



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos dezessete dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e um, na sala de reuniões do Instituto de Previdência de Mogi das Cruzes, instalada no 2º andar do prédio sede da Prefeitura Municipal de Mogi das Cruzes, às quatorze horas, reuniu-se o Comitê de Investimentos dos Recursos do IPREM - Instituto de Previdência de Mogi das Cruzes, sendo quatro membros presencialmente e três através do aplicativo de reuniões Google Meet, para a 8ª Reunião Ordinária do exercício de 2021, conforme convocação realizada pelo presidente do Comitê, através de e-mail, e predeterminação da agenda aprovada. Sendo que em tal convocação os membros receberam a pauta e seus anexos para terem prévio conhecimento dos assuntos que serão tratados nesta reunião. Presencialmente, compareceram os membros do Comitê, Richard Carlos Castilhos, Franciny Pires de Campos, Rafael Hiroshi Yuba e Teófilo Ivo Pucha. Participando de forma eletrônica, os membros Rafael Ballestero, Cristiane Xavier da Silva Saraiva e Paulo Marrano Feijó. Através do aplicativo de reunião, também participou o Sr. Douglas Corrêa Lima, representante da LDB Consultoria Financeira para atender o quarto item da pauta. Ou seja, para apresentação da carteira de investimentos do IPREM, referente ao mês de julho de 2021. O Presidente, verificando o quórum mínimo, iniciou a reunião, solicitando ao membro do Comitê, Richard, o reporte acerca do andamento do Estudo ALM. Sendo então dito ao Comitê que o processo de contratação de empresa especializada em prestar esse serviço continua em fase de adequação do termo de referência para a consulta dos preços praticados no mercado e que somente após essa fase poderá iniciar o novo processo de contratação. Passando para o segundo item da pauta, sobre a atualização sobre a contratação de empresa especializada em custódia, para a compra direta de títulos públicos, foi passado ao comitê a fase de coleta propostas comerciais já foi concluída, bem como foi emitida a Reserva Orçamentária, e que o processo já está em posse da procuradoria jurídica do Instituto e, após, será enviado ao Conselho Administrativo do IPREM, para que esse emita o parecer autorizando ou não a contratação do serviço. Antes de passar para o terceiro item da pauta, foi sugerido pelo membro do Comitê, o Sr. Rafael Ballestero, que se protocole uma solicitação formal à Procuradoria Jurídica do Instituto em que se requeira um posicionamento sobre uma previsão de quando o Termo de Referência para o Estudo ALM seria concluído. O Presidente abriu a sugestão para votação, sendo aprovada pela maioria dos membros. Quanto ao terceiro item da pauta, o qual refere-se a opinião e sugestão sobre os esclarecimentos apontados pelo Conselho Fiscal, no processo 700.082/2021, que se questiona o porquê do desenquadramento, ou seja, a concentração acima do permitido pela Lei 3.922/10, na somatória dos artigos 9 A II e 9 A III, no mês de março do corrente ano; em que foi elaborada a resposta a ser enviada ao Conselho requerente, mas que antes foi aberta para aprovação pelos membros do comitê previamente ao envio. Sendo aprovada a resposta unanimemente pelos membros. Ato contínuo, iniciou-se o quarto item da pauta, que consiste sobre a apresentação da carteira de investimentos do IPREM, referente ao mês de julho de 2021 pela Consultoria através do seu representante, o Sr. Douglas Corrêa Lima, que iniciou falando de cenário. Os ativos sofreram de forma generalizada com as instabilidades políticas e econômicas em julho, com destaque à reforma tributária e as incertezas que a rondam. Quanto ao cenário externo, destacou o avanço da variante Delta do Corona vírus, apesar da diminuição dos números de contágio e óbitos. Também frisou que o avanço da vacinação traz melhores perspectivas para a retomada econômica global. Trouxe dados da economia chinesa, que apresentou crescimento aquém do esperado no mês de julho. Trouxe dados da carteira do Instituto e essa foi impactada pelos cenários econômicos. Sendo os ativos



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

no exterior o segmento atenuante para a performance do portfólio. Mencionou a rentabilidade por artigos, conforme, relatório da consultoria, com destaque para os artigos 9 II a, que rentabilizou 3,01% e o artigo 9 III a, trazendo 5,96% de retorno. O que ajudou a mitigar a desvalorização dos ativos enquadrados em outros artigos, apontando para o benefício da diversificação do portfólio que ficou em -0,47% de rentabilidade geral. Tal rentabilidade deixou a carteira em 1,79% abaixo da meta de julho (1,42%) e 6,19% abaixo da meta no ano. O Sr. Douglas também mostrou relatórios com: posição e enquadramento dos ativos; enquadramento geral da carteira; rentabilidades por artigo; análise de liquidez; gráfico de alocação por artigo; gráfico de alocação por estratégia; gráfico de alocação por gestor, gráfico de evolução da carteira ante a meta atuarial; gráfico de rentabilidades mensais dos últimos 12 meses, relatório de performance dos fundos ante seus respectivos benchmarks, relatório de indexadores em diversos períodos – desde julho/21 até 60 meses; relatório de movimentações (aportes e resgates); Gráfico risco x dispersão do mês, tanto geral da carteira quanto separadamente por renda fixa, por renda variável e investimentos estruturados e, também por investimentos no exterior; Por fim mostrou o relatório de volatilidade de cada fundo da Carteira de Investimentos do IPREM, sendo o fundo SANTANDER FIC FI INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI menos volátil e, o fundo GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE com maior indicador de volatilidade apresentada no mês. Perguntado como a crise no Afeganistão pode impactar no cenário econômico global, respondeu que o País tem pouca representatividade econômica. Porém, os desdobramentos dos países interessados no mercado de petróleo que pode interferir. Mas que é impossível um prognóstico otimista ou pessimista do ponto de vista econômico. Mas que pode favorecer a China e enfraquecer os EUA no aspecto geopolítico e diplomático. Também informou que o estresse nos preços dos ativos pode ser visto como uma oportunidade de reforçar o posicionamento escalonado e fracionado nesses ativos, visando o ganho na futura precificação desses ativos com a provável retomada da economia. Encerrada a apresentação da Consultoria, o Presidente agradeceu ao senhor Douglas e deu prosseguimento ao próximo item da pauta, sobre a decisão de aprovação ou não de adesão aos fundos 14.476.729/0001-43 SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES; 32.666.326/0001-49 SAFRA AÇÕES LIVRE FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ: 36.499.594/0001-74 e BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO e XP Inflação Referenciado IPCA FIRF LP - 14.146.491/0001-98. Fundos os quais foram previamente estudados através de análises do Comitê e, também, pelos relatórios técnicos analíticos e comparativos emitidos pela Consultoria Financeira LDB. Esses fundos foram apresentados em datas separadas para melhor qualidade da apresentação e absorção dos conceitos dos produtos, conforme relatório anexo, parte integrante da presente ata, independentemente de transcrição. Foi decidido unanimemente pela adesão dos quatro fundos supracitados. Quanto ao sexto item da pauta, sobre o reporte das aplicações, houve a realocação dos R\$ 10.000.000,00 do fundo BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES - 12.239.939/0001-92, conforme deliberação na última reunião. Ou seja, R\$ 7.000.000,00 foram destinados a renda variável e R\$ 3.000.000,00. Sendo que R\$ 2.000.000,00 foram realocados no fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA - 11.182.064/0001-77; R\$ 5.000.000,00 para o aporte inicial no fundo BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FIA - 07.882.792/0001-14; e R\$ 3.000.000,00 foram realocados no fundo FI WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF - 17.517.577/0001-78. Já em relação aos recursos novos, oriundos dos repasses dos entes, foram alocados R\$ 841.000,00 - referente ao recebimento da 7ª parcela do acordo 383/21- no fundo FI WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF - 17.517.577/0001-78, em 29/07/2021 e, após a reposição do fundo DI utilizado para o fluxo de caixa do Instituto, o fundo SANTANDER FIC FI INST RF REF DI - 02.224.354/0001-45, também foi alocado no mesmo fundo da Western o valor de R\$ 3.340.000,00 em 06/08/2021. Finalizando para o último item da pauta, sobre a discussão e votação sobre estratégia de investimentos dos novos recursos (inclusive o recebimento do parcelamento) e suas respectivas destinações. Foi decidido unanimemente pela manutenção e



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

continuidade da utilização do fluxo de caixa através do fundo SANTANDER FIC FI INST RF REF DI - 02.224.354/0001-45 e, após a reposição do fluxo de caixa, aportar o saldo nos três fundos novos aprovados nesta reunião, nas seguintes proporções: 25% em cada fundo do Banco Safra, os fundos SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC FIA e SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA; 50% e XP Inflação Referenciado IPCA FIRF LP, pois verificou-se as concentrações de recursos nos artigos os quais esses fundos estão enquadrados e entendeu-se que o aporte não traria risco de novo desenquadramento nos artigos, visto que haveria também aporte na renda fixa. O aporte inicial no fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO foi aprovado após a análise comparativa entre os fundos multimercado, também unanimemente através da realocação de recursos do fundo WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO, no valor de R\$ 10.000.000,00, pois abre-se um novo fundo multimercado competitivo, principalmente devidos as menores taxas em relação aos já inclusos no portfólio e ainda, o recurso será mantido no artigo 8º III, não alterando assim, a estratégia de alocação. Não havendo mais itens de pauta, dúvidas e decisões a serem tomadas, o Presidente do Comitê de Investimentos do IPREM, agradeceu a presença de todos os membros e deu por encerrada a presente reunião às dezessete horas e, para ficar registrado, lavrou a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os membros participantes.

Rafael Hiroshi Yuba

Franciny Pires de Campos

Richard Carlos Castilhos

Rafael Ballesterro

Cristiane Xavier da Silva Saraiva

Paulo Marrano Feijó

Teófilo Ivo Pucha



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

ANEXOS DA ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES:

ANEXO I:

APRESENTAÇÃO BTG Pactual 05/08/2021 – 14H00

Apresentação do fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO - CNPJ: 36.499.594/0001-74:

O Sr. Bernardo Guimarães iniciou a apresentação da estrutura Instituição BTG Pactual, como as áreas de atuação e modelo de atuação integrado eletrônico. Sendo o 6º gestor de recursos no Ranking Anbima, com mais de 210 bilhões sob gestão e premiações dessa gestão, possui Ratings bem avaliados pelas principais agências reguladoras.

Entrando no assunto do fundo, o Senhor Bernardo iniciou dizendo que é de estratégia simples, sendo de compra futura do índice S&P500. Mas que seria uma alternativa de exposição a ativos do exterior sem ocupar o Artigo 9IIa da Lei 3.922.

Também apresentou a rentabilidade, mostrando que o que difere o fundo dos demais concorrente e a taxa de administração ser mais baixa (0,20%), o fundo não sofre com a depreciação cambial, sendo uma opção que, segundo a BTG Pactual, a previsão é que o dólar feche o ano abaixo de R\$ 5,00 neste ano.

Perguntado a diferença entre o fundo apresentado e uma ETF de S&P500, o Sr. Bernardo respondeu que nenhuma, e o que diferencia é a taxa de administração.



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

ANEXO II:

APRESENTAÇÃO XP Investimentos 10/08/2021 – 14H00

Apresentação do fundo XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP - CNPJ: 14.146.491/0001-98:

O Senhor Eduardo Augusto Reichert iniciou a apresentação do fundo mostrando a equipe de gestão e administração. Também explicou que o percentual acima de 50% de crédito privado, precisar ter CP no nome. O Fundo XP Inflação Ref IPCA FIRF LP, em sua estratégia, possui uma estratégia de spread de crédito na faixa de 1 a 1,5 dos ganhos dos Títulos Públicos, com uma carteira de crédito privado bem pulverizada em 45% na carteira e a carteira de NTNBS do fundo tendo sua duration de 4,5 anos, ou seja, curto prazo e próximo ao IMAB5. Perguntado sobre a relação do fundo com a alta da SELIC, o Sr. Eduardo disse que a ideia do gestor é manter a estratégia que vem sendo adotada, visto que com essa alta dos juros, até o momento, o fundo está positivo no ano, diferentemente de fundos de Renda Fixa atrelados a apenas NTNBS. Disse também que historicamente o fundo está sempre próximo da meta atuarial, em IPCA+ 5,12. Terminou salientando que o fundo agregaria ao portfólio do Instituto, no segmento de renda fixa, visando uma estratégia mais defensiva, porém, sem abrir mão da rentabilidade.



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

ANEXO III:

APRESENTAÇÃO Banco Safra S.A. 12/08/2021 – 14H00

Apresentação dos fundos SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC FIA - CNPJ: 14.476.729/0001-43 e SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA - CNPJ: 32.666.326/0001-49:

O Senhor Edmilson Alves iniciou apresentando o cenário econômico. Trouxe alguns apontamentos como a pandemia, tanto no âmbito nacional quanto no exterior. Sendo um cenário econômico favorável pelo avanço da vacinação, até o final deste ano; Economia Global e dos EUA; O cenário econômico tende a atingir um equilíbrio entre oferta e demanda, o que trará equilíbrio inflacionário. Na economia doméstica, houve melhora no cenário político e nos resultados dos índices e balanços, visando o futuro. Destaque para o ajuste fiscal e a taxa de juros em elevação. Também alertou para o agravamento da inflação, sendo essa elevação natural pela recuperação econômica. Trouxe Projeções dos índices. Sendo PIB a 5,50% / IPCA 7% / SELIC 8% / Dolar a 5,00.

Disse que o cenário para rena variável vislumbra um melhor horizonte de equilíbrio financeiro para as empresas neste segundo semestre. Trouxe a estrutura da equipe de gestão de Renda Variável e os processos de gestão de análises para investimentos nos ativos, bem como os comitês de investimentos da casa.

Sobre o fundo SAFRA AÇÕES LIVRE FIC FIA - CNPJ: 32.666.326/0001-49, o senhor Edmilson informou que é um fundo de gestão ativa e livre, com pouca concentração em seu portfólio, o que descorrelaciona o produto com o Ibovespa, pois sempre rende acima do seu benchmark, o que o caracteriza como um fundo agressivo. Perguntado sobre a estratégia de concentração de papéis, o Sr. Edmilson respondeu que vai sempre depender da avaliação do cenário, sendo que a carteira do fundo analisada até o momento, terá a estratégia mantida até o momento. Perguntado se no fundo existe um limite máximo de concentração de papéis, o Sr. Edmilson respondeu que, normalmente 10% de concentração, salvo casos excepcionais de projeções de papéis de promessa de retorno.

Quanto ao fundo SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC FIA - CNPJ: 14.476.729/0001-43, disse que é um fundo mais pulverizado (entre 25 e 30 ações) em sua locação de ativos e com boa liquidez (D+3). Existe avaliação de potencial de valorização de papel, conforme análise de cenário. Disse que são fundos que, por serem de estratégias diferentes, se beneficiam de situações diferentes, o que agrega ao fator de diversificação de carteira. Perguntado sobre o posicionamento da casa frente a previsão do dólar, o Sr. Edmilson informou que os fundos do Safra tendem a se beneficiar ante a desvalorização do dólar por trabalhar de forma ativa. Perguntado sobre as estratégias de derivativo nos fundos apresentados, o Senhor Edmilson frisou que a estratégia de derivativos dos fundos será sempre para hedge, e não para alavancagem.