3) Declarações do presidente eleito dando a entender que existiria uma dicotomia entre responsabilidade fiscal e social; 4) Incertezas sobre a manutenção de regras fiscais. A abertura da curva de juros futuros representa um desempenho negativo dos ativos presentes em carteira, mas gera uma janela de oportunidade de novos investimentos com taxas mais atraentes. Foram demonstrados gráficos sobre o desempenho recente dos DI´s Futuros e também da evolução da inflação implícita de algumas NTN-B´s de curto prazo. Comprovando que há uma volatilidade muito grande nesse cenário, e também que qualquer indício de que a PEC da transição não terá um impacto fiscal tão grande como o previsto, podem fazer com que essas taxas voltem a ceder, fechando a curva e diminuindo a janela de oportunidade para aplicação. Considerando esse cenário, a proposta de alocação é resgatar parte do saldo do fundo CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA, aplicando metade do saldo em Letras Financeiras para marcação na curva e metade do saldo em Títulos Públicos Federais com marcação a mercado, visando a negociação desses TPF quando houver o fechamento da curva, possibilitando ganhos na operação. Essa estratégia é diferente do que já foi implementada no FUNPREI, uma vez que a posição atual que o FUNPREI tem em TPF são marcados na curva, devendo ser levados até o vencimento para garantir a taxa contratada. Os investimentos são compatíveis com o estudo de ALM atual. Ressaltamos que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do FUNPREI, os valores atualmente disponíveis em conta na data próxima à reunião, assim, poderão ter valores defasados por conta de valorização ou desvalorização das cotas dos fundos em carteira, com base na Resolução CMN nº 4.963/2021.

RESGATES			
ENQUADRAMENTO	**CNPJ**	**FUNDO**	**VALOR**
Artigo 7º, Inciso I, "a"	-	CUPONS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Resgate Total R$ 914.559,98
Artigo 7º, Inciso I, "b"	-	CUPONS FUNDOS VÉRTICES - BB	Resgate Total R$ 66.633,98
Artigo 7º, Inciso I, "b"	23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R$ 10.000.000,00
TOTAL			**R$ 10.981.193,96**

APLICAÇÕES			
ENQUADRAMENTO	**CNPJ**	**FUNDO / ATIVO**	**VALOR**
Artigo 7º, Inciso I, "b"	-	TITULOS PÚBLICOS FEDERAIS – Marcação a Mercado	R$ 5.481.193,96
Artigo 7º, Inciso IV	-	LETRA FINANCEIRA (A decidir - prazo três anos)	R$ 5.500.000,00
TOTAL			**R$ 10.981.193,96**

A proposta foi aceita em unanimidade pelos membros do Comitê de Investimentos, bem como, por todos os membros do Conselho Deliberativo e do Conselho Fiscal presentes na reunião.

D4Sign 26623519-8481-4fa0-aae6-57685439f858 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.

3 - Apresentação da equipe de gestão do novo fundo de investimentos - BTG Pactual Tactical Bonds:

O Sr Marcelo Marinheiro informou que essa pauta tinha como objetivo apresentar o novo fundo BTG Pactual Tactical Bonds, mas que não haveria deliberação sobre credenciamento nem aplicação no fundo, pois o intuito seria de que todos pudessem conhecer a estratégia do fundo e sanar possíveis dúvidas com os representantes do BTG: Sr. Gabriel Kami, que trabalha na equipe de distribuição institucional do BTG; e Sr. Patrick Uram, que é Diretor Associado do BTG e membro da equipe de gestão do fundo. A apresentação foi conduzida pelo Sr Patrick Uram, que começou apresentando a equipe responsável pela estratégia de crédito do BTG Asset. O lançamento do fundo foi feito a partir da oportunidade de fazer uma arbitragem entre o mercado de crédito *of shore* e o mercado local, já que há um spread relevante entre as taxas dos papéis no Brasil, quando comparadas com as taxas pagas pelos mesmos emissores no exterior, mesmo com o swap pra IPCA+ e hedge cambial. O retorno alvo estimado e líquido de custos é de IPCA + 8,50 % a.a, sendo formado por uma carteira diversificada com 15 a 20 ativos. O regulamento do fundo faz com que ele seja auto-amortizável, logo, todo cupom ou principal é redistribuído para o cliente num prazo de até 15 dias após o recebimento. O fundo é Enquadrado no Art. 9 Inciso II e tem um prazo de Resgate de D+360 visando encorajar os cotistas a levarem a sua posição até o final do fundo, que tem papeis com duração de 7 anos e duration médio de 3,9 anos. Esse fundo tem marcação a mercado, por questões regulatórias e de enquadramento para clientes institucionais, tendo, portanto, oscilação durante a vigência, mas terá o retorno previsto de IPCA + 8,50 % a.a, caso não tenha nenhum problema de default dos papéis da carteira. Apesar dessa marcação a mercado ser a oficial, os cotistas também receberão mensalmente uma posição da carteira marcada na curva, visando demonstrar o resultado da estratégia. Foram demonstrados também diversas informações sobre a carteira teórica do fundo, tais como: diagrama de Taxas IPCA+ x duration de alguns bonds, demonstrando o spread em relação às emissões no Brasil; Exposição por setor; Divisão por país; rating global dos papéis e a correlação com a escala nacional; Distribuição do fluxo esperado de pagamento de juros e principal durante a vigência do fundo, demonstrando que, como o fundo é auto-amortizável, o PL tende a vir diminuindo ao longo do tempo, reduzindo o risco de crédito.

Tendo abordado todos os assuntos previstos na pauta e sem mais nenhuma observação dos presentes, o Diretor de Investimentos, o Sr. Marcelo Marinheiro, agradeceu a presença e a participação de todos e encerrou a reunião.

Os anexos pertencentes a esta ata são:

01. Política de Investimentos 2023;
02. Proposta de Alocação de Recursos;
03. Apresentação do Fundo BTG Pactual Tactical Bonds.

D4Sign 26623519-8481-4fa0-aae6-57685439f858 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.

Ata da 2ª Reunião Extraordinária do Conselho Deliberativo de 2022, realizada no dia 18 de novembro do ano de 2022

Composição Do Conselho Deliberativo		
Nome	**Matrícula**	**Membro**
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Titular
Moises Barbosa Campos	566/1	Suplente
Paula Deize Gomes Do Nascimento	1098/1	Titular
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Suplente
Marcos Bastos Lins	180042/6	Titular
Joaldo José Da Silva	180061/2	Suplente
Adriano Marques De Assis Guerra	1104	Titular
Marcelo Ricardo De Santana	67964/1	Suplente
Ricardo Marlon De Oliveira Pereira	152	Titular
José Ricardo Curato	1032	Suplente
José Marcelo De Oliveira	782/1	Titular
Sandra Regina De Souza Nascimento	337/1	Suplente

D4Sign 26623519-8481-4fa0-aae6-57685439f858 - Para confirmar as assinaturas acesse https://secure.d4sign.com.br/verificar
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.

56 páginas - Datas e horários baseados em Brasília, Brasil
Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)
Certificado de assinaturas gerado em 01 de December de 2022, 08:53:31

ATA 2ª Extraordinária - Conselho Deliberativo pdf

Código do documento 26623519-8481-4fa0-aae6-57685439f858

Anexo: 01. Política de Investimentos 2023.pdf
Anexo: 02. Proposta de Alocação de Recursos_rotated.pdf
Anexo: 03. Fundo BTG Pactual Tactical Bonds_rotated.pdf

Assinaturas

Anderson Jofre Gomes da Silva
andersonjofre@hotmail.com
Assinou

Maria de Lourdes Celestino Muniz de Souza
celestinolourdes@hotmail.com
Assinou

Marcos Bastos Lins
marcosbastoslins@gmail.com
Assinou

Eventos do documento

28 Nov 2022, 08:49:23
Documento 26623519-8481-4fa0-aae6-57685439f858 **criado** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email:d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2022-11-28T08:49:23-03:00

28 Nov 2022, 09:04:46
Assinaturas **iniciadas** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2022-11-28T09:04:46-03:00

28 Nov 2022, 09:24:23
MARCOS BASTOS LINS **Assinou** - Email: marcosbastoslins@gmail.com - IP: 187.1.175.81 (187.1.175.81 porta: 57922) - Geolocalização: -8.3993913 -35.0587564 - Documento de identificação informado: 078.502.224-40 - DATE_ATOM: 2022-11-28T09:24:23-03:00

28 Nov 2022, 09:36:58
MARIA DE LOURDES CELESTINO MUNIZ DE SOUZA **Assinou** (f0dbf978-e1f8-40b4-8617-e172653baec5) - Email: celestinolourdes@hotmail.com - IP: 179.189.242.188 (179.189.242.188 porta: 33182) - Geolocalização: -8.4017152 -35.0584832 - Documento de identificação informado: 794.315.004-00 - DATE_ATOM: 2022-11-28T09:36:58-03:00

30 Nov 2022, 12:16:08
ANDERSON JOFRE GOMES DA SILVA **Assinou** (ade1dddb-1fc3-4deb-acfa-3171855aee21) - Email: andersonjofre@hotmail.com - IP: 190.103.168.170 (190.103.168.170 porta: 62816) - Documento de identificação informado: 013.595.874-11 - DATE_ATOM: 2022-11-30T12:16:08-03:00

56 páginas - Datas e horários baseados em Brasília, Brasil
Sincronizado com o NTP.br e Observatório Nacional (ON)
Certificado de assinaturas gerado em 01 de December de 2022, 08:53:31

Hash do documento original

(SHA256):2e4fcf401d65e5d039526599511253 69c2d3ac18308412b90bb11ccdd2ef53f1
(SHA512):0ac13312123377c00152b8c3cd58776ea103237c27ae108f1a2cf6335f214c792cef3c4dfa4f63b9db56739161f0daaf076982d181ca84d521dcd1915b9bc5bd

Hash dos documentos anexos

Nome: 01. Política de Investimentos 2023.pdf
(SHA256):a24c6d364a42261fbbff168ca62739d4083ae9ccc113638f0a1b00c8ca13dc17
(SHA512):9d4001287d9ac09a6bed5f36f8f2f823e4bea11dcb01eb6cc88177b0698b5cb1891b15e1bac0217f5db04e6017ba8950430e14064f60908ec5e21b25321ac99c

Nome: 02. Proposta de Alocação de Recursos_rotated.pdf
(SHA256):759086976be518872250745ab5e977ab740b1fb06adf4b224fa07e1a7d4222fa
(SHA512):6d63e8d5c250cb41a8da4c4a5413e6649808354d1c107a73f9b490ba1f5c9d65718ce2fb814af86bdadd75a9ffa99238e01991325218da2643ca273ecae53ca1

Nome: 03. Fundo BTG Pactual Tactical Bonds_rotated.pdf
(SHA256):2b48ab4e14880d31ad8ee3c3e6b7d169dfdf1904830bae671ed91d8b27d743a8
(SHA512):a752e3e83a011736682f509a2e62957416a2f493620853e133485f210dab240dfd277c7434fb3e2283d00bb52426388b611868ee7c4c56c844a5dbf13c4138e0

Esse log pertence **única** e **exclusivamente** aos documentos de HASH acima

Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign