



**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO CONSULTIVO PREVCOM
ATA DA 34ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

Aos 26 (vinte e seis) dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e quatro, às 16:00h, conforme prévia convocação, reuniu-se, virtualmente, pelo aplicativo Microsoft Teams, o Conselho Consultivo da PREVCOM, da Fundação de Previdência Complementar do Estado de São Paulo – SP-PREVCOM. Participantes na reunião, Participantes na reunião, Marcos Hayazaki (Comitê-RP), Ricardo Amorim Leite (Comitê-RG), Gustavo Henri Couto (Comitê- MS), ausentes os membros Juarez Nunes Mota (Comitê -SP PREV), Daniel Leandro Boccardo (Comitê – MULTI), Érico Pereira de Almeida (Comitê MT), Felipe Ataíde de Albuquerque (Comitê RO) e Alberto Teixeira Protti (Comitê RG-UNIS). Iniciado os trabalhos foi analisado o Relatório da Diretoria Executiva, referente ao mês de dezembro/2023, com destaque para o item 2, a) Atividades Administrativas - Orçado X Realizado, em 73,4% (setenta e três inteiros e quatro centésimos por cento) no mês de referência dezembro/2023; e o item 3, c) Fundos de Investimento – Retorno por Fundo, onde se observa que a Diferença para o alvo está em 3,57%. Ato contínuo, foi analisado a manifestação do “Comitê Gestor do PREVCOM MS, em relação ao Ofício Política de Investimentos 2024, enviado pela Diretoria de Investimentos + AETQ, na data de 18 de dezembro de 2023, temos o seguinte a observar: De início, não nos parece prudente algumas alterações de percentuais de investimentos sugeridas, pelos motivos a seguir expostos: A redução do investimento em Renda Variável de 5,00% para 1,00% não parece atender aos diversos indicadores de mercado, e de recomendação das casas de análise, que preveem uma alta do índice IBOVESPA para o ano de 2024 dos atuais 130 mil pontos, para 135 mil pontos até 160 mil pontos. Ademais, a anunciada e esperada continuidade na queda da taxa SELIC deverá trazer fôlego ao mercado acionário o que não sugere, a priori, uma diminuição à exposição de nosso fundo previdenciário à renda variável, que, inclusive, é tão diminuta (5%) nesse tipo de ativo financeiro. Por outro lado, há que se considerar, e agregar ao presente estudo da Fronteira Eficiente, o conceito de perfil (Carteira Ótima) de nosso fundo previdenciário, o PREVCOM – MS, que é fundo previdenciário recente, com idade média ainda baixa, com nenhum beneficiário usufruindo dos recursos, portanto ainda na FASE DE ACUMULAÇÃO, em que evidentemente o aporte em renda variável nacional, lastreada em ações de *large*



**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO CONSULTIVO PREVCOM
ATA DA 34ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

caps do mercado brasileiro, preferencialmente pagadoras de dividendos, e escolhidas pelo seu *valuation* atrativo, tem apresentado históricos mais do que razoáveis de rentabilidade e baixo risco. Assim, acreditamos que a proposta apresentada não seria o perfil mais adequado a ser adotado pelo PREVCOM-MS, que aumenta o risco da Carteira PREVCOM MS via Fundos de Investimentos em Participação (FIP), de 0% para 3,40%, com uma grande diversidade de qualidade entre empresas que podem ser investidas, e ainda, a imobilidade contratual para eventual desinvestimento que o modelo FIP impõem, ou mesmo do chamados Investimentos Estruturados, que não descrevem a grande gama de possibilidades que o canal de investimento possui, tudo isso em detrimento ao investimento em renda variável (que cai de 5,00% para 1,00%), e que legalmente tem com limite o percentual de até 70% c/c os demais limites impostos pelo artigo 22 da Resolução número 4.994/22 do Conselho Monetário Nacional (ME/CMN). Em suma, no momento de inflexão de mercado que nos encontramos, um fortalecimento dos investimentos em renda variável nacional, inclusive com o aumento do percentual investido – e não a sua diminuição - focado em ações de grandes empresas nacionais geradoras de caixa livre, pagadoras de dividendos, inclusive estatais, com *valuation* atrativos (a exemplo do desempenho de Petrobrás em 2023), entre outras, fortalecidas pelo cenário de forte queda nas taxas de juros (SELIC), com a manutenção do crescimento do PIB, e ainda, conjugado com o perfil “jovem” do PREVCOM-MS, nos atenderia melhor do que a enorme diminuição de 80% do valor investido em renda variável nacional. Por fim, faz-se necessário para uma melhor compreensão dos aportes a serem realizados a descrição dos eventuais fundos a serem escolhidos, o que não é possível se analisar somente pelo nome do canal de investimento a ser adotado (FIP ou Investimentos Estruturados). Isto Posto, somos pela revisão do atual modelo de Política de Investimentos 2024, com a devida prévia anuência deste Comitê Gestor do PREVCOM-MS. Campo Grande (MS), 17 de janeiro de 2.023. COMITÊ GESTOR DO PREVCOM-MS”. Os membros reiteraram o convite à Diretora de Investimentos, a fim de prestar esclarecimentos acerca da Política de Investimentos do exercício 2024. Após análise e discussões, este Conselho deliberou por reiterar a necessidade de devolução, em conta individual, dos



CONSELHO CONSULTIVO DA SP-PREVCOM

Av. Brigadeiro Luís Antônio, 2701, 10º andar – São Paulo/SP – 01401-000 (11) 3150-1901

**LIVRO DE REGISTRO DE ATAS DE REUNIÕES ORDINÁRIAS DO
CONSELHO CONSULTIVO PREVCOM
ATA DA 34ª REUNIÃO ORDINÁRIA**

valores aportados a título de Taxa de Administração de exercícios anteriores que não foram executados na sua integridade. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, para constar, eu, Ricardo Amorim Leite, lavrei e subscrevo esta ata que, após lida e achada conforme, vai assinada pelos membros presentes.

Assinado eletronicamente por:
Marcos Hayazaki
CPF: ***.359.098-**
Data: 08/04/2024 12:10:48 -03:00



**MARCOS HAYAZAKI (PRESIDENTE)
COMITÊ GESTOR PREVCOM RP**

Assinado eletronicamente por:
Ricardo Amorim Leite
CPF: ***.497.078-**
Data: 08/04/2024 09:53:00 -03:00



**RICARDO AMORIM LEITE
COMITÊ GESTOR PREVCOM RG**

Assinado eletronicamente por:
Gustavo Henri Couto
CPF: ***.030.571-**
Data: 08/04/2024 12:09:16 -04:00



**GUSTAVO HENRI COUTO
COMITÊ GESTOR PREVCOM MS**