



**“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV”
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST**

ATA DA 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA BELEMPREV

Ao vigésimo quinto dia do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e quatro, às nove horas, reuniram-se os Membros do COMINVEST, Cleize Maria Lourinho da Costa, Darlindo Monteiro Brabo, Sheila Patrícia Sá de Moura Costa, Fernando Alex Silva da Costa, Celeste Santos de Castro Membro/Secretária e Manoel Fernando Dourado Leite – Coordenador do COMINVEST, juntamente com o representante da Mosaico Consultoria, o senhor José Cantuária. A reunião ocorreu de forma presencial na sede da BELEMPREV, sito à Av. Almirante Barroso nº 2070, bairro do Marco, em Belém. O Coordenador iniciou a reunião cumprimentando à todos, informando a pauta: 1) - Leitura e aprovação da Ata da reunião anterior; 2) Apresentação do Cenário Econômico; 3) - Análise da Carteira; 4) – Realocação nos Investimentos; 5) – Parecer do COMINVEST; 6) - Patrimônio Líquido do Fundo Previdenciário, e o que ocorrer. Após a leitura e aprovação da ata da reunião anterior pelos membros do COMINVEST, o Consultor realizou a apresentação do cenário econômico de agosto, falando do corte de 0,50 pontos base por parte do Federal Reserve, algumas considerações se mostram relevantes. É fato que frente ao corte acima do esperado e de um mercado de trabalho um pouco mais desaquecido do que o registrado ao longo de 2024, os agentes econômicos se mostrem entusiasmados para um sequencial corte de juros por parte da maior autoridade monetária global. Contudo, sabendo deste anseio e antecipando esse movimento, os porta-vozes do Fed, reforçam que a decisão para a próxima reunião está totalmente aberta, e que apesar de um corte mais agressivo já realizado, eles seguem monitorando os dados de atividade econômica de maneira muito ostensiva. Esperamos que condicionalmente à atividade econômica venha demonstrar esfriamento, menor pressão do mercado de trabalho, e uma inflação que continue caminhando de maneira sustentável para a meta de 2%, que mais cortes de juros ocorram ainda esse ano. Na Europa e na Ásia, em especial, na China, a atividade econômica mais fria do que o esperado impõe uma maior pressão sob as respectivas autoridades monetárias para que estas busquem fornecer um ambiente mais propício para sementeira de maior crescimento e desenvolvimento econômico. No Brasil, após o desastrosos episódio de cisão do COPOM frente à magnitude de corte de juros ainda no início do ano, os diretores da instituição vêm buscando realizar as tomadas de decisão de maneira unanime. E, neste sentido, os discursos dos diretores da Bacen ao mercado vêm aparecendo bem duros e pouco lenientes quanto a possibilidade de descumprimento das metas



“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV” COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST

de inflação. Reflexo disso é a recém decisão do colegiado de subir a taxa Selic em 0,25 pontos base, e as projeções altistas da taxa Selic para o ano de 2024 pelo mercado. A projeção atual é de 11,25% para o fim do ano. Reforçamos que os holofotes do mercado seguem voltados para a discussão fiscal. A insuficiência de medidas adotadas por parte da ala econômica traz insegurança para os investidores e para o Banco Central em face a deterioração dos fatores macroeconômicos. Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado. Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos. Para registro, a reunião do COPOM realizada nos dias 17 e 18 de setembro, considerou o cenário, marcado por resiliência na atividade, pressões no mercado de trabalho, hiato do produto positivo, elevação das projeções de inflação e expectativas desancoradas, demanda uma política monetária mais contracionista, e também a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu, por unanimidade, elevar a taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, para 10,75% a.a., e entende que essa decisão é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o redor da meta ao longo do horizonte relevante. Sem prejuízo de seu objetivo fundamental de assegurar a estabilidade de preços, essa decisão também implica suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego. Prosseguimos, agora com a apresentação do fechamento da carteira no mês de agosto de 2024, foi apresentada a posição dos investimentos, sua disponibilidade para resgate, sua carência, o saldo em 30 de agosto de 2024, a participação do fundo previdenciário sobre o total das aplicações dos fundos de investimentos, a quantidade de cotas, a relação entre o investimento no fundo e a participação sobre o patrimônio líquido da BELEMPREV e o seu enquadramento de acordo com a Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 e a Política de Investimentos. Também foi mostrada a distribuição por segmento, por artigo/resolução, por instituição gestora, por administrador e subsegmento, o retorno dos investimentos, a volatilidade dos ativos, e as rentabilidades dos seus respectivos benchmarks, o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e resgates, o saldo atual, o retorno mensal e anual tanto da carteira como da meta atuarial, o GAP (95,16%) entre elas e o VaR (0,52%), a evolução patrimonial da BELEMPREV, os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade mensal da carteira da BELEMPREV de 0,84% e da meta atuarial mês de 0,41% (acumulada no ano de 6,28%). A Meta Atuarial para 2024 é IPCA + 5,01%. A



**“NORTEANDO A GESTÃO FINANCEIRA DA BELEMPREV”
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COMINVEST**

pauta seguinte tratou da realocação de valor R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões) do Fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO, CNPJ 13.077.415/0001-05, com taxa de administração de 1,00%a.a., para o Fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP, CNPJ: 13.077.418/0001-49, com taxa de administração de 0,20%a.a., levando-se em consideração a elevada taxa de administração do primeiro. Essa sugestão de realocação será apresentada à Diretoria Executiva da BELEMPREV para uma possível aprovação. Com relação aos novos fundos: BB ESPELHO RENDA FIXA IGP EQUILÍBRIO IS CRÉDITO PRIVADO (CNPJ 53.828.511/0001-62) e o Fundo BB TIT. PUB. FI RF REFERENCIADO DI LP (CNPJ 30.822.936/0001-69), o Coordenador solicitou Análise Técnica dos mesmos à consultoria contratada, que será avaliada pelo COMINVEST em posterior reunião. Com relação ao Parecer do COMINVEST, competência agosto de 2024, entendemos no contexto geral do parecer proferido, que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por unanimidade de seus membros, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado nesta reunião. O Coordenador informou que o Patrimônio Líquido do Plano Previdenciário, fechou o mês de agosto de 2024 em R\$ 828.876.431,05 (Oitocentos e vinte e oito milhões, oitocentos e setenta e seis mil, quatrocentos e trinta e um reais e cinco centavos). Sem mais a tratar, o Coordenador encerrou a presente reunião, sendo esta Ata transcrita, lida e assinada por todos os membros do COMINVEST.