

Ata da Reunião de Investimentos

Alinhamento e Recomendação da Política de Investimentos para 2023

Participantes

Diretoria Executiva: Carlos José dos Santos, Ricardo Vick Fernandes Gomes e Rosa Hermínia Storoli dos Santos

Conselho Fiscal: Marcelo de Souza Cardoso

Entidade: Carolina Peres de Oliveira

Patrocinadora: Yuri Cesar Trindade e Juliana Arruda Magalhaes Lacombe

Representando a PPS - Portfolio Performance Ltda.: André Aloí

Ferramenta utilizada: Microsoft Teams

No dia 08 de dezembro de 2022, reuniram-se os membros da Diretoria Executiva para revisão e aprovação da Política de Investimentos da ReckittPrev e posterior recomendação ao Conselho Deliberativo.

Iniciada a reunião o Sr. Andre Aloí, consultor de investimentos da PPS, sugeriu e explicou as alocações dos investimentos para 2023 conforme quadro abaixo:

SEGMENTO	LIMITE INFERIOR	OBJETIVO	LIMITE SUPERIOR	ÍNDICE DE REFERÊNCIA META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	55,0%	75,0%	100,0%	BD: INPC + 5% ao ano CD: 90% SELIC + 10% IMA-B5 TT: 67,5% SELIC + 7,5% IMA-B5 + 25,0% (INPC + 5% ao ano)
Renda Variável	0,0%	7,0%	20,0%	IBRX-100
Estruturados	0,0%	10,0%	15,0%	CDI INPC + 5% ao ano
Exterior	0,0%	8,0%	10,0%	50% CDI + 50% S&P500 (R\$) INPC + 5% ao ano



SEGMENTO	LIMITE INFERIOR	OBJETIVO	LIMITE SUPERIOR	ÍNDICE DE REFERÊNCIA META DE RENTABILIDADE
Renda Fixa	55,0%	80,5%	100,0%	BD: INPC + 5% ao ano CD: 90% SELIC + 10% IMA-B5 TT: 70,6% SELIC + 7,9% IMA-B5 + 21,5% (INPC + 5% ao ano)
Renda Variável	0,0%	5,0%	20,0%	IBRX-100
Estruturados	0,0%	9,0%	15,0%	CDI INPC + 5% ao ano
Exterior	0,0%	5,5%	10,0%	50% CDI + 50% S&P500 (R\$) INPC + 5% ao ano



DS
aa

DS
Uct

10

pps portfolio performance

DS
1 RG

DS
MC

DS
JL

DS
CS

DS
FSP

As modificações sugeridas são: a Renda Fixa ganhará espaço, a Renda Variável e Exterior perderão espaço e Estruturados terá um pequeno ajuste para baixo, as propostas são para alocações mais conservadoras. No Benchmark, há também adequações no segmento de Renda Fixa, mantendo a parcela do IMA-B5 porém considerando que na carteira de títulos públicos, na curva, ela representa cerca de 17% do portfólio (algo como 21% da Renda Fixa), realizaremos um ajuste do Benchmark em função da representatividade desta carteira. E em relação as métricas de risco, o consultor da PPS não realiza nenhuma recomendação, elas poderão ser mantidas como em 2022.

Nesta mesma oportunidade a Diretora AETQ, Rosa Storoli, solicitou que o Sr. André Aloï orientasse a Entidade com relação ao Estudo para mudança de alocação dos segmentos de Renda Variável e Estruturado para o Itaú, assunto este já tratado ao longo do ano de 2022. O consultor explicou que faz sentido manter a decisão de trocar de Gestor nestes segmentos de aplicação, e foi definido que em janeiro de 2023 a transferência para a Carteira do Itaú será iniciada pelo segmento Estruturado pois, de acordo com o que foi definido na Política de Investimentos para o próximo ano, este investimento tem uma representatividade maior no portfólio. No caso da Renda Variável, a transferência será implementada em etapas para não correr riscos. Fazendo o uso da palavra, o diretor Ricardo Gomes questionou se faria sentido realizar a transferência dos recursos tendo em vista que as taxas de administração do Itaú são maiores que a da Western, se mesmo com essas taxas o retorno seria melhor. O Sr. André Aloï informou que quando o Itaú foi rankeado já foram descontadas as taxas de administração. Complementando a discussão o diretor Carlos Santos explicou que independente do Gestor, de certa forma, todos os investimentos sofreram de uma maneira igual no decorrer destes últimos anos. O Sr. Andre Aloï concordou com o diretor, porém esclareceu que nos Multimercados não foi da mesma forma, pois muitos gestores conseguiram performar e a Western não se mostrou adequada neste segmento e, que por este motivo, o ideal seria realizar a transferência para o Itaú.

Rosa Storoli colocou em votação e a proposta foi aceita por unanimidade dos diretores,

sendo essa recomendação da Diretoria para o Conselho Deliberativo que deverá aprovar ou sugerir alterações ainda esse ano para implementação do mandato em janeiro de 2023.

Continuando, a Diretora AETQ lembrou aos presentes da reunião que todos os comentários, relatórios e a gravação da reunião também poderão ser encontrados no SharePoint e estará também disponível ao Conselho Deliberativo.


Nada mais a ser tratado, lavramos a presente Ata assinada pela Diretoria.

São Paulo, 08 de dezembro de 2022.

DocuSigned by:

FADE624FABF544D...
Rosa Hermínia Storoli dos Santos
Diretora AETQ

DocuSigned by:
Carlos Santos
ED7C7C76792649B...
Carlos José dos Santos
Diretor Superintendente

DocuSigned by:

C56B9A47274A4D3...
Ricardo Vick Fernandes Gomes
Diretor ARPB