



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

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA
Comitê de Investimentos
12/2023

As nove horas do dia quatorze de dezembro 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, **Solange Siqueira Duarte Silva** – membro do Conselho Deliberativo, **Lisete de Fátima Oliveira** – membro do Conselho Deliberativo e Sra. **Margareth Andreoli Pinto** – membro do Conselho Fiscal. O **Sr. Renan Calamia** consultor de investimentos participou da reunião pelo de forma remota pelo Zoom. A **Sra. Gabriela Ribeiro do Prado** – Diretora Administrativa Financeira do São Roque Prev teve sua ausência justificada. Foi designado para auxiliar nos trabalhos de secretaria Vanderlei Massarioli. Pelo Diretor Presidente foi declarada aberta a reunião. Foi lida e aprovada a ata de nº 011/2023 da última reunião; **1) Cenário Econômico**: o consultor Sr Renan pautou que o Banco Central consolidou a indicação de ritmo de corte de 50 pb na ata de sua última reunião ao retirar o trecho que discutia as condições para intensificação do passo. O documento chamou a atenção para o desenvolvimento do cenário externo, caracterizando-o como adverso diante da elevação das taxas de juros mais longas nos EUA, do aumento de tensões geopolíticas e da resiliência de núcleos de inflação e do mercado de trabalho em diversos países. A avaliação preponderante no comitê foi de que o cenário internacional afeta primordialmente o grau de incerteza relativa ao balanço de riscos, o que exige maior cautela na condução da política monetária, por outro lado, o Banco Central também apontou riscos altistas, como a persistência de pressões inflacionárias globais e uma maior resiliência da inflação de serviços. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) recuou 0,1% no



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

mês, com a queda de serviços sendo apenas parcialmente compensada pelo maior volume de vendas do comércio ampliado e pela alta da produção industrial no mesmo período. A ata da última reunião do Fed reforçou a disposição de manter as condições financeiras restritivas por mais tempo. No documento, o Fed considerou que o mercado de trabalho segue apertado, embora a oferta e a demanda estejam se equilibrando. Sobre a inflação, novamente os membros reconheceram algum alívio na inflação, mas reforçaram que o seu patamar ainda segue distante da meta. Surpresas baixistas com a inflação da Área do Euro foram disseminadas em novembro. Diante do cenário benigno para inflação, há expectativa de corte de juros para meados do ano que vem, contudo, que uma desaceleração mais pronunciada da atividade econômica, somando-se ao processo de desinflação, pode antecipar o início do ciclo; **2) Resultados:** na sequência o consultor Sr. Renan apresentou o resultado do mês de novembro, onde a meta atuarial para o mês foi de 0,68%, rendimento do mês foi de 1,38%, com retorno de R\$ 6.289.246,34; no acumulado do ano temos meta atuarial de 8,91%, rendimento 11,34%, com retorno acumulado de **R\$ 47.219.719,28**, chegando a **127,39%** da meta atuarial. O valor referente a Taxa de Administração terminou o período com R\$ 4.542.795,58, obtendo um rendimento no mês de novembro de 0,89% com retorno acumulado de R\$ 338.904,45. O patrimônio total do São Roque Prev ao final de novembro de 2023 é de **R\$ 465.445.792,22**. O Diretor Presidente informou que referente a negociação dos 200 títulos de Letras Financeiras do BTG IPCA+8,32 de 10 anos com recompra para 2025, foram atendidas, com parecer da consultoria favorável a negociação, sendo a 17 títulos com valor de mercado de R\$ 7.786.602,35 vendido com ágio no valor de R\$8.374.703,18, que foram utilizado para aquisição de Letras Financeiras do BTG IPCA+6,15% por 10 anos, até o limite de 20% do PL, e o saldo de R\$4.352.320,99 foi adquirido NTN-Bs 2055 IPCA+5,70%, conforme deliberado pelo comitê, o que foi consenso entre os membros do comitê como uma ótima movimentação. E por final o Diretor Presidente informou que atendendo a deliberação do comitê, foram adquiridos R\$ 36.014.659,14 de reais em NTN-B

2055 IPCA+5,73, sendo assim atendidos todas as deliberações do comitê em 2023. Em tempo os membros do comitê perguntaram ao Sr. Renan qual a diferença entre um FIP (Fundo Investimentos em Participação) e um FII (Fundos de Investimentos Imobiliários), ao qual explanou explicando que com a queda da taxa de juros, o mercado imobiliário tem ganhado destaque como uma opção atrativa para investidores. Nesse cenário, há dois veículos de investimento que despertam atenção: os Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e os Fundos de Investimento de Participação (FIP). Os FIIs são conhecidos por proporcionarem aos investidores uma maneira acessível de ingressar no mercado imobiliário, visto que são negociados na bolsa de valores. Esses fundos reúnem recursos de diversos investidores para adquirir e gerir diferentes tipos de ativos imobiliários, como prédios comerciais, shoppings, e outros empreendimentos. A principal vantagem do FII é a liquidez, uma vez que as cotas podem ser facilmente compradas ou vendidas no mercado secundário. Por outro lado, os FIPs têm uma abordagem mais ampla, não se restringindo apenas ao setor imobiliário. Eles investem em empresas, inclusive aquelas ligadas ao mercado imobiliário, buscando retorno através do crescimento e valorização dessas participações. Optar por um FII através de um FIP pode ser estratégico, pois proporciona uma diversificação mais abrangente da carteira, envolvendo não apenas ativos imobiliários, mas também participações em empresas com potencial de valorização. Entretanto, é fundamental destacar que a liquidez dos FIPs é inferior em comparação com os FIIs. Enquanto as cotas de FIIs podem ser facilmente negociadas na bolsa, as do FIP não possuem essa mesma facilidade de liquidez, tornando-se um investimento de caráter mais estratégico e de médio a longo prazo. Assim, a escolha entre FII e FIP dependerá dos objetivos e estratégias do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), sendo essencial considerar não apenas o potencial de retorno, mas também a liquidez desejada para a carteira de investimentos. **3) Deliberações do comitê:** não houve deliberações. Fica designada para o dia 19 de janeiro de 2024, às 09h na sede do SÃO ROQUE PREV a reunião ordinária do próximo mês. Nada mais havendo a constar, eu



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

_____ Vanderlei Massarioli, 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 e trinta minutos. -----

Lisete de Fátima Oliveira
Rep. Conselho Deliberativo

Solange Siqueira Duarte Silva
Rep. Conselho Deliberativo

Vanderlei Massarioli
Diretor Presidente

Margareth Andreoli Pinto
Rep. Conselho Fiscal