



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

COMITÊ DE INVESTIMENTOS – Decreto 12.786/2012

ATA DA 9ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos vinte e um dias do mês de setembro 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 quinze horas, reuniu-se o Comitê de Investimentos dos Recursos do IPREM - Instituto de Previdência de Mogi das Cruzes, sendo três membros presencialmente e três através do aplicativo de reuniões Google Meet, para a 9ª 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 e Rafael Hiroshi Yuba. 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. Marcos Almeida, representante da LDB Consultoria Financeira para atender ao terceiro item da pauta. Ou seja, para apresentação da carteira de investimentos do IPREM, referente ao mês de agosto 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 passou pela fase de adequação do termo de referência e que foi iniciado a consulta dos preços praticados no mercado, visto que um novo processo de contratação foi aberto. 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 que a fase de coleta de 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. Ainda no segundo item da pauta, no momento em que o Sr. Marcos estava presente na reunião, remotamente, foi-lhe perguntado sobre a necessidade de licitação para contratar esse serviço ou se existe a possibilidade de contratação de forma direta. O Sr. Marcos respondeu que a necessidade primária é de sempre existir a cotação de negociação de compra e a total transparência dessa compra de títulos públicos, bem como da contratação de custódia, mas que a modalidade licitatória para a contratação deve ser sempre avaliada pelo próprio Instituto, sempre embasado nas regulamentações concernentes à licitação. Antes de passar para o terceiro item da pauta, foi discutido sobre a custódia das ETFs, pois o membro do Comitê, Richard, foi informado pelo representante da Itaú Corretora de que o Instituto, por não ter mais a condição de Investidor qualificado ou profissional, não poderá mais emitir ordens de compra e venda de cotas das ETFs. Porém, foi consultado com a XP Investimentos que a corretora não teria essa restrição, não cobraria taxa de custódia e ainda ofereceria 80% de desconto nas taxas de negociação de compra e venda cotas de ETFs. Em posse dessa informação foi solicitado à Itaú Corretora uma posição para verificar se a Corretora absorveria essa oferta, mas até o momento não houve retorno da Corretora do Itaú. Sendo assim, o Comitê solicitou que o IPREM busque respostas junto à Corretora do Itaú para avaliar na próxima reunião a possibilidade de transferência ou permanência de custódia, a depender da posição da Corretora. Ato contínuo, iniciou-se o terceiro item da pauta, que consiste sobre a apresentação da carteira de investimentos do IPREM, referente ao mês de agosto de 2021 pela Consultoria através do seu representante, o Sr. Marcos Almeida, via aplicativo de reunião. O Sr.



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes - SP

Marcos iniciou falando de cenário político-econômico doméstico e externo (em especial a China). Expectativa de mais volatilidade, e oportunidade com os TP, devido a alta das taxas das NTNBS. Perguntado se os cortes nos incentivos poderiam afetar negativamente o cenário econômico exterior, o sr. Marcos respondeu que é necessário aguardar os desdobramentos, pois não se sabe se haverá esses cortes. Perguntado se a Renda Fixa seria a melhor estratégia, visando proteção da carteira de investimentos, respondeu que a Renda Variável seria melhor oportunidade que a Renda Fixa para proteção, pois as constantes quedas na bolsa de valores significam que os preços dos ativos estão mais baratos. Também disse que na Renda Fixa o índice que poderia melhor ajudar seria o IMA, apesar da volatilidade momentânea. Sendo o IMAB5 o que menos traria volatilidade para a carteira. Ou seja, visa a rentabilidade, minimizando a volatilidade. Mencionou a rentabilidade por artigos, conforme, relatório da consultoria, com destaque para os fundos vinculados ao índice S&P 500 que, juntos com os fundos enquadrados nos artigos 9 II “a” e 9 III “a”, ajudaram a mitigar a desvalorização dos ativos enquadrados em outros artigos, apontando para o benefício da diversificação do portfólio que ficou em -0,93% de rentabilidade geral. Tal rentabilidade deixou a carteira em 2,26% abaixo da meta de agosto (1,33%) e 8,57% abaixo da meta no ano, que está no patamar de 9,41%. O Sr. Marcos 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 agosto/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 apresentado no mês. Encerrada a apresentação da Carteira, o representante da Consultoria combinou de enviar a minuta da Política de Investimentos para 2022 para que o Comitê inicie as discussões de elaboração que será submetida à aprovação do Conselho de Administração. O Presidente agradeceu ao senhor Marcos e deu prosseguimento ao próximo item da pauta, sobre o reporte das aplicações aprovadas na última reunião. Foi reportado que em 11/08/2021 houve o aporte inicial de R\$ 3.000.000,00 no fundo SICREDI FIM BOLSA AMERICANA LP; em 24/08/2021 houve o aporte inicial de R\$ 7.800.000,00 no fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FIM + R\$ 2.200.000,00 em 13/09/2021, totalizando a aplicação de R\$ 10.000.000,00 realocados do fundo WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO. Quanto ao recebimento da 8ª parcela do Acordo 383/2021, no valor de R\$ 854.000,00, foram realizados os seguintes aportes: em 30/08/2021 – Aporte inicial de R\$ 427.000,00 no fundo XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP (50%); Aporte inicial de R\$ 214.000,00 no fundo SAFRA AÇÕES LIVRES (25%) e o Aporte inicial de R\$ 213.000,00 no fundo SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC FIA (25%). Em relação saldo de recursos novos, após reposição no DI (fluxo de caixa) resultado em R\$ 3.520.000,00, houveram as seguintes aplicações: no dia 13/09/2021 aplicação de R\$ 1.760.000,00 no fundo XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP (50%); Aplicação de R\$ 880.000,00 no fundo SAFRA AÇÕES LIVRES (25%); Aplicação de R\$ 880.000,00 no fundo SAFRA EQUITY PORTFOLIO PB FIC FIA (25%). Passando para o último item da pauta, ou seja, 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 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 60% do saldo em Renda Fixa e 40% em Renda Variável, visando um aumento da defesa dos recursos novos, mas sem abrir



IPREM

Instituto de Previdência Municipal
Mogi das Cruzes -SP

mão do envio de um percentual para uma estratégia mais volátil com possibilidades maiores de rentabilidade. Como critério de escolha dos fundos a serem aplicados, foi levado em conta variáveis apresentadas pela consultoria quanto aos cenários econômicos doméstico e exterior. Sendo o índice IMAB5 o escolhido para a renda fixa, a maioria votou pelo aporte em fundo atrelado ao índice de gestão passiva. Notou-se uma igualdade de rentabilidade no ano entre os fundos da Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil (1,30%). Porém, como a concentração de recursos no fundo do Banco do Brasil está menor, foi decidido enviar os 60% dos recursos novos para esse fundo. Já o critério para escolha do fundo de renda variável foi a melhor performance no ano entre os fundos enquadrados no artigo 8II" a". Notou-se então, que os melhores fundos no ano são o VINCI FATORIAL DINÂMICO FIA e CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA. Como o fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA possui menor concentração de recursos alocados, foi decidido enviar os 40% dos recursos novos para esse fundo. 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 Ballestero

Cristiane Xavier da Silva Saraiva

Paulo Marrano Feijó