



ATA 19/2023 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ALEGRETE -PREV

Aos nove dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e três, através de reunião presencial na sede do Alegrete-Prev às 10h, reuniram-se os integrantes do Comitê de Investimentos: Gledson Farias Krug (titular), João Cândido Graça Araujo (titular), Marilaine Minto Calgarotto (titular) e Simbia Marcibele Medeiros Correa Rodrigues (titular). Em pauta análise dos fundos do Bradesco, bem como os pareceres recebidos da consultoria de investimentos, Referência Gestão e Risco. **1-** Em 17/07/2023 foi recebido da consultoria pareceres referente aos fundos **BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP** cnpj 44.961.198/0001-45 e **BRADESCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI** cnpj 03.399.411/0001-90. Quanto ao fundo de crédito privado, apesar de parecer favorável ao fundo, como este apresenta elevado grau de risco, bem como maior parcela de investimento, em torno de 73%, está em ativos considerados Rating AAA, todavia existem ativos que não, o que preocupa por existir o risco de um **desenquadramento passivo**, no caso de haver uma revisão da nota crédito de uma das instituições investidas pelo ativo pelas principais agências de Rating do Mercado: Moodys, Fitch e S&P- Standard & Poor's. Portanto, não somos favoráveis a aportes no atual momento, pois o Alegrete-Prev está acima da meta no período, ou seja, até junho/2023 atingiu 126,20% da meta, sem necessidades de maiores riscos. No tocante, ao fundo Bradesco Premium DI, igualmente, não somos favoráveis, em razão de que a taxa selic começa o ciclo de queda em agosto, assim devemos alongar mais a carteira para auferirmos maiores rentabilidades e diminuir a exposição em fundos DI. **2-** Em 26/07/2023 recebido da consultoria parecer referente ao fundo **BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 + FIC RENDA FIXA** cnpj 13.400.077/0001-09 **não somos favoráveis**, pois observamos que o Índice Sharpe Generalizado como parâmetro de eficiência do retorno adicional sobre o risco tomado pelo gestor, reflete quanto o investimento gerou de retorno esperado, além da renda que se espera de seu benchmark, frente ao atual cenário e conforme a composição dos ativos constantes na carteira. No caso, está negativo, o que significa que os riscos tomados não estão sendo compensados pela rentabilidade no período analisado. Portanto, como já mencionado acima, ratificamos que o Alegrete-Prev está acima da meta, não havendo necessidade de maiores riscos.

YMC
SA

3- Em 31/07/2023 recebido da consultoria parecer referente ao fundo **BRADESCO ESTRATÉGIA XXIV FI RENDA FIXA** cnpj 50.591.807/0001-14 **não somos favoráveis**, pois conta com poucos cotistas e possui um PL relativamente baixo em relação aos demais fundos similares; possui um o valor alto para a primeira aplicação; sua composição está concentrada em único ativo (TesouroIPCA2024), de curto prazo, que têm uma ligação direta com a situação fiscal do Brasil, além de estar sendo impactado com a inflação e com a taxa selic. 4- Finalizando, registramos que foi recebido da consultoria dia 26/07/2023 um comparativo de alguns fundos e bancos, e nesse sentido **somos favoráveis** ao aporte no fundo **BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA** CNPJ 08.702.798/0001-25. Os IMA-B são compostos por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais). Analisando o comparativo notamos que os ativos do Itaú e Bradesco estão na frente dos demais superando o seu benchmark . Em relação ao risco são compatíveis . São ativos ativo com grau alto de risco pois, tem em sua composição TP de longos prazos mais suscetíveis a volatilidade. Comparativo a seguir, período 22/07/2022 a 21/07/2023:

	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	21/07/2023	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,11 %	11,59 %	10,94 %	15,39 %	15,73 %	19,44 %	R\$ 397.662,59	R\$ 462.043,81	07/01/2008	0,20 %	R\$ 50.000,00	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,13 %	11,38 %	10,76 %	15,36 %	16,10 %	15,36 %	R\$ 4.839.658,67	R\$ 3.643.278,86	09/03/2010	0,20 %	R\$ 0,00	R\$ 0,00
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05 %	11,34 %	10,71 %	15,19 %	15,91 %	15,19 %	R\$ 4.916.703,01	R\$ 5.834.687,45	24/07/2005	0,20 %	R\$ 10.000,00	R\$ 0,00
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,07 %	11,81 %	11,28 %	14,86 %	15,17 %	14,89 %	R\$ 427.100,74	R\$ 367.735,18	17/10/2002	0,50 %	R\$ 100.000,00	R\$ 0,00
IMA-B	0,12 %	11,59 %	10,85 %	15,52 %	16,57 %	15,52 %

Nada mais havendo a tratar encerra-se a presente ata que vai assinada por todos.

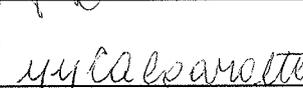
Gledson Farias Krug



João Cândido Graça Araujo



Marilaine Minto Calgarotto



Simbia Marcibele M Corrêa Rodrigues

