

## **ATA DA 27ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2021**

Realizada em 09/06/2021

### **Participação**

Membros natos do Comitê de Investimentos:

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães – Diretor superintendente e gestor de recursos  
Ernâni Bernardino Alves de Sena – Diretor administrativo e financeiro

Membros do Comitê de Investimentos:

Carlos Henrique da Rocha Santos - Presidente  
Tiago Cacim D'Errico

Convidados:

Acácia Chaves Reis – Chefe de gabinete da diretoria administrativa e financeira  
Isis Lobo de Souza – Assessora especial I  
Diego Silva de Souza – Analista de seguro social – Economia  
Eduardo Reichert – Investidores Institucionais da XP Asset Management

Secretária:

Milena Tavares do Sacramento – Designada pela portaria nº 02/2021

### **Pauta da Reunião**

- a) Videoconferência com representantes da XP ASSET MANAGEMENT;
- b) O que ocorrer;

### **Reunião**

Aos nove dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e um, às 16h00min, por intermédio da plataforma de comunicação Microsoft Teams, em videoconferência, atendendo às determinações da Lei Complementar nº 1644/2020, reuniram-se extraordinariamente os membros do Comitê de Investimentos, sob a presidência do primeiro, CARLOS HENRIQUE DA ROCHA SANTOS, TIAGO CACIM D'ERRICO, ERNÂNI BERNARDINO ALVES DE SENA e, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES com a participação dos seguintes convidados: ACÁCIA CHAVES REIS, chefe

de gabinete, ISIS LOBO DE SOUZA, assessora especial I e DIEGO SILVA DE SOUZA, analista em seguro social – economia. Além de EDUARDO REICHERT, representante da XP ASSET MANAGEMENT. A teor do art. 15 da Portaria nº 111/2019, após verificação do quórum legal para instalação, foi estabelecida a seguinte pauta: **a) videoconferência com representante da XP ASSET MANAGEMENT; b) o que ocorrer.** Aberta a reunião, o gestor de recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, registrou a presença dos membros e convidados supracitados, em seguida passou a palavra para EDUARDO REICHERT, o qual agradeceu a oportunidade de apresentar alguns dos produtos que estão disponíveis na plataforma RPPS da XP ASSET MANAGEMENT. Ato contínuo, informou que selecionou fundos do gestor WESTERN ASSET E DA XP ASSET MANAGEMENT para apresentar como recomendação para o ISSM. Relatou que as duas Instituições financeiras fazem parte dos vinte maiores gestores da ANBIMA, em atendimento ao que rege a Política de Investimentos vigente do Instituto. Comunicou ainda, que a WESTERN ASSET possui cerca de meio trilhão de dólares sob gestão e que está presente em mais de 30 (trinta) países. E que a XP ASSET MANAGEMENT possui mais de R\$ 111.000.000,00 (cento e onze bilhões de reais) sob gestão. Continuamente, apresentou os seguintes fundos de renda fixa ativa: **WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO ATIVO RENDA FIXA**, enquadrado no artigo 7º, I “b” da resolução CMN nº 3922/2010. Informou que possui patrimônio líquido de R\$ 717.000.000,00 (setecentos e dezessete milhões de reais), tem como objetivo superar o benchmark IMA-B5 em 1,5%. Cobra taxa de administração de 0,40% a.a. e tem como data de início 27/09/2013. **WESTERN ASSET IMA-B ATIVO RENDA FIXA**, enquadrado no artigo 7º, I “b” da resolução CMN nº 3922/2010. Informou que possui patrimônio líquido de R\$ 591.000.000,00 (quinhentos e noventa e um milhões de reais). Tem como objetivo superar o benchmark IMA-B em 1,5%. Possui taxa de administração de 0,50% a.a. e tem como data de início 24/09/2010. Dando continuidade a reunião, discorreu que os dois fundos que serão apresentados a seguir são mais direcionados como alternativas para manter o dinheiro em disponibilidade. Sendo eles: **WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO**, enquadrado no artigo Art. 7º, IV, “a” da resolução CMN nº 3922/2010. Informou que possui patrimônio líquido de mais de R\$ 2.000.000,00 (dois bilhões de reais). Tem como objetivo superar o benchmark CDI em 1%. Cobra taxa de administração de 0,40% a.a. e

tem como data de início 21/03/2000 e o fundo **WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO MAX**, enquadrado no artigo Art. 7º, IV, “a” da resolução CMN nº 3922/2010. Informou que possui patrimônio líquido de R\$ 368.000.000,00 (trezentos e sessenta e oito milhões de reais). Tem como objetivo superar o benchmark CDI em 2,5%. Iniciou em 01/10/2004 e cobra taxa de administração de 0,80% a.a. Em seguida, apresentou o fundo **XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP**. Enquadrado no artigo 7º, III, “a”, da resolução CMN nº 3922/2010. Ressaltou que é um fundo que tem como rentabilidade anual um percentual geralmente próximo da meta atuarial e que possui objetivo de superar o IPCA no longo prazo com uma volatilidade esperada igual à do IPCA. Possui taxa de administração de 0,5% a.a. Patrimônio líquido de R\$ 758.000.000,00 (setecentos e cinquenta e oito milhões de reais) e liquidez em D+5. Ao pedir a palavra, o gestor de recursos perguntou ao executivo qual o diferencial da XP ASSET MANAGEMENT que possa justificar a aplicação, sobretudo nos fundos de renda fixa, visto que tem muitos produtos similares no mercado. EDUARDO REICHERT informou que tomando como exemplo o fundo **XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP** se mostra sendo um dos melhores do mercado, pois quando comparado nas janelas de 12 (doze), 24 (vinte e quatro) e 36 (trinta e seis) meses com os demais oferece ou mais retorno com menos volatilidade ou menos volatilidade com retorno igual ou mais retorno com a mesma volatilidade. Já sobre a plataforma, informou que por disponibilizar produtos de diversos gestores, promove competitividade entre eles, permitindo assim que o cliente faça uma comparação clara do portfólio que concorrem entre si. Ao dar continuidade a apresentação dos fundos, passou para o segmento de Investimentos no Exterior. Relatou sobre o fundo **AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADV. FIC FIA IE**, enquadrado no artigo 9-A, II, da resolução CMN nº 3922/2010. Tem como objetivo obter retornos positivos a longo prazo ao investir em empresas globais que se beneficiam do rompimento ao longo da cadeia de valor do comércio varejista e de atacado causada pela chegada do comércio eletrônico e a informatização e desenvolvimento de redes sociais, web-marketing, tecnologias de pagamento, inteligência artificial e a evolução dos serviços logísticos de provisionamento e fornecimento. A estratégia utiliza análise fundamentalista e gestão ativa de ações para construir uma carteira de 40 a 60 ações. Obteve rentabilidade de 5,94% em 2021 e 39,65% nos últimos doze meses. Possui taxa de administração de 0,8%

a.a. Liquidez em D+5. Ato contínuo apresentou o fundo **AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADV. FIC FIA IE**, enquadrado no artigo 9-A, II, da resolução CMN nº 3922/2010. Informou que o objetivo do fundo é obter retornos positivos a longo prazo ao investir em empresas globais que se beneficiam da disrupção causada pelo desenvolvimento de tecnologias de robótica e automação nos setores de manufatura, transporte, saúde e consumo. A estratégia utiliza análise fundamental e gestão ativa de ações para construir uma carteira de 40 a 60 ações com perfil de alto crescimento de longo prazo. Obteve rentabilidade de 2,41% em 2021 e 41,40% nos últimos doze meses. Possui taxa de administração de 0,8% a.a. E liquidez em D+5. Fundo **JP MORGAN ESG EM DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE**, enquadrado no artigo 9-A, II, da resolução CMN nº 3922/2010. Ressaltou que tem uma abordagem fundamentalista *bottom-up* e foco de atuação em mercados emergentes. O portfólio contém usualmente entre 50 e 90 papéis, com posições que variam usualmente em até 10% em relação ao benchmark MSCI Emerging Markets. Possui o objetivo de geração de alpha de 3% em relação ao seu benchmark. Tem variação cambial. Teve início em 25/11/2020 e obteve rentabilidade de 4,52% em 2021. Possui taxa de administração de 0,8% a.a. E liquidez em D+5. Fundo **JP MORGAN CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE**, enquadrado no artigo 9-A, II, da resolução CMN nº 3922/2010. O fundo tem uma estratégia *long only* com uma abordagem fundamentalista *bottom-up* e foco de atuação na China (A-Shares). O portfólio contém usualmente entre 50 (cinquenta) e 70 (setenta) papéis, com posições que variam usualmente entre 1% e 3% do patrimônio líquido. Ressaltou que este fundo investe apenas em empresas do mercado interno Chinês, que apesar de ter expectativa de crescimento para ser a maior economia mundial nos próximos 8 (oito) anos, a volatilidade é extremamente alta. Teve início em 27/11/2020 e está no momento com rentabilidade de -4,35% em 2021. Possui taxa de administração de 0,8% a.a. E liquidez em D+5. Em seguida, apresentou mais dois fundos de mercados emergentes, são eles: Fundo **ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY ADVISORY FIC FIA IE**, enquadrado no artigo 9-A, II, da resolução CMN nº 3922/2010. É um fundo de ações internacional de estratégia *long only* com foco em mercados emergentes, que incorpora a abordagem *top-down* como uma parcela relevante na construção do portfólio, que se soma à análise fundamentalista. Sem variação cambial. Teve início em 27/08/2020 e obteve rentabilidade de 5,20% em

2021. Possui taxa de administração de 0,8% a.a. E liquidez em D+5. Fundo **ASHMORE EMERGING MARKETS EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE**, enquadrado no artigo 9-A, II, da resolução CMN nº 3922/2010. É um fundo de ações internacional de estratégia *long only* com foco em mercados emergentes, que incorpora a abordagem *top-down* como uma parcela relevante na construção do portfólio, que se soma à análise fundamentalista. Com variação cambial. Iniciou em 26/08/2020 e até o momento está com rentabilidade de 9,64% em 2021. Possui taxa de administração de 0,8% a.a. E liquidez em D+5. Dando continuidade, apresentou o fundo **WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I**, enquadrado no artigo 9-A, III, da resolução CMN nº 3922/2010. Tem por objetivo obter resultados consistentes e competitivos em relação ao mercado acionário norte-americano, não necessitando ser investidor qualificado. Obteve 44,06% de rendimento em doze meses e em 2021 está com rendimento de 12,07% até o momento. Possui taxa de administração de 1,5% a.a. E liquidez em D+4. Ato contínuo, DIEGO SILVA DE SOUZA, solicitou a palavra para perguntar sobre o posicionamento da XP em relação à temática ESG. EDUARDO REICHERT respondeu que a XP é uma empresa listada na bolsa de Nova York e que para estar nesse patamar é necessário ter parâmetros muito altos em ESG. Relatou que possuem 25% (vinte e cinco por cento) do quadro de funcionários composto por mulheres e que o objetivo é que em 5 (cinco) anos consigam estar com 50% (cinquenta por cento). Falou ainda, que a nova sede respeitará todos os protocolos ambientais e em termos de governança prezam pelo máximo de transparência. Sobre os fundos de ESG, comentou que os fundos do exterior tem estruturalmente essa temática muito forte, até mesmo nos que não tem ESG no nome. Mas que os fundos em ESG do Brasil ainda estão em fase de crescimento e que também são mais complicados pelo fato do Brasil ser um país essencialmente de commodities, que são empresas de mais difícil aplicação dos critérios ESG. Finalizou recomendando ainda a aplicação em títulos públicos federais com marcação na curva, diversificação da carteira em fundos com proteção cambial e se colocou à disposição. O gestor de recursos solicitou a palavra e comentou que o pensamento do Comitê de Investimentos é de que se o Instituto já tem 90% (noventa por cento) da carteira sem variação cambial, a intenção está sendo priorizar os 10% (dez por cento) permitidos para investimentos no exterior para fundos que tenham a variação cambial, no sentido de que sirvam como proteção nos momentos que a bolsa brasileira



oscile negativamente. Aproveitou a oportunidade para perguntar mais detalhes sobre a compra de títulos públicos. EDUARDO REICHERT salientou que os RPPSs podem custodiar os títulos públicos com a XP ASSET gratuitamente. Relatou que a legislação vigente não aborda sobre ao processo de compra dos títulos públicos, mas que na minuta da nova portaria de parâmetros de Investimentos dos RPPS, que substituirá à portaria MPS nº 519/2011 informa que deve ser solicitado de forma simultânea 3 (três) cotações em pelo menos 2 (dois) *dealers* do tesouro nacional, informando o valor que desejam comprar, qual o título e o vencimento. Ressaltou que, é preciso obter a resposta de todos até aproximadamente 11h da manhã por causa da variação das taxas e ser importante guardar as demais cotações para comprovação de que foi escolhida a melhor taxa ofertada. Por fim, o gestor de recursos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, informou que, em razão das reuniões estarem sendo realizadas via plataforma de comunicação por meio de videoconferência, estando cada participante em local distinto, ficarão dispensadas as assinaturas do representante da XP ASSET MANAGEMENT, EDUARDO REICHERT, devendo, para tanto, ser registrada a assinada eletrônica pelos demais participantes. E nada mais havendo passível de registro, o gestor de recursos e membro nato do Comitê de Investimentos, PEDRO JORGE VILLAS BOAS ALFREDO GUIMARÃES, encerrou a reunião agradecendo a participação de todos e eu, MILENA TAVARES DO SACRAMENTO, na qualidade de secretária designada pela Portaria nº 02/2021, de 28 de janeiro de 2021, lavrei a presente ata que vai por mim e pelos demais assinada eletronicamente.

Pedro Jorge Villas Boas Alfredo Guimarães  
Superintendente / Membro nato e Gestor de recursos

Ernâni Bernardino Alves de Sena  
Diretor administrativo e financeiro / Membro nato

Carlos Henrique da Rocha Santos  
Membro / Presidente

Tiago Cacim D'Errico  
Membro

Acácia Chaves Reis  
Chefe de Gabinete  
Convidada

Isis Lobo de Souza  
Assessora Especial I  
Convidada

Diego Silva de Souza  
Analista em Seguro social – Economia  
Convidado

Milena Tavares do Sacramento  
Secretária

Assinaturas registradas eletronicamente com certificação digital.



## MANIFESTO DE ASSINATURAS



Código de validação: UD9UT-FFTGC-Z8GJB-Z8FST

Documento assinado com o uso de certificado digital ICP Brasil, no Assinador Registro de Imóveis, pelos seguintes signatários:

Acacia Chaves Reis (CPF 916.320.055-49)

Carlos Henrique da Rocha Santos (CPF 799.869.005-49)

Diego Silva de Souza (CPF 016.644.045-03)

Ernâni Bernardino Alves de Sena (CPF 817.450.795-72)

ISIS LOBO DE SOUZA (CPF 808.914.545-00)

Milena Tavares do Sacramento (CPF 840.208.655-15)

Pedro Jorge Villas Bôas Alfredo Guimarães (CPF 831.334.455-53)

TIAGO CACIM D'ERRICO (CPF 844.759.865-91)

Para verificar as assinaturas, acesse o link direto de validação deste documento:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate/UD9UT-FFTGC-Z8GJB-Z8FST>

Ou acesse a consulta de documentos assinados disponível no link abaixo e informe o código de validação:

<https://assinador.registrodeimoveis.org.br/validate>