



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

**ATA DA 1ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM –
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES**

Aos dezenove dias do mês de janeiro 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 para a 1ª 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 os relatórios da Consultoria relativos aos resultados e análise da carteira de investimentos do mês de Dezembro/2020 e a pauta para terem prévio conhecimento dos assuntos que serão tratados nesta reunião. Presentes os membros do Comitê: Richard Carlos Castilhos, Franciny Pires de Campos, Teófilo Ivo Pucha, Rafael Hiroshi Yuba, Cristiane Xavier da Silva Saraiva, Rafael Ballestero e também, o Senhor José Carlos Calderaro (Superintendente do IPREM – Mogi das Cruzes); via acesso remoto, esteve presente o Sr. Paulo Marrano Feijó. Participaram da reunião, também, por acesso via aplicativo de reunião online, o Sr. Edmilson Rogério Alves (apresentando o fundo SAFRA CONSUMO PB FIC FIA), o Sr. Victor Arakaki (apresentando o fundo GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE), e o Sr. Marcos, representante da LDB Consultoria Financeira. O Sr. Rafael Yuba, após verificar quórum mínimo, iniciou a reunião passando a palavra ao representante do Banco Safra, para apresentação do Fundo de Investimentos SAFRA CONSUMO PB FIC FIA 28.580.812/0001-72. O Sr. Edmilson Rogério Alves iniciou explanando quanto ao cenário atual, que se vê otimista devido ao início das vacinações. O cenário global também se vê otimista, com perspectiva de crescimento de 5,20 no PIB global para 2021. A inflação tende a se manter controlada, baixa. Os países emergentes devem “surfear essa onda” de otimismo. Pela ótica da oferta e da demanda, devemos ter um crescimento em todos os setores, em especial no setor de Construção Civil, dada a recuperação da economia e o cenário de juros baixos, no setor Agrícola, que deve continuar se destacando, e no setor de Serviços que, quando tivermos uma maior tranquilidade quanto a imunização, deve ter uma forte retomada. A previsão para 2021 é que o PIB fique em 4,40, a SELIC em torno de 3% a.a. e o IPCA em torno de 3,2% a.a. Passando a parte de cenário, iniciou a apresentação do Fundo de Investimentos SAFRA CONSUMO PB FIC FIA 28.580.812/0001-72, o qual está com uma performance de 5,2% acima do IBOVESPA. Tem uma estratégia de Gestão Ativa, Taxa de Administração de 1,50% a.a., aplicada sobre o seu patrimônio líquido e uma Taxa de Performance de 20% sobre o que exceder 100% da variação do IBOVESPA. É um fundo direcionado a setores de consumo e serviços. Finalizada a apresentação, o Sr. Rafael Yuba comentou quanto a maior posição do fundo ser na Magazine Luiza, e questionou o Sr. Edmilson se a estratégia continua sendo a

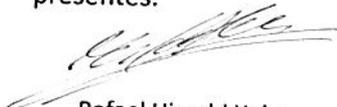


mesma. O Sr. Edmilson respondeu que a estratégia vai mudando de acordo com o cenário, mas quanto a Magazine Luiza, sim, continua como principal posição da carteira, tendo em vista que acreditam ser a "Amazon brasileira". Após, foi iniciada a apresentação do Fundo de Investimentos GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE 37.331.365/0001-09 pelo Sr. Victor Arakaki, que começou falando sobre o que é uma gestão ativa na visão deles, que tem as seguintes características: carteira concentrada, altos níveis de convicção, não fazem gestão de caixa (o caixa é residual, de 0% a 5%), investimentos sustentáveis, foco no micro e não no macro, gestão de risco, investimento de longo prazo, modelos proprietários, baixa rotatividade da equipe. São caracterizados como investidores em empresas de alta capitalização de mercado e empresas que tenham crescimento superior à média. No ano de 2020, sem a variação cambial, o retorno, em dólares, foi de 117%. Mostrou que, em paralelo, eles têm menor risco, onde o pior momento no intervalo de tempo apresentado foi uma queda de 17,8%, e que "melhor do que perder menos, é recuperar-se mais rápido", pois a recuperação foi em 4 meses. Após a apresentação, o Sr. Marcos, da LDB, comentou que o IPREM foi muito bem no fechamento do ano de 2020, com um rendimento de 13,08%, ficando 2,46% acima da meta atuarial. Ao olharmos para 2021, estamos exatamente no mesmo ponto do final de 2019 e início de 2020, com o cenário projetado sendo basicamente o mesmo, tendo a manutenção dos juros baixos, assunção a risco, é um cenário que teoricamente vamos ter que "procurar a agulha no palheiro" e, diferente do ano passado, "não temos mais espaço". Por isso a necessidade da adesão ao Pró-Gestão, que vai abrir limite para a Renda Variável. O Sr. Marcos também comentou que, vale lembrar, todos os meses teremos "dinheiro novo", o qual no início vai ter que ser alocado para a Renda Fixa, e vamos torcer para que a Renda Variável continue acelerando. A nossa missão daqui para a frente vai ser somente alocar na Renda Fixa, e a Renda Variável, por valorização, vai somente acompanhando o crescimento. Por problemas técnicos com o aplicativo de reunião online e queda da mesma com o Sr. Marcos, foi decidido iniciar a pauta da reunião. O Sr. Richard Carlos Castilhos fez um reporte do andamento sobre o Estudo ALM, dizendo que o certame foi em 23 de dezembro de 2020 e somente uma empresa apresentou os documentos com a proposta. Mas, como a modalidade é carta convite, três empresas precisam apresentar nessa primeira etapa. Então, será feita uma redesignação de data. Com a mudança de ano, a comissão de licitação também mudou, e foi necessário aguardar a Portaria com a nova nomeação. Assim que saiu a Portaria, o Sr. Richard foi até a Secretaria de Gestão Pública verificar uma data para marcar o novo certame, onde obtive a orientação da necessidade de uma nova Reserva Orçamentária por conta da LOA 2021, sem a qual não é possível realizar o agendamento. Para isso, é necessário aguardar virar o Exercício Contábil para que a Reserva possa ser feita e, posteriormente, agendar o certame. A previsão é de pelo menos uns dois meses para concluir a ALM. Dando sequência a pauta, houve o reporte das aplicações realizadas no mês de Janeiro/2021, referente aos repasses da competência de Dezembro/2020, onde R\$ 1.511.000,00 foram aplicados

2



no MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA, R\$ 906.000,00 no ACCESS USA COMPANIES FIA e R\$ 604.000,00 no AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA, os quais totalizam R\$ 3.021.000,00. Reestabelecida a conexão com o Sr. Marcos, o Sr. Yuba o questionou quanto ao fundo WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF, já presente na carteira do IPREM, considerando que agora devemos visar mais a Renda Fixa. Segundo o Sr. Marcos, apesar da taxa de administração ser um pouco mais alta se comparado a outros fundos, o retorno que ele obtém se faz valer, e sua volatilidade maior se dá por ser um fundo realmente ativo, com papéis mais longos. Finalizada a apresentação, o Sr. Presidente agradeceu a presença do Sr. Marcos e prosseguiu com a pauta. Entrando na votação da estratégia de investimentos dos novos recursos e a destinação do saldo dos recursos, houve uma discussão a respeito das rentabilidades dos fundos alocados na Renda Fixa (Artigo 7º I, Alínea b), onde o WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF teve um desempenho de 10,18% a.a., sendo a melhor rentabilidade da “caixinha” da Renda Fixa. Foi decidido, então, retirar R\$ 50.000.000,00 do FI CAIXA BRASIL IMA-B5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP e passar para o WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF. Tal decisão se deu por conta do rendimento (7,75% a.a. da CAIXA), por se tratar de um mesmo tipo de ativo (IMA-B5), e também para desconcentrar de uma mesma casa e também do mesmo fundo, tendo em vista que, até o fechamento do mês de Dezembro/2020, o fundo FI CAIXA BRASIL IMA-B5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP representava 16,39% da carteira. Foi decidido, também, retirar R\$ 9.000.000,00 do IRF-M e passar para o DI Previdenciário, cuja finalidade é compor o fluxo de caixa que subsidia as folhas de pagamento dos benefícios dos segurados. Quanto aos saldos dos recursos novos, foi decidido aplicar no Fundo de Investimentos GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE 37.331.365/0001-09, fundo esse apresentado no dia da presente reunião. E, como última deliberação, foi decidido pela solicitação de resgate do ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS 30 FIA, no valor de R\$ 8.000.000,00, com a realocação a ser decidida na próxima reunião. 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, para ficar registrado, lavrou a competente ata de forma resumida, a qual segue assinada por todos os presentes.



Rafael Hiroshi Yuba



Richard Carlos Castilhos



Franciny Pires de Campos



Rafael Ballester



Teófilo Ivo Pucha

Cristiane Xavier da Silva Saraiva



Paulo Marrano Feijó