



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brilhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

1 **ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 001/2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO**
2 **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS FUNCIONÁRIOS MUNICIPAIS DE RIO**
3 **BRILHANTE – PREVBRLHANTE.** Aos dezoito dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte
4 e quatro (18-01-2024), as sete horas e trinta minutos (7:30h) na sala de reuniões do Instituto de
5 Previdência Municipal reuniu-se o Comitê de Investimentos, presentes: Eloisa Vanderleia Zucão, Osmar
6 Pereira dos Santos, Ana Paula de Souza Santos, a Diretora Presidente do Instituto Evone Bezerra Alves
7 e a Diretora Financeira Valéria Carlos de Lima. Iniciando a Sra. Evone desejou a todos um excelente
8 ano de trabalho e agradeceu pelo empenho e dedicação de todos os membros na conquista (aprovação)
9 da nova certificação profissional exigida pelo Ministério da Previdência Social e que a servidora Eloisa
10 em específico, teve que fazer duas certificações por ser membro do Conselho Curador e do Comitê de
11 investimentos. A Sra Evone ressaltou que uma gestão técnica e participativa requer dedicação e
12 comprometimento de todos envolvidos. Antes ao início da 1ª reunião do Comitê de Investimentos em
13 2024 tivemos a participação das membras do Conselho Curador: Alenice Pereira Ribeiro, Zelia Pereira
14 Renovato e Sheila Fernandes e do Sr. José Aparecido França distribuidor da Privatiza Investimentos
15 com a finalidade de conversar com os presentes um pouco sobre cenário econômico e apresentar
16 algumas sugestões de realocação de fundos dentro da gestão da AZ Quest Investimentos. O Sr França
17 agradeceu a oportunidade e a presença de todos, parabenizou a todos pela brilhante conquista da
18 certificação e na sequência discorreu brevemente sobre o comportamento do mercado financeiro em
19 2023 e suas projeções para 2024, falou da co-gestão entre Bayes Capital Management & AZ Quest
20 Investimentos através do fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES – CNPJ
21 37.569.846/0001-57 que se classifica como um ações livres, tributação renda variável, destinado ao
22 público em geral, prazo de cotização e liquidação de resgate em D+14(u), cuja administradora é a BEM
23 DTVM. Na apresentação disponibilizada pelo Sr França foi mostrado aspectos em relação ao processo
24 de gestão do fundo Az Quest Bayes Sistemático Ações FIA, no qual a captura e tratamento de dados
25 são de base de dados própria, dados de microestrutura de mercado (ex: preço, volume de ações), dados
26 fundamentalistas das empresas (BP, DRE e DFC), e dados macroeconômicos. São codificados 100+
27 indicadores que são os sinais que definem as regras para selecionar os ativos, assim como indicadores
28 fundamentalistas, de risco, macroeconômicos, de microestrutura de mercado como momentum, etc. Na
29 fase dos fatores se trata de como se selecionar os indicadores e combiná-los para construir a estratégia
30 de investimento, sendo duas formas de construção: 1- Usando a construção FAMA-FRENCH dos
31 fatores de risco tradicionais como Valor, Crescimento, Momentum, Risco e Qualidade e 2- usando
32 construção de “Machine Learning”, que é uma área da inteligência artificial (IA) e da ciência da
33 computação que se concentra no uso de dados e algoritmos para imitar a maneira como os humanos
34 aprendem, melhorando gradualmente sua precisão. O portfólio foi construído através de critérios de
35 otimização que levam em consideração: perfil de risco, questões relacionadas com escalabilidade, custo
36 transacional nos rebalanceamentos, etc. Em relação aos fatores de risco para ações é feito um Market



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brillhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

37 Cap que pode ser traduzido como "capitalização de mercado". Na prática, isso significa o valor da
38 empresa caso todas as ações fossem compradas. O cálculo para descobrir o Market Cap é
39 simples: Número de ações x Valor da ação. Expos ainda que no “Universo Ibovespa” Market Cap este
40 é utilizado em 84 ações (empresas), onde 20,2% do fundo é composto por empresas que tem valor de
41 mercado maior que R\$ 10 bi e 78,8% em empresas eu tem valor de mercado entre R\$ 1 bi e R\$ 10 bi,
42 já no “Universo Bayes” é utilizado o Market Cap em 220 ações (empresas), sendo que 12,3% do fundo
43 é composto por empresas que tem valor de mercado menor que R\$ 1 bi, 54,1% do fundo composto por
44 empresas que tem valor de mercado entre R\$ 1 bi e R\$ 10 bi e 33,6% por empresas que tem valor de
45 mercado maior que R\$ 10 bi. Esse Universo de cerca de 220 ações é bem mais diversificado do que o
46 Ibovespa e IBX, possuindo maior equilíbrio de exposição setorial. A performance ajustada a risco desse
47 Universo com peso igual nas ações já é bem superior ao Ibovespa. O objetivo e estratégia é gerar índice
48 de Sharpe acima de 1, considerando tracking error esperado em torno de 10% vs Ibovespa. Beta esperado
49 abaixo de 1; a alocação é 100% em ações (sempre) Risco de bolsa com beta abaixo de 1. No quesito
50 composição da carteira a diversificação da carteira de ações em mais de 100 posições e diversificação
51 setorial e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Busca equilíbrio e
52 balanceamento entre os estilos de investimento: Valor, Momentum, Crescimento, Qualidade e Risco e
53 desde lançamento em 29 de Julho de 2020, é um dos melhores fundos diversificados “all cap” do
54 mercado. Foi feito um comparativo entre os fundos que o PrevlBrilhante possui na carteira cuja gestão é
55 da AZ Quest e após foi sugerido que seja migrado o valor existente no fundo AZ QUEST AÇÕES FIC
56 FIA - CNPJ/ME 07.279.657/0001-89 para o fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI
57 AÇÕES – CNPJ 37.569.846/0001-57. Foi aberto para perguntas e questionamentos, e em seguida a Sra
58 Evone comentou que no momento não há recursos disponíveis para novos aportes e por determinação
59 do Conselho Curador só são feitos aportes mediante análise favorável do fundo pela Atuarial Consultoria
60 de investimentos do PrevlBrilhante, no sentido de que o fundo venha agregar na carteira do
61 PrevlBrilhante. Após discussões, os membros concordam em solicitar análise do fundo ponderam que
62 primeiramente seja visto se caso ocorra o resgate não se estaria realizando prejuízo, solicitando a
63 evolução do fundo AZ QUEST AÇÕES FIC FIA desde o 1º (primeiro) aporte até a presente data, e que
64 após verificado será sugerido ao Conselho Curador essa realização de valores, e assim o Comitê decide
65 pela solicitação de análise do fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES – CNPJ
66 37.569.846/0001-57, com a consequente realocação do valor existente no fundo
67 AZ QUEST AÇÕES FIC FIA e após isso encaminhamento ao Conselho Curador. Em relação ao
68 credenciamento os membros sempre consultam a lista exaustiva das instituições que atendem as novas
69 condições estabelecidas na Resolução CMN 4.963/2021, e no caso do fundo em discussão a
70 Administradora Bem – Distribuidora de Títulos E Valores Mobiliários Ltda o qual o PrevlBrilhante
71 possui, consta na lista exaustiva, podendo dessa forma o fundo receber recursos do PrevlBrilhante. Na
72 sequência a Sra. Valéria disse que os itens da pauta foram enviados antecipadamente cuja convocação



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brillhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

73 consta no site institucional do PrevlBrilhante, juntamente com a agenda das reuniões e assim todos
74 mensalmente são cientes e automaticamente convocados das reuniões, sendo: **1-** Relatório dos
75 Investimentos do 4º trimestre, dezembro e ano de 2023; **2-** Elaboração do Parecer mensal do Comitê de
76 Investimentos do PrevlBrilhante mês de referência dezembro/2023; **3-** Aporte Inicial no Fundo Sicredi
77 – FI INSTITUCIONAL RF REF IRF – M LP (CNPJ: 13.081.159/0001-20) **4-** Acompanhamento do
78 desenquadramento passivo no art. 8º, II, cujo limite mínimo previsto para 2023 é de 3,0%;**5-** Abertura
79 da licitação para contratação de Entidade Certificadora credenciada pela Secretaria de Previdência -
80 SPREV do Ministério da Economia para elevação do nível de certificação do Pró-Gestão Nível II. Dando
81 início aos trabalhos com o **item 1** a Sra. Valéria apresentou o relatório de investimentos do mês de
82 dezembro, 4º trimestre e ano de 2023, já disponibilizado a todos e publicado no site do PrevlBrilhante,
83 no qual a carteira de investimentos teve no mês de dezembro uma rentabilidade de 2,14% e que a
84 rentabilidade acumulada positiva no 4º Trimestre foi de 4,84% contra uma meta atuarial de 2,36%. A
85 carteira de investimentos do PrevlBrilhante encerrou o ano de 2023 com patrimônio líquido de R\$
86 201.905.828,39 (duzentos e um milhões, novecentos e cinco mil, oitocentos e vinte oito reais e trinta e
87 nove centavos.). A rentabilidade acumulada foi 14,18% no valor de R\$ 24.954.632,55 enquanto que a
88 meta atuarial acumulada no mesmo período (IPCA+5,15%) foi de 9,99%, (R\$ 17.682.833,71) ou seja,
89 conforme a Política Anual de Investimentos/2023, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,15% a.a.
90 mais a variação do IPCA e até dezembro/2023, o PrevlBrilhante vem superando a Meta Atuarial,
91 demonstrando que a carteira alcançou uma rentabilidade de 141,98% sobre a Meta Atuarial. Para a Sra
92 Evone, a rentabilidade alcançada em 2023 é motivo de muita alegria pois mostra a excelente gestão dos
93 investimentos, pois mensalmente não sobra nenhum valor de repasse previdenciário para aplicar,
94 cabendo ao Comitê de investimentos apenas fazer gestão e alocação estratégica dos recursos conforme
95 o cenário. Todos membros concordam que o resultado foi sensacional pois 2023 também foi um ano
96 atípico e cheio de volatilidade. Os membros observaram que os meses em que a rentabilidade foi
97 insatisfatória foi: fevereiro (-0,10%), agosto (-0,36%) e outubro (-0,58%) e que o mês de dezembro foi
98 marcado pela recuperação dos Subíndices IMA. O mês iniciou com leve desvalorização, “andando de
99 lado” até a segunda semana, mas conseguindo se recuperar e
100 mantendo sua valorização até o fechamento do mês. O destaque fica por conta dos Ativos Arrojados de
101 Longo Prazo. Somente os índices IMA – B e IMA – B 5+ iniciaram o mês rentabilizando 0,23% e
102 0,37%, respectivamente, conseguindo se recuperar e finalizando o mês com o retorno positivo de 2,75%
103 e 3,94%. Dentre os demais índices que apresentaram recuperação durante o mês, destaca-se os índices
104 Arrojados IRF – M e IRF – M 1+ que chegaram a rentabilizar -0,04% e -0,11%, respectivamente, na
105 primeira semana de dezembro, e fecharam o mês com rentabilidade positiva de 1,48% e 1,73%, já o
106 segmento de Renda Variável iniciou o mês de dezembro com desvalorização, se mantendo assim até a
107 segunda semana, mas voltando a tomar força pelo restante do mês e finalizando de forma positiva. Os
108 resultados mais favoráveis da economia doméstica junto as expectativas de



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brilhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

109 queda dos juros americano, impulsionaram os bons retornos sobre os índices de ações. O índice
110 IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação
111 positiva de 5,38% aos 13.4185,23 pontos. O índice acumula a variação positiva de 22,26% no ano.
112 Imediatamente os membros passaram ao **item 2** na elaboração do parecer mensal atendendo as
113 legislações e no intuito de aprimorar a qualidade da gestão previdenciária do RPPS, no qual contempla:
114 Relatórios de Investimentos, disponibilizado pela Assessoria de Investimentos; Enquadramento da
115 carteira do RPPS perante à sua Política Anual de Investimentos; Enquadramento dos Fundos de
116 Investimento da carteira do RPPS perante à Resolução CMN em vigor; Análise dos Riscos e
117 Volatilidade dos Fundos de Investimento e Análise dos Riscos e Volatilidade das Instituições
118 Financeiras, que também será disponibilizado no site do PrevBrilhante. Após análise e discussões
119 juntamente com a consultoria de investimentos chegou-se num consenso que para o
120 mês de janeiro/2024, convém o RPPS aplicar os recursos da seguinte forma: Devido o início de um no
121 vo exercício e a forte valorização ocorrida no mercado financeiro entre novembro e dezembro de
122 2023, convém os RPPS não aplicarem recursos em Fundos de Renda Variável e Fundos de ín
123 dices IMA de Longo Prazo, priorizando neste momento índices Conservadores (DI e ou IRF-
124 M 1), de preferência o IRF-M 1. Como o PrevBrilhante aplica menos de 3% no subíndice IRF-M, é
125 recomendável que os recursos provenientes do aporte financeiro do Plano de Amortização sejam
126 direcionados para o subíndice IRF-M. Passando ao **item 3**, a Sra. Valéria lembrou que conforme
127 deliberado pelo Conselho Curador, e em conformidade com a Atuarial consultoria de Investimentos,
128 foram ratificadas e aprovadas as decisões do Comitê de Investimentos, constante da Ata nº 011/2023,
129 quanto a realocação estratégica do valor do Aporte mensal, para que assim se tenha mais opções (além
130 a de aplicar em fundo atrelado a IDK 2 e a Alocação dinâmica) direcionando parte do valor para fundos
131 de médio e longo prazo em fundos indexados em IMA - B 5+; IRF - M e IRF – M 1+ conforme sugestão
132 da Consultoria de Investimentos e aprovado pelo Comitê de Investimentos, expressa na Política Anual
133 de Investimentos para o exercício de 2024. Continuo dizendo que mediante a Orientação de
134 Investimento nº 001/2024 enviada pela Atuarial consultoria de Investimentos no dia 16.01.2024 os
135 recursos oriundos do aporte Financeiro no valor de R\$ 673.509,94 (seiscentos e setenta e três mil,
136 quinhentos e nove reais e noventa e quatro centavos) foram devidamente aplicados no fundo do Sicredi
137 – FI Institucional RF REF IRF – MLP (CNPJ: 13.081.159/0001-20). Em relação ao **item 4**, os membros
138 fizeram a análise e discussão do relatório dos investimentos verificando os enquadramentos da carteira
139 conforme a Resolução nº4.963/2021, o qual observaram o desenquadramento no limite mínimo de
140 aplicação definidos na PAI/2023 no art. 8, II. e conforme informações da Atuarial Consultoria isso se
141 deve a troca do art. 8, II, de alguns Fundos, para o art. 8, I, resultando em um desenquadramento perante
142 aos Limites definidos na PAI/2023. Conforme o art. 27 da Resolução CMN 4.963/2021, o RPPS poderá
143 manter em carteira, por até 180 (cento e oitenta) dias, as aplicações que passem a ficar desenquadradas
144 em relação a Resolução CMN 4.963/2021. Como esse desenquadramento passivo é derivado da troca



Instituto de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Rio Brilhante

“ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL”

145 de artigo de alguns Fundos de investimentos, através da planilha de enquadramento dos fundos
146 disponibilizada pela SPREV em 09/10/2023, os membros decidem aguardar e monitorar até a próxima
147 reunião, onde novamente será reavaliado, sendo sugerido pela consultoria que se por ventura o
148 PrevisãoBrilhante continuar desenquadrado até o período estipulado pela Resolução CMN, enviará
149 orientações para enquadrar a carteira perante a Política Anual de Investimentos de 2024. Finalizando as
150 pautas com o **item 5** a Sra Evone disse que no dia 24 de janeiro 2024 acontecerá a licitação, na
151 modalidade Pregão , na forma eletrônica, para contratação de prestação de serviços de Entidade
152 Certificadora credenciada pela Secretaria de Previdência - SPREV do Ministério da Economia, para
153 prestar serviços de pré-auditoria documental presencial pro 02 (dois) dias e auditoria de certificação
154 presencial por 02(dois) dias para fins de certificação institucional do PrevisãoBrilhante para o nível II do
155 Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência
156 Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios – Pró-Gestão RPPS. Nada mais
157 havendo a tratar, encerram a reunião, lavrando a presente ata que após lida e aprovada será assinada
158 pelos presentes.

159

160

161 **Ana Paula de Souza Santos**

162 Membro do Comitê

163

164

165

166 **Osmar Pereira dos Santos**

167 Membro do Comitê

168

169

170

171 **Evone Bezerra Alves**

172 Diretora Presidente/Membro do Comitê

173

174

175

176 **Zélia Pereira Renovato da Silva**

177 Presidente do Conselho Curador

Eloisa Vanderleia Zucão

Membro do Comitê

Valéria Carlos de Lima

Diretora Financeira/Membro do Comitê

Alenice Pereira Ribeiro

Membro do Conselho Curador

Sheila Fernandes Almeida

Membro do Conselho Curador