



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

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA
Comitê de Investimentos
02/2024

As nove horas do dia vinte e sete de março de dois mil e vinte e quatro, 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 a **Sr. Renan Calamia** consultor de investimento, a Sra. **Luane Gabriela Pereira de Oliveira** – Diretora Administrativa Financeira do São Roque Prev teve sua ausência justificada. Foi designado para auxiliar nos trabalhos de secretária Vanderlei Massarioli. Pelo Diretor Presidente foi declarada aberta a reunião. Foi lida e aprovada a ata de nº 01/2024 da última reunião; **1) Resultados:** foi apresentado o resultado de fevereiro/24, sendo a meta atuarial para o mês foi de 1,21%, rendimento do mês foi de 1,00%, com retorno de R\$ 4.704.437,85; obtendo 86,55% da meta atuarial. O valor referente a Taxa de Administração terminou o mês com R\$ 7.789.522,62, obtendo um rendimento de 0,80% com retorno acumulado de R\$ 114.418,57. O patrimônio total do São Roque Prev ao final de fevereiro de 2024 foi de R\$ 481.825,975,17; **2) Parecer técnico de investimentos:** o SRPREV solicitou previamente três análises a consultoria, a qual o Sr. Renan Calamia apresentou detalhadamente aos membros do comitê, os quais são parte integrante desta ata, explanado e retirando todas as dúvidas, sendo: a.2) Parecer Técnico sobre a viabilidade de trocar as atuais Letra Financeiras que o São Roque Prev possui (IPCA+6,15% 10 anos - Banco BTG), pelas letras ofertadas (IPCA+6,90% 10 anos - banco Master), explicou o consultor que como os juros caíram, as letras Financeira do Banco BTG podem ser vendidas com deságio e recomprando as Letras Financeiras do Banco Master, essa operação irá gerar um ganho real de 7,75% mais a inflação acumulada de um período de 10 anos. Apresentou os cálculos que constam do parecer e demonstrou que ao comparar o valor final das Letras Financeiras, é possível concluir que o RPPS terá um retorno de R\$ 12.742.976,54 a



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

mais caso opte pela Letra Financeira do Banco Master. É importante ressaltar que essa diferença no retorno ainda é subestimada, dado que caso o RPPS faça a venda das Letras Financeiras presentes na carteira, haveria um ágio no valor, aumentando ainda mais essa diferença. Os membros do comitê concluíram ser uma boa oportunidade de negócio de para o SRPREV e deliberaram por unanimidade pela realização das vendas e aquisição das Letras Financeiras. b.2) Parecer Técnico do histórico do Banco Master S/A CNPJ 33.923.798/0001-00, foi solicitado ao consultor que sua apresentação abrangesse as suas classificações, e sua solidez. O consultor apresentou o parecer informando que o Banco se tornou S3 conforme classificação do Banco Central, se enquadrando no Art 21 da resolução 4.963/21, conforme parecer em anexo. Fundado em 1974, o Banco Master tem mais de 4 décadas de operação e opera com crédito desde 2000. Desde 2019, com uma mudança de controle acionário, a empresa passou por uma transformação significativa. O Grupo Master adota um modelo de gestão descentralizada, baseado em princípios de governança corporativa. O Banco Master reportou lucro de 291 milhões de reais, e possui uma receita crescente, mitigando o risco de falência. Em relação ao Índice de Basileia está acima do recomendado pelo banco em todos os requisitos, com uma boa margem. Em termos de Rating, a classificação de crédito do Banco Master, feita pela Fitch Ratings, é BBB, o que indica um baixo risco de inadimplência, com capacidade para pagamento adequada, explicitando a representação do baixo risco de crédito. Após diversos questionamentos realizados pelos membros do comitê, concluiu-se que é um banco que possui os requisitos necessários para realização de investimentos por parte do SRPREV. Em seguida foi apresentado o credenciamento do BANCO MASTER S/A CNPJ 33.923.798/0001-00, o qual restou o entendimento por parte dos membros do comitê do Banco Máster ser um banco que trará risco ao SRPREV, sendo aprovado pelo comitê a venda total das Letras do banco BTG e adquirida no limite de 20% do PL do SRPREV, as Letras Financeiras do Banco Máster SA; c.2) Relatório de rebalanceamento da carteira do São Roque Prev de ações, apresentado pelo consultor um relatório consideração o atual momento econômico e a expectativa de crescimento da bolsa de valores a curto prazo, o qual explicou que a análise detalhada do risco dos investimentos presentes na carteira atual do SRPREV, bem como o desempenho dos fundos atuais. Questionado pelos membros do comitê sobre a concentração dos papéis do fundo TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES/CNPJ: 35.726.741/0001-39, o consultor apresentou um parecer onde possível

observar uma alta concentração de ativos dentro da carteira do fundo, com 5 ativos representando mais de 93% do patrimônio líquido do fundo Master e com Var de 54,91% contra 9,02% do IBOVESPA, os membros do comitê mostraram preocupação com risco dessa aplicação e optaram em sair do fundo TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC AÇÕES/CNPJ: 35.726.741/0001-39, optando pelo investimento de todo o valor a ser realizado no fundo PLURAL DIVIDENDOS FUNDO D AÇÕES CNPJ 11.898.280/0001-13, o qual, em seguida teve seu credenciamento apresentado e aprovado pelos membros do comitê, na sequência foi apresentado o credenciamento da Gestora PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE RECURSOS LTDA. CNPJ 09.630.188/0001-26, que também foi aprovada pelos membros do comitê. **3) Credenciamentos:** Foram credenciados nessa reunião, Administrador SOMMA INVESTIMENTOS S.A CNPJ 05.563.299/0001-06, SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA CNPJ 01.638.542/0001-57, e SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA CNPJ 62.180.047/0001-31, a Gestora 3R GESTORA DE RECURSOS LTDA. CNPJ 13.641.353/0001-12, além das descritas no item b.2 e c.2 constante dessa ata; **4) Deliberações do comitê:** Foram aprovadas e homologadas as deliberações contidas nos itens 1, 2 e 3 desta ata. Também ficou deliberado para a próxima reunião, o comitê estudar opções de investimentos em Credito Privado que devem receber recursos dos fundos IRFM e IMA-B da atual carteira de investimentos, bem com deliberar sobre investimentos em Fundos de Investimentos Imobiliário. Fica designada para o dia 18 de abril de 2024, às 09h na sede do SÃO ROQUE PREV a reunião ordinária do próximo mês. Nada mais havendo a constar, eu Vanderlei 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



Solange Siqueira Duarte Silva



Vanderlei Massarioli