

Ata de Reunião ordinária Comitê de Investimentos

| |
|--|
| REUNIÃO N.º 03/2024 |
| ASSUNTO: <ol style="list-style-type: none">1. Análise sobre os relatórios de investimentos base documentos da Lema Investimentos;2. Informação dos investimentos realizados3. Apresentação da execução da política de investimentos de 2023 para apreciação e aprovação pelo conselho (na data de 29/02)4. Espaço para apresentação para Genial Investimentos5. Informação da visita da Banrisul6. Assuntos gerais |
| DATA 26 de março de 2024 |
| HORÁRIO 8hs30 |
| LOCAL: CAPSIRATI |
| DOCUMENTOS ANALISADOS: |
| PAUTA: apresentação da Genial de Investimentos etc |
| PRESENTES NA REUNIÃO: Comitê de investimentos: Fernando José dos Anjos, Antônio Carlos Muncham, Antônio Sidnei Martins Gestores: Rozenilda Romaniw Bárbara, Antonio Valmor Ferreira, Equipe Caps : Leia Miranda, Eduardo Carach Menon Participação: Oni Coutinho da Genial Investimentos |

Aos 26 dias do mes de março de 2024, a comissão de investimentos se reuniu com a diretoria executiva e a equipe técnica do Capsirati para tratar da pauta acima detalhada.

Inicialmente, fora apresentada a carteira de Investimentos do Capslirati, com os dados disponiveis na Unoapp, Consultoria de Investimentos da Lema.

O patrimônio do mês de fevereiro totalizou o montante de R\$ 141.634.092,68 com retorno de R\$ 1.167.320,33, sendo que houve retorno negativo somente no ativo do Trigon Delphos Income.com relação a meta de IPCA=5,25%, o

Capsirati acumula 2,12% somando os meses de janeiro e fevereiro (relatório completo em anexo). Também fora apresentado que no mês de janeiro o patrimônio do Caps foi de R\$ 140.594.249,16. Os dados demonstram que os ativos em carteira tem trazido retornos positivos e acumulam percentual de 0,69% nestes dois meses.

Rozenilda enfatizou, que durante os meses de janeiro e fevereiro não foram realizados resgates de ativos, em função dos repasses pendentes que a Prefeitura executou que se apresentaram suficientes para efetuar as duas folhas de pagamento, no entanto para o mês de março o saldo em fluxo não será suficiente e portanto, haverá necessidade de realizar resgate para complementar a folha de pagamento.

Na sequência, fora abordando que a diretoria recebeu no dia 23 de março, representantes do Banrisul que trouxeram o portfólio dos seus produtos destacando uma das dinâmicas de investimentos em ETF tomando como estratégias a alocação dinâmica (entradas e saídas rápidas de alocações), By ind Hold (O termo *buy and hold* é uma expressão do mercado financeiro que significa, em tradução livre, “comprar e segurar” – quando o investidor compra ativos e os mantém por um longo período. Um dos objetivos é fazer com que o dinheiro renda com a valorização das cotações e o recebimento de proventos) e rebalanceamento de carteira (estabelecimento de um percentual para investimento), “São estratégias com gestão de risco, tendo como objetivo comprar barato, vender mais caro e buscar uma rentabilidade maior do que da meta proposta, cujo referencial é o DI.

Caso o Capsirati demonstre interesse em realizar investimentos, os representantes propõe um percentual mínimo de 1% do valor do Patrimônio líquido e deste valor um valor (praticamente a metade) estaria alocado no Fundo Absoluto do Banrisul, que seria o mínimo de R\$ 500.000,00. Com relação aos tipos de investimentos considerados para o Capsirati, destacaram IRFM1, IDKA E IMA Geral.

Na sequência, foi dada a palavra para Ony Coutinho, representante da Genial Investimentos que apresentou sua empresa Oc Investimentos, sendo um agente de investimentos que possui registro para atuar junto a RPPSs. Na sua fala apresentou propósito, valores e os serviços diversificados do Banco Genial, cujo grupo atua com

diversos serviços tanto para clientes pessoa física quanto jurídica. Com relação a fundos de investimentos apresentou o Plural dividendos e o comparou com o fundo BB ações dividendos FIC Fia, demonstrando que este fundo apresenta bons retornos para os RPPS.

Na sequência discorreu sobre outros fundos que atuam, como o Genial Ms Us Growth FIA IE, Global Genial MS Global Brands FIC FIA IE – e neste caso este tipo que investe em mercado externo requer que o RPPS tenha Prógestão para se qualificar na condição de investidor. Ainda apresentou BV IRF MI+ Renda Fixa de longo prazo, BV Federal RF Referenciado DI FIC, BB Asset Renda Fixa Ativa Plus LP FIC FI- longo prazo destacando que traz retornos superiores ao CDI, BV Inflation Renda Fixa FIC que tem estratégia de buscar o retorno acompanhando IMAB 5 e finalmente o fundo QLZ MOS FIA que possui objetivo de 15 a 20% ao ano.

Nada mais havendo a tratar, eu Rozenilda Romaniw redigi a presente ata que segue com a lista de presença.

LISTA DE PRESENÇA
CAPSIRATI
COMITE DE INVESTIMENTOS
26 de março de 2024

| | |
|-----|-------------------------|
| 1. | Rozelinda Romarim Bahia |
| 2. | Antonio Sidnei Martins |
| 3. | Antonio Carlos Ambrósio |
| 4. | Edson Rangel |
| 5. | Renato José dos Anjos |
| 6. | João Marcos Batista |
| 7. | Eduardo K. Menezes |
| 8. | Léia Miranda dos Santos |
| 9. | |
| 10. | |
| 11. | |
| 12. | |
| 13. | |
| 14. | |
| 15. | |
| 16. | |
| 17. | |
| 18. | |
| 19. | |
| 20. | |

| ATIVO | SALDO | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963 | RETORNO (R\$) | (%) |
|--|-------------------|-------------|-------|------------|-----------------|--------|
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI... | R\$ 10.068.022,87 | 7.16% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 66.399,33 | 0,66% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP... | R\$ 4.243.119,23 | 3.02% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 30.727,77 | 0,73% |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID... | R\$ 14.295.237,91 | 10.17% | D+1 | 7, I "b" | R\$ 93.760,39 | 0,66% |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | R\$ 7.241.836,68 | 5.15% | D+1 | 7, I "b" | R\$ 47.353,90 | 0,66% |
| BB IMA-B 5+ TP FI RF... | R\$ 3.553.256,97 | 2.53% | D+2 | 7, I "b" | R\$ -54.595,87 | -1,51% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI... | R\$ 2.736.372,14 | 1.95% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 30.202,84 | 1,12% |
| BTG PACTUAL FIC RF INFLATION | R\$ 10.496.946,59 | 7.47% | D+1 | 7, I "b" | R\$ -117.173,37 | -1,10% |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF... | R\$ 3.962.189,31 | 2.82% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 33.963,36 | 0,86% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI... | R\$ 69.265,67 | 0.05% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 625,92 | 0,91% |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES... | R\$ 13.765,51 | 0.01% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 127,26 | 0,46% |
| BB INSTITUCIONAL FI... | R\$ 10.619.108,09 | 7.56% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 108.216,78 | 1,03% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R\$ 2.103.275,30 | 1.50% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 17.249,55 | 0,45% |
| ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI | R\$ 3.274,45 | 0.00% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 31,19 | 0,96% |
| BTG PACTUAL EXPLORER... | R\$ 11.691.548,43 | 8.32% | D+1 | 7, III "a" | R\$ 96.933,93 | 0,84% |
| FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF | R\$ 562.595,79 | 0.40% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 5.607,37 | 1,01% |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | R\$ 3.213.449,10 | 2.29% | D+3 | 8, I | R\$ 1.876,32 | 0,06% |
| BB AGRO FIC AÇÕES | R\$ 0,00 | 0.00% | D+2 | 8, I | R\$ -118.996,81 | -5,16% |
| TRIGONO DELPHOS INCOME... | R\$ 2.289.863,25 | 1.63% | D+32 | 8, I | R\$ -169.873,73 | -6,91% |
| TRIGONO FLAGSHIP SMALL... | R\$ 7.496.830,48 | 5.33% | D+32 | 8, I | R\$ -634.736,10 | -7,81% |
| CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES | R\$ 3.206.442,79 | 2.28% | D+3 | 8, II | R\$ -158.258,21 | -4,70% |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES... | R\$ 671.998,32 | 0.48% | - | D - FI | R\$ 123.999,69 | 22,63% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | R\$ 35.510.153,43 | 25,27% | - | 7, I "a" | R\$ 370.789,77 | 1,06% |

| | | | | | | |
|-------------------------|---------------------------|----------------|---|-------|-----------------|----------|
| TÍTULOS PRIVADOS | R\$ 6.492.060,44 | 4,63% | - | 7, IV | R\$ 74.284,56 | 1,16% |
| Total investimentos | R\$ 140.540.612,75 | 100.00% | | | R\$ -151.484,16 | -0,11% |
| Disponibilidade | R\$ 53.636,41 | - | | | - | - |
| Total patrimônio | R\$ 140.594.249,16 | 100.00% | | | - | - |

| ATIVO | SALDO | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963 | RETORNO (R\$) | (%) |
|--|-------------------|-------------|-------|------------|----------------|--------|
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI... | R\$ 10.112.231,92 | 7.14% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 57.968,86 | 0,58% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP... | R\$ 4.261.747,71 | 3.01% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 18.628,48 | 0,44% |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID... | R\$ 14.377.529,07 | 10.15% | D+1 | 7, I "b" | R\$ 82.291,16 | 0,58% |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | R\$ 7.775.486,00 | 5.49% | D+1 | 7, I "b" | R\$ 33.649,32 | 0,43% |
| BB IMA-B 5+ TP FI RF.. | R\$ 3.570.628,64 | 2.52% | D+2 | 7, I "b" | R\$ 17.371,67 | 0,49% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI... | R\$ 2.678.752,54 | 1.89% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 20.064,62 | 0,74% |
| BTG PACTUAL FIC RF INFLATION | R\$ 10.546.901,75 | 7.45% | D+1 | 7, I "b" | R\$ 49.955,16 | 0,48% |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF.. | R\$ 3.991.544,51 | 2.82% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 29.355,20 | 0,74% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI... | R\$ 69.779,76 | 0.05% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 514,09 | 0,74% |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES... | R\$ 21.796,75 | 0.02% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 161,09 | 0,42% |
| BB INSTITUCIONAL FI... | R\$ 10.710.543,08 | 7.56% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 91.434,99 | 0,86% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R\$ 1.573.372,19 | 1.11% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 14.542,24 | 0,31% |
| ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI | R\$ 3.300,54 | 0.00% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 26,09 | 0,80% |
| BTG PACTUAL EXPLORER... | R\$ 11.777.516,46 | 8.32% | D+1 | 7, III "a" | R\$ 85.968,03 | 0,74% |
| FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF | R\$ 567.203,47 | 0.40% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 4.607,68 | 0,82% |
| BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE... | R\$ 365.482,34 | 0.26% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 1.505,65 | 0,41% |
| BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA | R\$ 3.294.668,20 | 2.33% | D+3 | 8, I | R\$ 81.219,10 | 2,53% |
| TRIGONO DELPHOS INCOME... | R\$ 2.268.364,96 | 1.60% | D+32 | 8, I | R\$ -21.498,29 | -0,94% |
| TRIGONO FLAGSHIP SMALL... | R\$ 7.559.440,19 | 5.34% | D+32 | 8, I | R\$ 62.609,71 | 0,84% |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES | R\$ 1.014.042,27 | 0.72% | D+3 | 8, I | R\$ 14.042,27 | 1,40% |
| CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES | R\$ 2.233.729,22 | 1.58% | D+3 | 8, II | R\$ 27.286,43 | 0,94% |
| BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES... | R\$ 739.998,15 | 0.52% | - | D - FI | R\$ 67.999,83 | 10,12% |

| | | | | | | |
|---------------------|--------------------|---------|---|----------|------------------|-------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | R\$ 35.552.094,36 | 25,14% | - | 7, I "a" | R\$ 363.120,87 | 1,02% |
| TÍTULOS PRIVADOS | R\$ 6.556.556,51 | 4,64% | - | 7, IV | R\$ 64.496,07 | 0,99% |
| Total investimentos | R\$ 141.622.710,59 | 100,00% | | | R\$ 1.167.320,33 | 0,80% |
| Disponibilidade | R\$ 11.381,68 | - | | | - | - |
| Total patrimônio | R\$ 141.634.092,27 | 100,00% | | | - | - |

Desinvestir significa "sair do investimento" e para isso é necessário vender este ativo (investimento)



A venda de ativos negociados na Bolsa de Valores, assim como no caso da venda de qualquer outro bem, exige que existam compradores interessados neste ativo.

Alguns Fundos, como os principais ETFs, possuem formadores de mercado (market makers) que garantem liquidez para os ativos.

Mas no caso de ativos de baixa liquidez, ou seja, que são pouco negociados na Bolsa de Valores, se faz necessária uma estratégia de venda gradual das posições.

Uma venda muito grande (desinvestimento de uma grande quantidade de cotas de uma única vez, por exemplo) realizada em um ativo com poucas ordens de compra pode acabar derrubando muito o valor da cota e prejudicando o preço médio dessa venda.

Exemplo book de ofertas FIL

| Ofertas de Compra | | | Ofertas de Venda | | |
|-------------------|-------|--------|------------------|-------|--------------|
| Corr. Comprz | Qtde. | Preço | Preço | Qtde. | Corr. Venda |
| XP Invest | 1 | 121,91 | 122,03 | 5 | Genial CCTVA |
| Santander | 78 | 121,90 | 122,04 | 35 | XP Invest |
| Clear | 1 | 121,85 | 122,04 | 1 | XP Invest |
| XP Invest | 1 | 121,76 | 122,05 | 84 | Banrisul |
| INTER DTVM I | 25 | 121,75 | 122,05 | 500 | Banrisul |
| Clear | 1 | 121,75 | 122,15 | 100 | Banrisul |
| Genial CCTVA | 11 | 121,65 | 122,17 | 10 | Clear |
| Genial CCTVA | 3 | 121,65 | 122,40 | 4 | BTG Pactual |
| XP Invest | 32 | 121,61 | 122,40 | 1 | BTG Pactual |

Última atualização 13:35:16

Exemplo book de ofertas FIL

| Ofertas de Compra | | | Ofertas de Venda | | |
|-------------------|-------|-------|------------------|-------|--------------|
| Corr. Comprz | Qtde. | Preço | Preço | Qtde. | Corr. Venda |
| Genial CCTVA | 2 | 81,58 | 82,39 | 6 | Genial CCTVA |
| XP Invest | 1 | 81,57 | 82,40 | 60 | XP Invest |
| XP Invest | 6 | 81,57 | 82,40 | 15 | Genial CCTVA |
| XP Invest | 49 | 81,29 | 82,41 | 61 | Agora |
| Santander | 30 | 81,28 | 82,88 | 1 | XP Invest |
| XP Invest | 49 | 81,03 | 82,89 | 1 | XP Invest |
| Nova Futura | 2 | 81,02 | 82,90 | 15 | XP Invest |
| ORAMA DTVM | 15 | 81,02 | 83,45 | 8 | XP Invest |

- Fundos Imobiliários ou FIPs (exemplos)
- Volume de negociação baixo
- Baixa liquidez
- Spreads elevados (diferença do preço do melhor comprador e melhor vendedor)
- Ordens de compras pequenas (poucas cotas)
- Ordens de venda grandes podem "limpar" a pedra
- Exige um monitoramento cuidadoso e uma estratégia de saída gradual
- Ausência de Market Maker

Exemplo hipotético:

- Investidor quer vender cerca de 153 cotas (um volume de apenas aproximadamente R\$ 20.000,00)
- Na imagem do livro de ofertas, há cerca de 153 cotas "totais" nas ofertas de compra
- Caso ele venda a mercado, sua venda iria levar o preço do ativo de R\$ 121,91 até 121,61
- Se falarmos de volumes superiores aos R\$ 20.000,00 do exemplo, a situação ficaria bem mais complicada
- É necessário ir realizando vendas limitadas graduais para conseguir evitar este tipo de dinâmica

Isso não ocorre com os principais ETFs, que possuem um formador de mercado (market maker) que provê liquidez no preço justo para estes ativos. Dessa forma, os principais ETFs possuem spreads menores e volumes de negociação mais robustos, características essas que garantem um ambiente mais favorável para investidores institucionais.

LISTA DE ORDENS

ORDENS HISTÓRICO ORDENS STOP ORDENS AGENDADAS

Cliente 19099 - Dep - FUNDO DE PREV

ATUALIZAR

| Data | Hora | C/V | Código | Preço Médio | Qtde. | Qtde. Pend. | Qtde. Exec. | Qtde. Canc. | Preço | Valor | Status | ID Orden |
|------------|-------|-------|--------|-------------|-------|-------------|-------------|-------------|--------|-----------|-----------|----------|
| 29/03/2023 | 14:19 | Venda | BNFS11 | 114,00 | 3 | 0 | 3 | 0 | 114,00 | 342,00 | Executada | 1146244 |
| 29/03/2023 | 14:11 | Venda | BNFS11 | 114,00 | 3 | 0 | 3 | 0 | 114,00 | 342,00 | Executada | 1146234 |
| 29/03/2023 | 13:45 | Venda | BNFS11 | 114,00 | 140 | 0 | 140 | 0 | 114,00 | 15.960,00 | Executada | 1146196 |
| 29/03/2023 | 13:16 | Venda | BNFS11 | 114,00 | 873 | 0 | 873 | 0 | 114,00 | 99.522,70 | Executada | 1146166 |
| 29/03/2023 | 13:04 | Venda | BNFS11 | 114,10 | 3 | 0 | 3 | 0 | 114,00 | 342,30 | Executada | 1146149 |
| 29/03/2023 | 12:31 | Venda | BNFS11 | 114,20 | 9 | 0 | 9 | 0 | 114,00 | 1.027,80 | Executada | 1146101 |
| 29/03/2023 | 11:34 | Venda | BNFS11 | 114,50 | 4 | 0 | 4 | 0 | 114,50 | 458,00 | Executada | 1145946 |
| 29/03/2023 | 10:39 | Venda | BNFS11 | 114,00 | 24 | 0 | 24 | 0 | 114,00 | 2.736,04 | Executada | 1145849 |
| 29/03/2023 | 10:06 | Venda | BNFS11 | 114,56 | 87 | 0 | 87 | 0 | 114,00 | 9.967,50 | Executada | 1145709 |
| 29/03/2023 | 19:45 | Venda | BNFS11 | 0,00 | 1.000 | 0 | 0 | 0 | 115,00 | 0,00 | Vencida | 1145699 |

| NEGOCIAÇÃO | |
|--|------------|
| Debêntures | 0,00 |
| Vendas à vista | 130.698,34 |
| Compras à vista | 0,00 |
| Opções - Compras | 0,00 |
| Opções - Vendas | 0,00 |
| Operações a Termo | 0,00 |
| Valor das Operações com Títulos Públicos (V. Nom.) | 0,00 |
| Valor das Operações | 130.698,34 |

**Volume de negociação no dia
(BNFS11): R\$ 159.000,00**

Aproximadamente 82% do volume do dia

Trabalho de desinvestimento - ativos de baixa liquidez

- A Premier Investimentos e a Banrisul Corretora possuem a expertise necessária para assessorar e ajudar o cliente neste processo de desinvestimento
- Nossa equipe monitora o ativo a ser vendido durante todo o pregão da Bolsa de Valores
- A Premier auxilia no processo de montagem da estratégia de desinvestimento
- Quando a negociação do ativo apresentar características que se enquadrem nos parâmetros da estratégia previamente estabelecida de desinvestimento, a equipe da Premier Investimentos entra em contato com o RPPS
- Toda eventual ordem de venda neste processo de desinvestimento e qualquer tipo de intermediação de ordens de compra e venda na Bolsa de Valores exige a anuência expressa do RPPS (emissor de ordens indicado no cadastro junto à Banrisul Corretora)
- A Premier atua no mercado há mais de 10 anos e possui vasta experiência com clientes institucionais já tendo realizado inúmeros processos de desinvestimento com ativos de baixa liquidez, além de assessorar mais de 100 RPPS's em todo o Brasil em estratégias de alocação dinâmica com ETFs (Fundos de índice negociados em Bolsa de Valores)
- Com toda a solidez do grupo Banrisul e com toda a experiência no mercado da Premier Investimentos, os RPPS's que, por ventura, precisarem realizar um processo de desinvestimento podem contar com nosso auxílio e saber que estaremos a disposição

E Exchange

T Traded

F Fund

Os ETFs são fundos de investimento negociados em bolsa, que possuem o objetivo de replicar um determinado índice, tornando possível que os investidores consigam obter uma diversificação ampla de forma eficiente e transparente



Os ETFs possuem estrutura de fundos de investimento, porém com a dinâmica de negociação de ativos

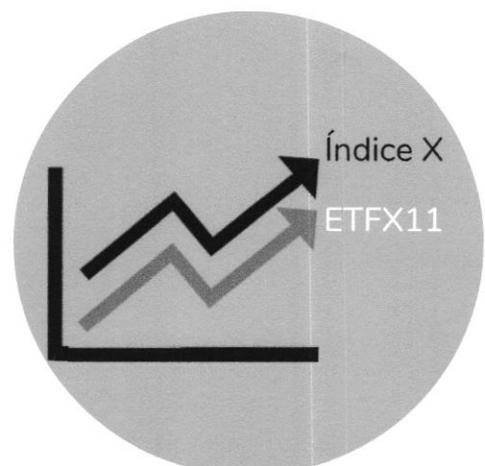
Os ETFs possuem baixa taxa de administração e cotação em tempo real

| Índice X | |
|----------|-----|
| Ativo | % |
| ABEV3 | 22% |
| LREN3 | 20% |
| WEGE3 | 18% |
| AZUL4 | 16% |
| PETRA4 | 14% |
| NTCO3 | 10% |

Composição do Índice X

ETF que replica o Índice X

Os ETFs são fundos de gestão passiva, ou seja, buscam acompanhar a rentabilidade de seu índice de referência



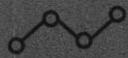
Quais são as vantagens dos ETFs?

- Baixos custos → Normalmente fundos de gestão passiva possuem taxas mais baixas
- Transparência → Divulgação diária da composição de carteira e eficiente precificação, cuja qual é divulgada de maneira pública
- Simplicidade → Os ETFs, os quais são negociados na bolsa, podem ser comprados ou vendidos através de qualquer corretora, durante o pregão
- Análise setorial → Os ETFs acompanham o desempenho de determinado setor, não sendo necessário fazer stock picking



| Comparação | ETF | Ativos | Fundos Ativos | Fundos Passivos |
|--|-----|--------|---------------|-----------------|
| Cotação, compra e venda no intraday? | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ |
| Negociação através da corretora? | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ |
| Há cobrança na corretagem de compra e venda? | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ |
| Há investimento mínimo? | ✗ | ✗ | ✓ | ✓ |
| Admite posições compradas e vendidas? | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ |
| Gestão passiva? | ✓ | ✗ | ✗ | ✓ |
| Há diversificação? | ✓ | ✗ | ✓ | ✓ |

Estratégias com ETFs



Alocação dinâmica

- Entradas e saídas rápidas, visando aproveitar a volatilidade do mercado.



Buy and Hold

- Consiste em comprar o ETF e mantê-lo em carteira para um horizonte de longo prazo



Rebalanceamento de carteira

- Manutenção de uma alocação estratégica entre RV e RF visando adquirir ativos desvalorizados e diminuir exposição nos valorizados, após distorções.

Buy and Hold

Consiste na estratégia de comprar ETFs de forma a "segurá-los" na carteira para o longo prazo.

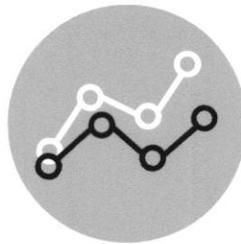


Rebalanceamento de carteira

Definição da estratégia

Definição de uma meta percentual para cada ETF que compõe a carteira

- ETFX11: 45%
- ETFY11: 35%
- ETFW11: 20%



A ideia é comprar as cotas dos ETFs de maneira a fazer com que a carteira fique adequada a estratégia, porém, como sabemos, ao longo do tempo o mercado vai sofrendo oscilações

Rebalanceamento de carteira

Cenário da carteira após um determinado período

O ETFX11 passou a se valorizar muito desde que o compramos seguindo a estratégia preestabelecida

- ETFX11: 55% 
- ETFY11: 30% 
- ETFW11: 15% 



Nesse contexto, seria necessário realizar a venda de uma parcela das cotas do ETFX11 e a alocação do dinheiro oriundo dessa venda nos demais ETFs, visando a manutenção da carteira seguindo a estratégia

Rebalanceamento de carteira

Ao fazer o rebalanceamento da carteira, ela volta a estar respeitando o percentual previamente estabelecido na estratégia traçada

- ETFX11: 45%
- ETFY11: 35%
- ETFW11: 20%



Ao realizar o rebalanceamento dentro do contexto trazido, nós vendemos uma parcela das cotas do ETF que estava valorizado e compramos cotas dos ETFs que estavam mais desvalorizados

Mãos

Alocação dinâmica

Definição da estratégia

Valor total destinado para a alocação dinâmica:

R\$ 10 MM

Alvo de venda: 1% Líquido

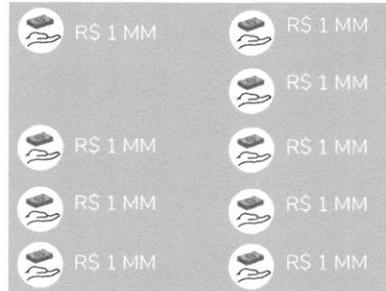


| | |
|--|--|
|  R\$ 1 MM |  R\$ 1 MM |
|  R\$ 1 MM |  R\$ 1 MM |
|  R\$ 1 MM |  R\$ 1 MM |
|  R\$ 1 MM |  R\$ 1 MM |
|  R\$ 1 MM |  R\$ 1 MM |

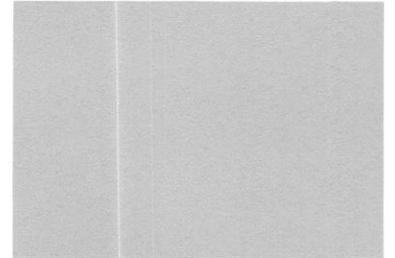
Cotação ETFX11



Mãos



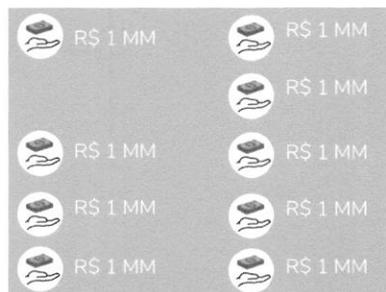
Posição em ETFs



Cotação ETFX11

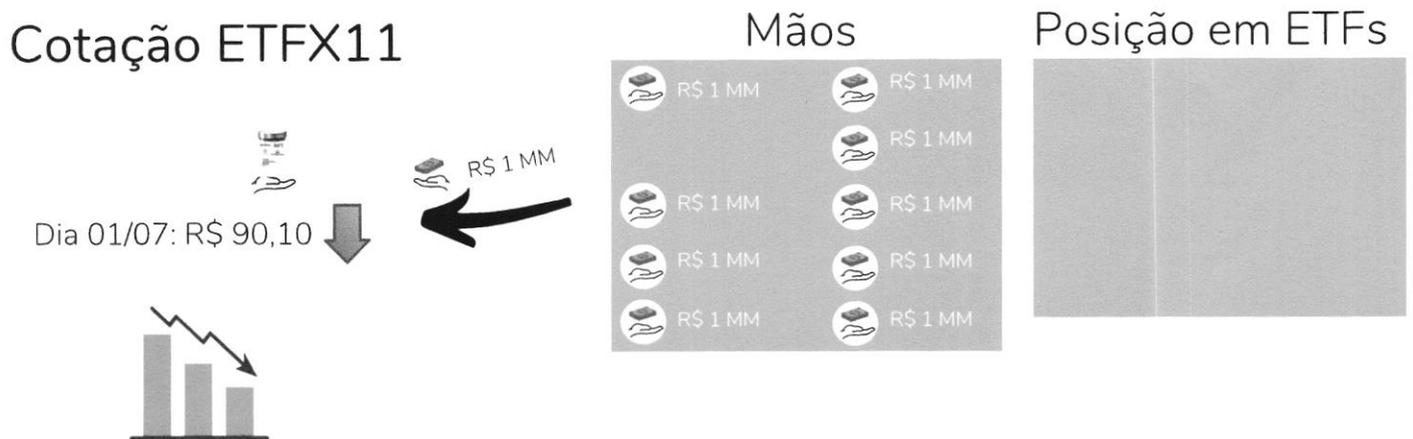
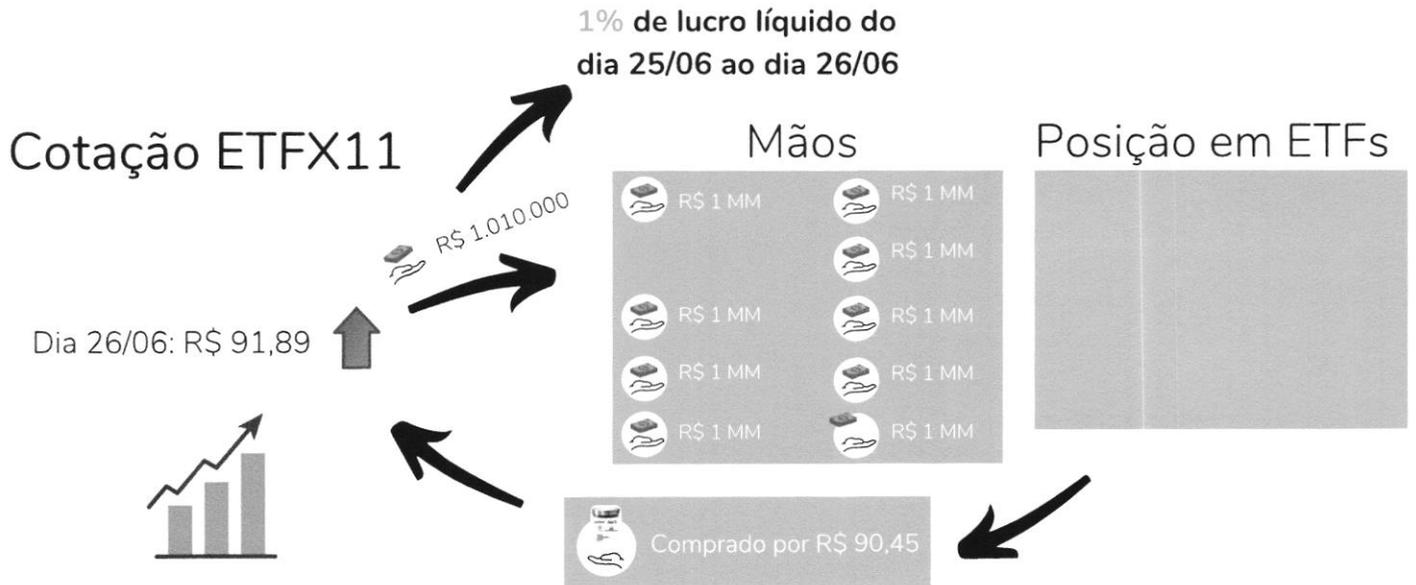


Mãos

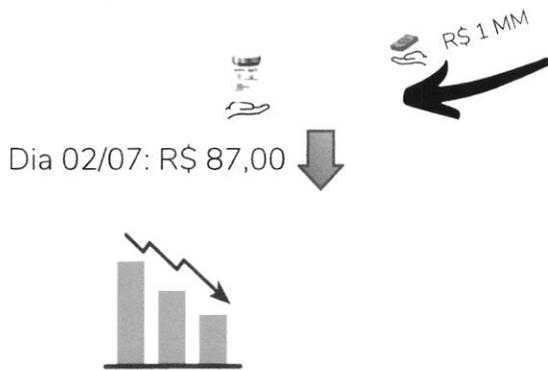


Posição em ETFs

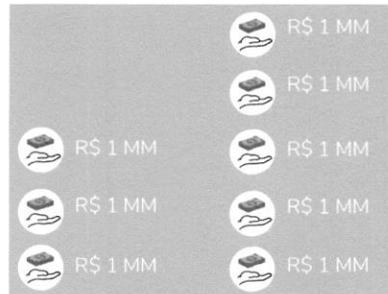




Cotação ETFX11



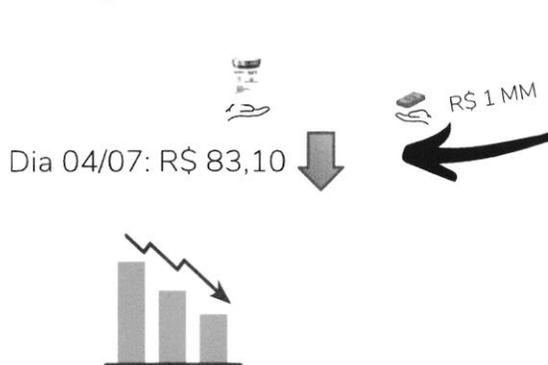
Mãos



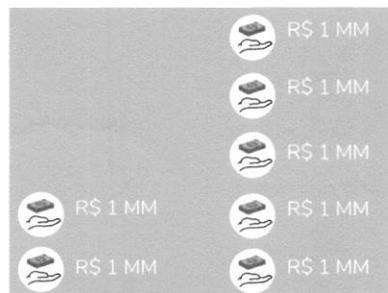
Posição em ETFs



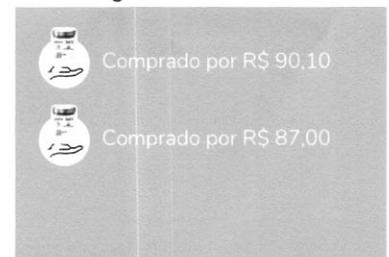
Cotação ETFX11



Mãos

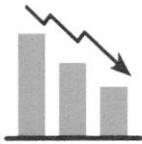


Posição em ETFs

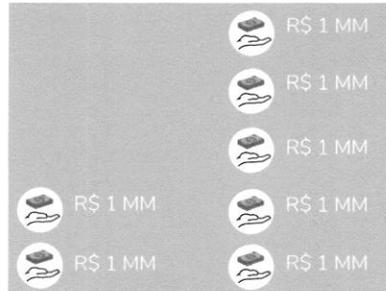


Cotação ETFX11

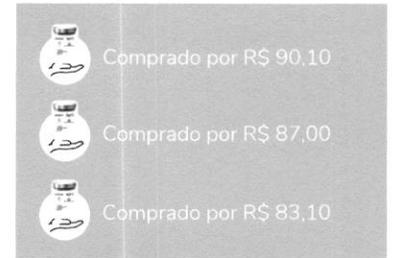
Dia 04/07: R\$ 83,10 ↓



Mãos



Posição em ETFs



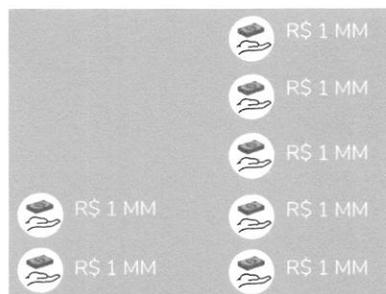
1% de lucro líquido do dia 04/07
para o dia 05/07

Cotação ETFX11

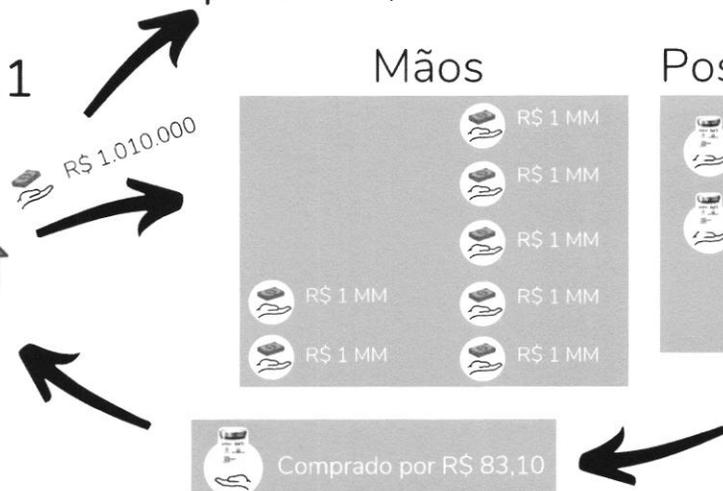
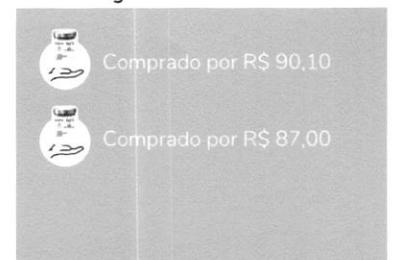
Dia 05/07: R\$ 84,42 ↑



Mãos



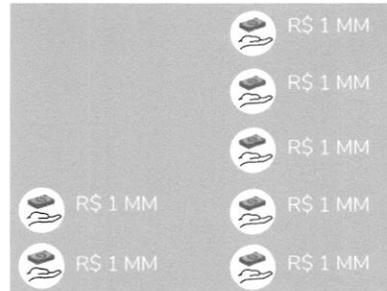
Posição em ETFs



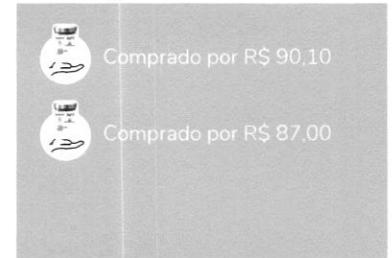
Cotação ETFX11



Mãos



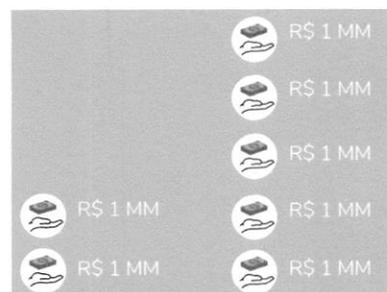
Posição em ETFs



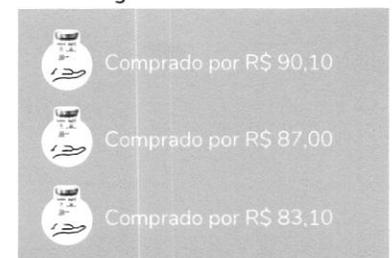
Cotação ETFX11

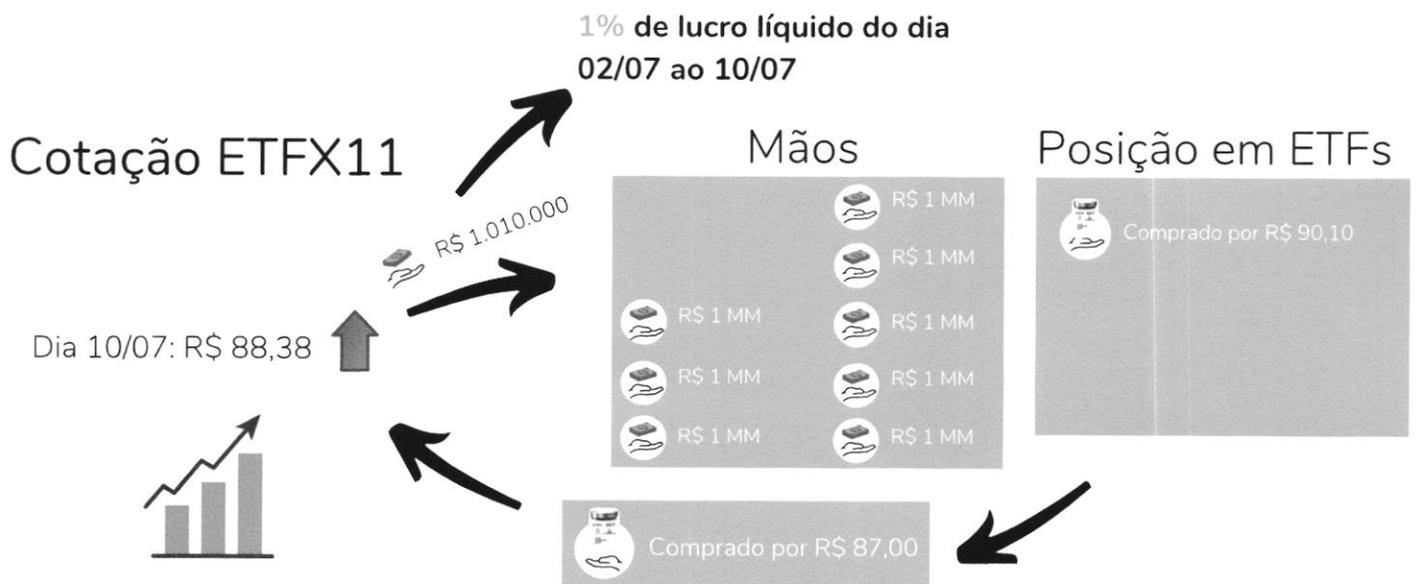
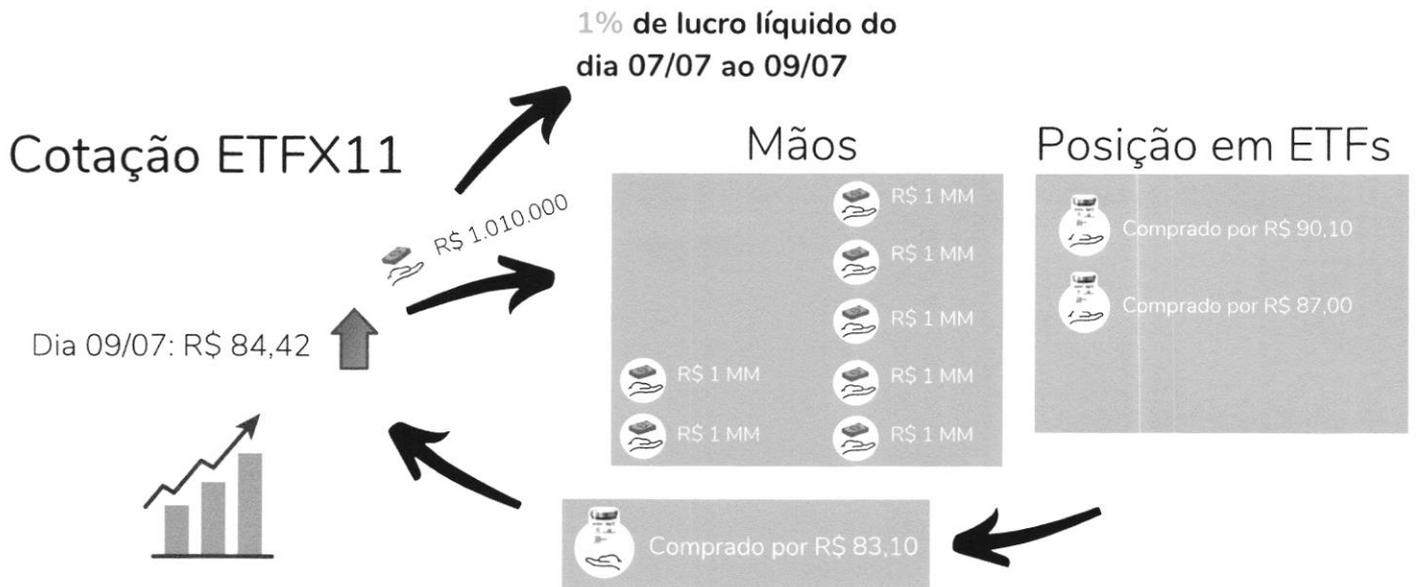


Mãos



Posição em ETFs



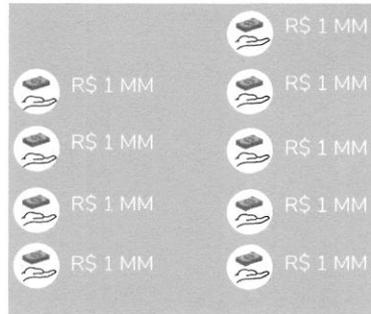


Cotação ETFX11

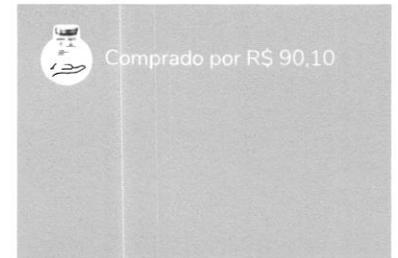
Dia 10/07: R\$ 88,38 ↑



Mãos



Posição em ETFs



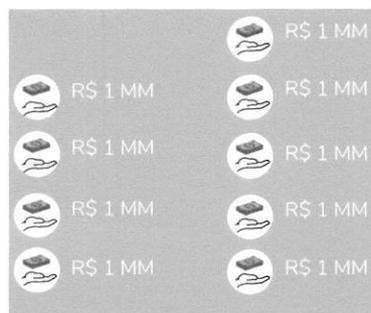
Cotação ETFX11

Dia 15/07: R\$ 91,53 ↑

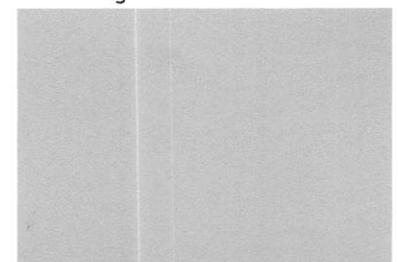


1% de lucro líquido do dia 01/07
ao 15/07

Mãos

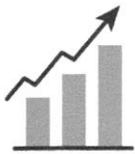


Posição em ETFs

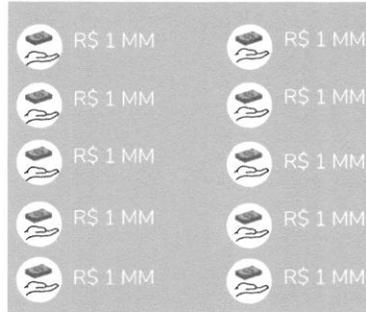


Cotação ETFX11

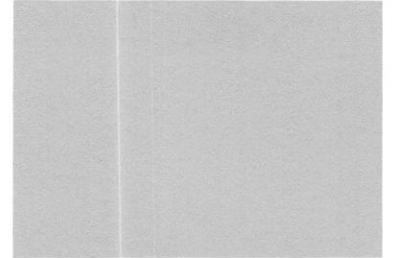
Dia 15/07: R\$ 91,53 



Mãos



Posição em ETFs



Aumentar a exposição a medida que o mercado desvaloriza

* Sugestão **aproximada** dos parâmetros para novas entradas no mercado que alguns RPPSs utilizam na estratégia de alocação dinâmica

Estratégia 10 (Dez) Mãos

| Estratégia 10 mãos - Índice pelo menos 10% abaixo da Máxima Histórica | | | | | | |
|---|-----|-------|---------------------|--------|------|----------------|
| BOVA11 | R\$ | 95,94 | Queda em Realização | Compra | Mão | Financeiro |
| -0,10% | R\$ | 95,84 | 0,10% | 1 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -3,60% | R\$ | 92,49 | 3,5% | 2 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -7,45% | R\$ | 88,79 | 4% | 3 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -11,15% | R\$ | 85,24 | 4% | 4 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -15,60% | R\$ | 80,98 | 5% | 5 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -20,66% | R\$ | 76,12 | 6% | 6 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -26,21% | R\$ | 70,79 | 7% | 7 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -30,64% | R\$ | 66,54 | 6% | 8 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -34,11% | R\$ | 63,22 | 5% | 9 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -36,75% | R\$ | 60,69 | 4% | 10 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |

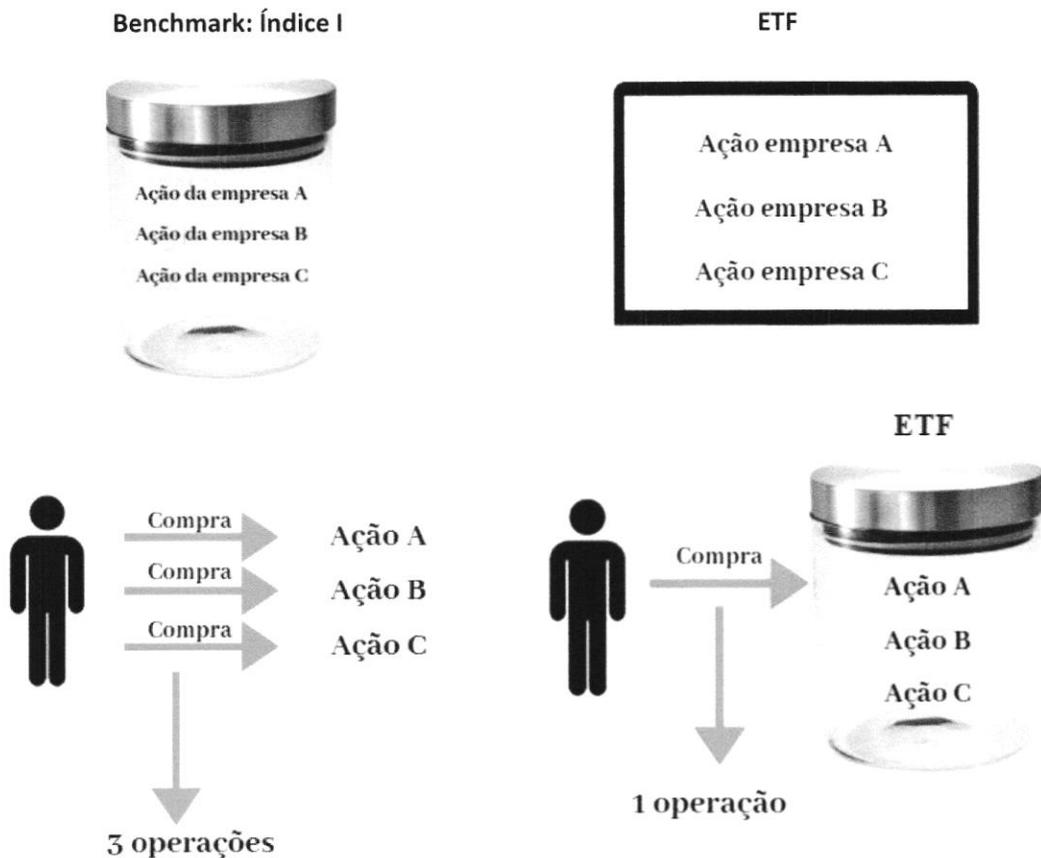
| Estratégia 10 mãos - Próximo a Máxima Histórica | | | | | | |
|---|-----|-------|---------------------|--------|------|----------------|
| BOVA11 | R\$ | 95,94 | Queda em Realização | Compra | Mão | Financeiro |
| -0,10% | R\$ | 95,84 | 0,10% | 1 | 0,50 | R\$ 50.000,00 |
| -2,10% | R\$ | 93,93 | 2% | 2 | 0,50 | R\$ 50.000,00 |
| -6,01% | R\$ | 90,17 | 4% | 3 | 0,50 | R\$ 50.000,00 |
| -7,89% | R\$ | 88,37 | 2% | 4 | 0,50 | R\$ 50.000,00 |
| -12,50% | R\$ | 83,95 | 5% | 5 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -16,87% | R\$ | 79,75 | 5% | 6 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -21,86% | R\$ | 74,97 | 6% | 7 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -26,55% | R\$ | 70,47 | 6% | 8 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -31,69% | R\$ | 65,54 | 7% | 9 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -35,79% | R\$ | 61,60 | 6% | 10 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -39,00% | R\$ | 58,52 | 5% | 11 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |
| -41,44% | R\$ | 56,18 | 4% | 12 | 1,00 | R\$ 100.000,00 |

O que são ETFs?

Os Fundos de Índice (ETF) são fundos de investimentos negociados em Bolsa que buscam acompanhar a variação de determinado índice (Benchmark), podendo ser ele de ações ou Títulos Públicos Federais.

Ou seja, são fundos como outros, com a vantagem da transparência, pois suas cotas são divulgadas em tempo real, permitindo a aplicação e o resgate a qualquer momento. As cotas podem ser consultadas em tempo real, bem como a posição do cliente, pelo home broker, uma espécie de internet banking das corretoras, que são os agentes autorizados a negociar na Bolsa.

Os principais índices negociados são o IBOVESPA, SMALL CAPS e DIVIDENDOS em renda variável nacional, o S&P 500 em renda variável **no Exterior** e o IMAB-B, IRF-M e IMA-B5 em renda Fixa. Todos são índices com critérios claros e disponíveis para consulta pública. Como qualquer fundo, tem a vantagem de, com uma única aplicação, adquirirmos uma cesta de ativos, permitindo a diversificação com um único investimento.



Estratégias com Aplicação em ETFs

Como dito, um ETF possui a vantagem de ser negociado na B3, podendo ser comprado e vendido a qualquer momento com cotação e negociação em tempo real. Ou seja, diferentemente de um Fundo não negociado real time, no momento em que eu peço o resgate, eu sei exatamente o valor da cota, independentemente do valor que o fundo fechar.

Isso nos proporciona a vantagem de podermos realizar uma aplicação passiva (devido as baixíssimas taxas de administração e forte aderência ao índice escolhido-Benchmark) ou uma alocação dinâmica, com entradas e saídas de acordo com as oscilações do mercado, sendo excelente alternativa nestes momentos de turbulência e taxa de juro baixa, pois com menor exposição de risco sistêmico (entramos e saímos do mercado, não permanecemos indefinidamente) podemos buscar os objetivos de rentabilidade pré-determinados.

Exemplo de ETF: BOVA11 - Diversificação

Índice de Referência: Ibovespa



ETF BOVA11



Por exemplo, ao comprar BOVA 11, o investidor está investindo nas mais de 80 ações mais negociadas da B3 com uma única operação de compra de um único ativo.

Se uma ação desvalorizar, as perdas do ETF podem ser anuladas se outras ações valorizarem, como no exemplo abaixo:



Este exemplo mostra como o grande número de ações presentes no Fundo diminui o risco de perdas e aumenta a segurança contra possíveis desvalorizações de ativos na carteira.

É importante ressaltar que o ETF não possui prazo de carência. Portanto, os cotistas não possuem tempo mínimo de permanência no Fundo, e podem negociar as cotas na Bolsa em tempo real, a qualquer tempo.

Legislação

Com as alterações da 4.963 recentes, os ETFs foram alguns dos produtos que ganharam participação e destaque, justamente por sua segurança, transparência e flexibilidade, podendo os ETFs de Renda Fixa receber até 100% do PL dos RPPS, e os de Renda Variável de 20% a 50%, dependendo do nível de Pró Gestão Obtido.

Resolução CMN 4.963

Subseção I Segmento de Renda Fixa

Art. 7º: No segmento de renda fixa, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se aos seguintes limites:

I - até 100% (cem por cento) em:

c) cotas de fundos de investimento em índice de mercado de renda fixa, negociáveis em bolsa de valores, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, cujos regulamentos determinem que suas carteiras sejam compostas exclusivamente em títulos definidos na alínea "a", ou compromissadas lastreadas nesses títulos (fundos de índice de renda fixa)

Subseção II Do Segmento de Renda Variável

Art. 8º No segmento de renda variável, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 30% (trinta por cento) em

b) cotas de fundos de investimento em índice de mercado de renda variável, negociáveis em bolsa de valores, cujas carteiras sejam compostas por ativos financeiros que busquem refletir as variações e rentabilidade de índices de renda variável, divulgados ou negociados por bolsa de valores no Brasil, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (fundos de índice de renda variável).

Liquidação

Características técnicas



| | |
|----------------------|---|
| Código de negociação | XXXX11 XXXX = 04 letras maiúsculas que representam o nome do fundo 11 = número que representa, dentre outros ativos, cotas de fundo |
| Cotação | Reais por cota, com 02 casas decimais |
| Liquidação | Física e Financeira |
| Prazo de liquidação | D+2, a partir da data de negociação |
| Mercado | A vista |
| Lote padrão | Mercado primário: determinado pelo emissor Mercado secundário: 10 cotas Lote fracionário do mercado secundário: 01 cota |

O Banrisul

A Companhia foi constituída no ano de 1928 como Banco público de crédito rural e hipotecário, cuja principal atividade era a realização de empréstimos em longo prazo com garantia hipotecária. Desde então iniciou um processo de expansão, com a abertura de agências em diversos municípios do Estado, tendo prosseguido o processo de crescimento e consolidação mediante a incorporação de instituições financeiras públicas como o Banco Real de Pernambuco, Banco Sul do Brasil, Banco de Desenvolvimento do Estado do Rio Grande do Sul, BADESUL e DIVERGS - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários do Estado do Rio Grande do Sul.

No ano de 2007, foi concluído o processo de capitalização da Companhia, mediante Distribuição Pública Primária e Secundária de Ações Preferenciais classe B. Os recursos provenientes da capitalização, no montante de R\$ 800 milhões, reforçaram a base de capital do Banrisul, permitindo financiar a expansão das operações de crédito e implementar estratégias comerciais e de investimentos em tecnologia da informação, garantindo maior competitividade e solidificando o papel do banco como instrumento voltado ao desenvolvimento da economia do Estado Rio Grande do Sul.

Adequando-se às exigências de mercado, a Companhia aderiu ao Nível 1 de Governança Corporativa na Bolsa de Valores de São Paulo (Bovespa), e instituiu a Unidade de Relações com Investidores, Mercado de Capitais e Governança, propiciando a manutenção e ampliação do relacionamento com as partes interessadas.

No ano de 2008, segundo a revista Exame, o Banrisul já era uma das melhores empresas para se investir. Também em 2008, segundo a publicação da revista norte-americana Forbes, o Banrisul passou a integrar o grupo das duas mil maiores empresas do mundo, juntamente com outras 33 empresas brasileiras.

Ainda em 2008, o Banrisul foi escolhido como o Melhor Conglomerado Financeiro do País no segmento público.

Em 2007 pela revista Conjuntura Econômica, editada pelo Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getulio Vargas (FGV), do Rio de Janeiro.

O lucro do banco em 2008 atingiu a cifra de R\$ 504,7 milhões, descontando crédito tributários, um valor 30,1% maior do que ano anterior.

Em 2010, de acordo com a revista norte-americana Forbes, o Banrisul era o 4º maior banco do Brasil, atrás apenas do Bradesco, Banco do Brasil e Itaú.

Em 2018, ano em que comemorou 90 anos de existência, o Banrisul anunciou o maior lucro líquido consolidado de sua história: R\$ 1,05 bilhão referente ao ano de 2017, resultado 59,6% acima do de 2016.

Entretanto, em 2019 o banco gaúcho anunciou um novo lucro bilionário, R\$ 1.096 bilhão, na comparação com o lucro líquido recorrente de 2017, R\$ 911,6 milhões.

Até o terceiro trimestre de 2020, o Banrisul registrou lucro líquido de R\$ 495 milhões.

A Banrisul Corretora

A Banrisul S.A. CVMC é a Corretora do Banco do Estado do Rio Grande do Sul (Banrisul), sendo a única corretora pública do Brasil tendo suas atividades autorizadas pelo Banco Central do Brasil e fiscalizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Seu histórico de eficiência administrativa, operacional e gerencial coloca a Banrisul Corretora em posição de destaque no ranking nacional de gestores como a terceira maior gestora pública, segundo o Ranking ANBIMA.

A empresa opera no mercado de capitais como intermediadora na compra e venda de ações à vista, ETF's, opções, termo, Renda Fixa privada e Renda Fixa pública pelo Tesouro Direto, oferecendo produtos e ativos com qualidade e segurança, através de suporte técnico aos investidores, auxiliando-os na identificação das melhores oportunidades do mercado de capitais.

Ao longo dos anos, a instituição inovou em todos os sentidos, acompanhando os novos tempos e as movimentações contínuas do mercado de capitais. Apostou em tecnologias de informação, maior controle dos custos de operação, redesenho de processos internos e capacitação de colaboradores.

Ser cliente da Banrisul Corretora é estar seguro quando o assunto é investimento, pois além de possuir a agilidade das corretoras independentes, ainda possui um grande grupo, o Banrisul, para lhe assegurar a solidez das grandes instituições financeiras do país.

Durante o ano de 2019, a Banrisul Corretora intermediou mais de R\$ 6,5 Bilhões em operações na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e neste ano, até o terceiro trimestre, o valor intermediado já se aproxima de R\$ 6 bilhões. A gestão de Recursos de Terceiros do Banrisul é realizada pela Banrisul Corretora desde julho de 2017.

A Premier é contratada pela Banrisul Corretora. Por isso, nosso trabalho carrega a força da tradição do maior banco do Rio Grande do Sul, além da segurança, confiabilidade e tecnologias avançadas para colhermos bons frutos em todas as etapas de atuação no mercado financeiro.

Grupo Banrisul

