

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE PORTO VELHO – IPAM

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – IPAM REALIZADA EM 13/07/2023

Aos treze dias do mês de julho de dois mil e vinte e três, às 9h, por videoconferência, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do IPAM, Senhores Odilon José de Santana Júnior, Rodrigo Ferreira Soares, José Alexandre Casagrande e Maria Irisney Barbosa de Souza, reunião conduzida pelo Presidente do COMIN, Sr. Ivan Furtado de Oliveira, para tratar das seguintes pautas: 1. Apresentação de fundos de renda variável da Privatiza Investimentos; e 2. Outros assuntos relacionados ao Comitê, conforme convocação no Memorando nº 028/2023/PRESIDÊNCIA. O Presidente do Comitê, Sr. Ivan Furtado iniciou a reunião saudando a todos e passou a palavra aos senhores Ubirajara Maciel e José França da empresa Privatiza Investimentos, que iniciaram a apresentação falando um pouco sobre o cenário econômico atual, com informações acerca da expectativa da queda da taxa de juros, abrindo uma boa oportunidade para investimentos em fundos de ações, uma vez que a queda dos juros torna a renda fixa menos atrativa e os investidores buscarão investimentos de renda variável, sobre tudo ações, para buscar um ganho acima da meta atuarial. Em seguida o Sr. França passou a palavra para a apresentação do Sr. Marcello Paixão, gestor do fundo Az Quest Bayes Sistemático Ações – FIA, CNPJ: 37.569.846/0001-57, com taxa de administração de 2,00% ao ano e taxa de performance de 20% sobre o que exceder o Ibovespa. Resgate em D+16, administrado pela Bem DTVM e gerido pela Bayes Capital Management Investimentos Ltda. O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 38.366.685,00 (base 06/2023). E a maiores posições na bolsa de valores por setores está em Bens Industriais com 15,9%, Energia com 11,50%, Financeiros e Outros com 9,3%, Construção com 8,3%, Tecidos Vestuários e Calçados com 5,6%, Siderurgia e Metalurgia com 4,6%, Água e Saneamento com 4,3% e Tecnologia da Informação com 4,2% do patrimônio do fundo. Tem como estratégia de fatores de risco para ações no Brasil desenvolvida desde 2010 por sócios da Bayes CM que fundaram Principia CM em 2004. Estratégia com histórico desde 2015 com performance superior ao Ibovespa. Fundo com mais de 100 posições e com alta diversificação por ação e setorial. Beta esperado abaixo de 1. Objetivo de gerar I. Sharpe acima de 1, considerando-se tracking error esperado em torno de 10% vs Ibovespa. Contínuo desenvolvimento de novos fatores de risco, inclusive alternativas aquelas usualmente conhecidas. Fundo adequado às Resoluções nº 3.922 e nº 4.661. Informou que os processos de investimentos são compostos por quatro pilares: primeiramente a Captura e o tratamento de dados: com base de dados próprios sendo eles desde 2001; em segundo é a biblioteca de indicadores: com mais de 100 indicadores que definem as regras para selecionar os ativos, além dos indicadores fundamentalistas, de risco, macroeconômicos, de microestrutura de mercado como o momentum, e etc; o terceiro pilar são os fatores: Nessa fase trata de como se selecionar os indicadores e combiná-los para construir a estratégia de investimentos, sendo duas formas de construção > 1) usando a construção FAMA-FRENCH dos fatores de risco tradicionais como Valor, Crescimento, Momentum, Risco e Quantidade. 2) Usando construção de “Machine Learning”; e em no quarto pilar o Portfólio: Construído através de critérios de otimização que levam em consideração o perfil em consideração, como perfil de risco, questões relacionadas com escalabilidade, custo transacional nos rebalanceamentos, etc. Em seguida ele passou pela construção do portfólio pensando



estrategicamente para o risco e expectativas. Considerando o histórico do Brasil, o CDI, em geral fica entre 8% e 10% ao ano contra uma inflação de aproximadamente 4,5% ao ano, sendo uma versão conservadora. Se olharmos o Ibovespa em 25 anos deu um retorno de 12% ao ano, igualmente ao IMA-B5, com uma volatilidade bem menor. Para ranquear as 220 ações que compõem o portfólio é utilizado uma metodologia de análise de 5 “famílias”: Valor (métricas de avaliação de ações baratas vs caras), Momentum (tendência de preços nas ações, de alta ou de baixa), Crescimento, Baixo Risco e Qualidade. Este modelo foi criado em 2012 e vem dando resultado positivo com retorno de 30,22% desde o início do fundo (julho/2020) contra 11,82% do Ibovespa. Após sanadas as dúvidas sobre a estratégia e o fundo o Presidente do COMIN agradeceu a apresentação e passou a palavra para o Sr. França que iniciou a apresentação do fundo Schroder Best Ideas FIA, CNPJ: 24.078.020/0001-43. O objetivo do fundo adota a estratégia de gestão ativa com finalidade de proporcionar, a médio e longo prazo, elevada valorização do capital, seguindo uma análise e seleção criteriosa de ações de emissão de companhias abertas e concentração nas melhores idéias de investimentos de médio e longo prazos. O processo de investimentos é baseado em análise fundamentalista e utiliza ferramentas proprietárias para análise Big Data e ESG (Ambientais, Sociais e de Governança, em português), além de toda interação com os times globais de investimentos. Rigoroso foco na relação risco vs. retorno, alocação equilibrada entre papéis e setores são características fundamentais do produto. A rentabilidade histórica do fundo, desde o início em abril de 2017, é de 98,24% contra 80,55% do índice de referência. Patrimônio líquido de R\$ 122.708.588,00 (fechamento de 30/06/2023). O fundo é gerido pela Schoroder Investment Management Brasil Ltda e administrado pela Bem DTVM Ltda. O fundo é classificado como Ações Livres, pela ANBIMA, e destinado a Investidores em Geral. Tem taxa de administração de 1,50% ao ano e taxa de performance de 10% sobre o que exceder o Ibovespa. Resgate em D+3. Rating BBB pela MSCI Esg Ratings. A composição atual da carteira do fundo é de 30,1% no setor financeiro, 15,4% em energia, 12,7% em materiais, 10,9% no setor de utilidades, 9,6% em indústria, 5,8% de consumo discricionário, 5,7% imobiliário, 5,5% em saúde, e 4,4% no setor de bens de consumo. Após a apresentação os membros do COMIN não manifestaram dúvidas sobre os produtos apresentados, informando que as lâminas recebidas foram encaminhadas para análise e manifestação da Sete Capital Consultoria de Investimentos. O Presidente do COMIN agradeceu a participação de todos e nada mais a tratar o Presidente do Comitê de Investimentos do IPAM deu como encerrada a reunião e eu, Maria Irisney Barbosa de Souza, secretariei e lavrei a Ata, firmada por mim e todos os membros do Comitê de Investimentos presentes.

Porto Velho, 13 de julho de 2023.

IVAN FURTADO DE OLIVEIRA
Diretor-Presidente do IPAM

JOSÉ ALEXANDRE CASAGRANDE
Coordenador Administrativo e Financeiro

ODILON JOSÉ DE SANTANA JÚNIOR
Responsável pela Gestão dos Recursos do RPPS

MARIA IRISNEY BARBOSA DE SOUZA
Membro do Comitê de Investimentos

RODRIGO FERREIRA SOARES
Membro do Comitê de Investimentos

