



ATA N°. 07/2024

No dia vinte e nove de abril de dois mil e vinte e quatro, às onze horas realizou-se, de forma presencial, a reunião extraordinária do Comitê de Investimentos. Na ocasião estiveram presentes os membros titulares do Comitê de Investimentos: Cheila Hastenteufel, Fernanda Dos Santos, Caroline Ferri e o Gestor Juliano Luís Albini Danguí.

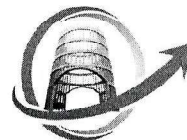
Inicialmente foi informado pelo Gestor que em contato com a Banrisul Corretora e com a Premier Sul Agente Autônomo de Investimentos Ltda. Empresa esta contratada pela Banrisul Corretora como seu preposto. Desta forma fica autorizado o cadastramento da Premier e também o auxílio desta, a partir do mês de maio, na venda das cotas do Fundo do Banrisul Novas Fronteiras até o zeramento da posição deste na carteira do FAPSBENTO.

Em seguida o Gestor do FAPSBENTO informou que no dia 15 de maio serão creditados aproximadamente R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões reais) na conta do FAPSBENTO junto a XP, proveniente dos cupons de juros das NTN-Bs pares. Definido por este Comitê que este valor será aplicado em fundos CDI, sendo que após analisar os fundos de nossa carteira e o relatório Radar da consultoria SMI, define-se pela aplicação dos valores o Fundo Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa - CNPJ 03.399.411/0001-90.

Na sequência o Gestor informou que no dia 18/04, conforme definido na reunião de 17/04 (ata 05) foi solicitado o resgate total do Fundo BB IPCA III, sendo que os valores estarão disponíveis para movimentação em 20/05. Define este Comitê que o valor total desse resgate será aplicado em fundos DI.

Entre os fundos que estavam sendo analisados para receber investimentos, um deles era o MAG Renda Fixa, o qual foi apresentado ao FAPSBENTO durante o evento Investimento em Pauta, realizado na cidade de Porto Alegre em agosto de 2022 pela ABIPEM, LEMA, Itau, XP e MAG. Esse fundo voltou a pauta do Comitê após o Congresso de Investimentos da ABIPEM, onde após nova conversa com a equipe da MAG lá presente verificamos que o fundo está com um desempenho excelente (108% do CDI). Sendo assim, com base em nossas análises, nas análises enviadas pela Consultoria SMI e no comparativo elaborado no site Mais Retorno, definiu-se por uma aplicação inicial de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) nesse fundo.

O restante do valor será dividido entre os fundos Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa - CNPJ 03.399.411/0001-90 e Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa -



CNPJ 00.832.435/0001-00. Para essa divisão será considerado na soma o valor dos cupons das NTN-Bs que serão aplicados no fundo do Bradesco no dia 15.

Dando sequência a reunião, passou a ser tratada a questão do Fundo Multigestor da Caixa Econômica Federal.

Inicialmente foi detalhado o contexto de como ocorreu o investimento neste fundo, em julho de 2021, visto que à época, ainda estávamos no meio da pandemia, com um cenário desafiador para todos os setores da economia, porém mais desafiado ainda para os RPPS, uma vez que até mesmo a renda fixa estava apresentando rentabilidade negativa. Em busca de oportunidades de investimento com potencial de retorno, consideramos a experiência de RPPS de outros estados que estavam investindo em fundos de gestores independentes, como Claritas, Occam, Guepardo, Tarpon, Trígono, Alaska e Constância. Esses fundos conseguiram obter rentabilidades positivas ou próximo a zero mesmo em cenários adversos como os de 2020 e de 2021.

No entanto, no Rio Grande do Sul, o entendimento do Tribunal de Contas do Estado restringia as operações dos RPPS a bancos públicos, que não ofereciam esses fundos. Assim, quando a Caixa lançou o Fundo Multigestor, um fundo de fundos (FOF) composto por gestores renomados, incluindo alguns dos citados acima, vimos uma oportunidade de buscar melhores retornos para compensar as dificuldades de 2020 e o que estava se desenhando para 2021.

Os primeiros dois meses do investimento atenderam às expectativas, mas logo depois o fundo iniciou uma trajetória de queda contínua sem sinais de recuperação. Com a mudança do entendimento do Tribunal de Contas do Estado no final de 2021, passamos a investir diretamente nos fundos independentes que estavam entregando retornos de até 30% ao ano, enquanto o Fundo Multigestor continuava a apresentar resultados negativos.

As projeções de perdas do Fundo Multigestor em cada exercício são as seguintes:

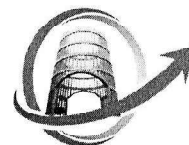
2021: -22,13%

2022: -23,57%

2023: -10,47%

2024 (até março): -13,04%

Em 19 de maio de 2023, foi realizada uma reunião com a Caixa e a Caixa Asset para discutir o desempenho do fundo. Apesar de não conseguir explicar a queda do fundo, eles expressaram confiança na recuperação futura. Contudo, em 17 de abril de 2024, uma nova reunião virtual foi realizada, com resultados semelhantes à reunião anterior e quando



questionados sobre o porque do fundo não ter voltado como os demais fundos de renda variável no final do ano de 2023, não souberam responder.

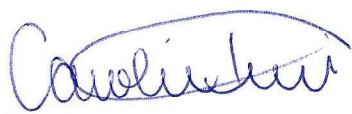
Isso posto, consideramos os cenários projetados para a renda fixa e variável, assim como as condições do mercado interno e externo, conforme apresentados pela Consultoria SMI em 17 de abril. Também avaliamos a carteira atual do Fundo Multigestor e constatamos que, embora conte com bons fundos, aqueles que apresentam rentabilidade negativa se destacam, como o Moat Caixa Ações FIC FIA com -15% (tendo chegado a -40%), Truxt Valor Institucional FIC FIA, AZ Quest Small MID Caps, e Brasil Capital 30FIC FIA com rentabilidades próximas de -10%. Consideramos ainda as explicações da equipe da Caixa e da Caixa Asset nas reuniões anteriores, e a redução significativa no número de cotistas do fundo, que era superior a 3.000 e agora não chega a 900.

Diante do exposto, este comitê decidiu pelo resgate total do Fundo Caixa Multigestor, realizando a perda, pois o entendimento é o de que o fundo não se valorizará, no mínimo 25% sobre o valor atual da cota para chegar ao ponto de equilíbrio. O resgate do fundo ocorrerá em D+30, e os valores serão aplicados em NTN-Bs 2028, desde que as taxas estejam acima de 6,00%. Caso contrário, os valores serão direcionados para fundos de renda fixa.

Nada mais havendo a constar, eu Fernanda Dos Santos, redigi a presente ata que será assinada por mim e pelos demais membros presentes nesta reunião.


FERNANDA DOS SANTOS


CHEILA HASTENTEUFEL


CAROLINE FERRI


JULIANO LUIS ALBINI DANGUI