



- São Roque – a Terra do Vinho e Bonita por Natureza -

ATA DE REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA
Comitê de Investimentos
07/2023

Às nove horas do dia trinta e um de julho de dois mil e vinte e três, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Roque – SÃO ROQUE PREV localizada na Rua Marechal Deodoro da Fonseca, nº 119 – São Roque/SP, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos na presença dos membros assim nominados: **Vanderlei Massarioli** – Diretor Presidente do SÃO ROQUE PREV, **Gabriela Ribeiro do Prado** – Diretora Administrativa Financeira do SÃO ROQUE PREV, **Solange Siqueira Duarte Silva** – membro do Conselho Deliberativo e **Lisete de Fátima Oliveira** – membro do Conselho Deliberativo e **Margareth Andreoli Pinto** – membro do Conselho Fiscal. Foi designado para auxiliar nos trabalhos de secretária Cecília Azanha. Pelo Diretor Presidente foi declarada aberta a reunião que conta com a presença da consultora de investimentos, **Sra. Simone Lopes e Renan Calamia**, consultora e economista respectivamente da empresa de consultoria Crédito e Mercado. Pelo Diretor Presidente, em preliminar, foi informado que com previsão da queda da taxa Selic na próxima reunião do COPON, há uma possibilidade de venda das Letras Financeiras – BTG Pactual (IPCA+8,32%, de 10 anos com call para 5 anos - opção de recompra) que o São Roque Prev tem em sua carteira., realizando lucro e adquirindo novas Letras Financeiras – BTG Pactual (IPCA+6,00%, de 10 anos sem call - opção de recompra), batendo a meta atuarial, esclareceu ainda que solicitou análise parecer a Crédito e Mercado. O Diretor Financeiro também entrou em contato com a Banco BTG Pactual com objetivo de saber da possibilidade da venda das Letras Financeiras, ao qual manifestaram que não existe empecilho legal, mas que o BTG Pactual só pode exercer sua opção de compra após 5 anos, mas que eles possuem um cliente também interessado na compra. A Crédito e Mercado através de Sra Simone e Sr Renan, apresentaram estudo e parecer onde explicaram os procedimentos de mercado para Letras Financeiras e analisando a possibilidade destacou que a movimentação sugerida é de liquidar a Letra Financeira atual do RPPS, que paga IPCA + 8,32% e tem prazo de 5 anos, e alocar o respectivo valor de mercado em outra Letra Financeira que paga IPCA + 6% com prazo de 10 anos, com opção de recompra datada em 29/07/2027. Na primeira opção, o RPPS reinvestiria o valor da Letra Financeira, em outra Letra Financeira, com prazo de 6 anos com objetivo de casar os prazos. Será feito uma estimativa da taxa da futura Letra Financeira e comparada com as rentabilidades. Além disso, a liquidação da Letra Financeira teria um ágio. Dos R\$ 88.854.375,34 de valor de mercado atual, o RPPS venderia por R\$ 92.400.000,00, representando mais de 3,5 milhões de reais. Será analisado o quanto desse valor contribui para o atingimento da meta atuarial do RPPS. Explicam os consultores que o risco de reinvestimento daqui a 4 anos haja vista que as



- São Roque – a Terra do Vinho e Bonita por Natureza -

letras financeiras adquiridas a IPCA+8,32% a.a. para o ano de 2032 do banco BTG Pactual que será possivelmente exercida haja vista que as perspectivas econômicas nos remetem a conclusão de que a taxa negociada a época da aquisição era literalmente vantajosa ao Instituto (curva e juros em ascensão) o que inclusive nos trouxe um retorno positivo neste primeiro ano superior a 10 %. Assim os membros do Comitê **DELIBERARAM** pelas vendas destas letras financeiras e compra de letras financeiras do mesmo banco BTG PACTUAL para o ano de 2033 a IPCA + 6% "sem call" garantindo aproximadamente 1% por ano a mais da nossa meta de rentabilidade estabelecida em política de investimentos de IPCA +5,16% pelo período de 10 anos. Nada mais havendo a constar, eu Cecília A. Cecília Azanha, lavrei a presente ata que depois de lida, estava conforme e segue assinada por mim e demais membros presentes, encerrando-se a reunião na mesma data às dez horas. -----

Vanderlei Massarioli
Diretor Presidente

Lisete de Fátima Oliveira
Rep. Conselho Deliberativo

Solange Siqueira Duarte Silva
Rep. Conselho Deliberativo

Margareth Andreoli Pinto
Rep. Conselho Fiscal

Gabriela Ribeiro do Prado
Diretora Administrativa Financeira