



ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES

Aos vinte dias do mês de julho 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 dois membros presencialmente e quatro através do aplicativo de reuniões Google Meet, para a 7ª 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 e Franciny Pires de Campos. Participando de forma eletrônica, os membros Rafael Hiroshi Yuba, Rafael Ballestero, Cristiane Xavier da Silva Saraiva e Paulo Marrano Feijó. Através do aplicativo de reunião, também participaram representantes do Banco Bradesco para atenderem o primeiro item da pauta. Ou seja, para reportarem ao Comitê quais estratégias vêm sendo tomadas para a performance do fundo BRADESCO FIC DE FIM MACRO INSTITUCIONAL - 21.287.421/0001-15, visto que na última reunião do Comitê foi notado que esse fundo vem se destacando negativamente perante a Carteira de Investimentos do IPREM. Sendo então, feito o convite para que a Instituição, para que além de revelar as estratégias do fundo, apresente alternativas ao Comitê, dentro do portfólio do banco, caso o Comitê entenda que as justificativas e projeções para o fundo não sejam consideradas adequadas aos critérios de investimentos do Instituto. Dentre os representantes do Banco Bradesco estavam presentes a senhora Silvia Elena Freitas Ferreira dos Santos e o Senhor Cristiano Piccoli, sendo que este iniciou falando da estratégia que o fundo abriu o ano com alocação em risco de títulos pré-fixados, títulos esses que foram prejudicados pela alta das taxas de juros, tanto dos títulos americanos, quanto dos títulos do tesouro nacional com vencimentos em 2 anos. Disse que a equipe trabalhou na redução de risco nas alocações, o que aproximou a performance ao CDI, o que levou a ter no 1º semestre o fechamento em 22% do CDI. Quanto a perspectiva para o 2º semestre, é de que as curvas de juros cedam no médio e curto prazo, o que favorecerá o fundo que está alocado em NTNBS com essas durations. Já a expectativa para 2022 será de tomar mais riscos, pois a alta de juros não tem expectativas de alcançar o patamar de 2 dígitos, e que a sincronia mundial tanto de recuperação quanto nas crises econômicas, podem favorecer no âmbito inflacionário pois, acredita-se que essa expectativa de alta na inflação seja extremamente passageira. Como sugestão para migração de recursos, o senhor Cristiano trouxe sete fundos, a saber: Fundo de Renda Fixa NILO, que é um fundo ativo, ou seja, que busca superar o índice IMAB e poderá se beneficiar com a queda das taxas de juros; Bradesco Inst. FIC RF IMAB5+ que visariam uma maior exposição nas taxas mais longas; Bolsa Americana MM, benchmark S&P 500 sem exposição a Cambio; Bradesco BDR Nível I com exposição cambial, que traria proteção para a carteira; Bradesco Small Caps que aloca em ativos de empresas com crescimento potencial. Sendo um fundo de maior liquidez em relação aos fundos do mesmo segmento no mercado (D+4). Sendo esse fundo a melhor alternativa na opinião do representante, pois fundos com atuação em crescimento podem se beneficiar melhor num cenário de retomada, que é o que se desenha para o futuro; Bradesco China FIA IE. Com exposição cambial à moeda chinesa, o fundo aloca ativos de empresas listadas na China; Multigestores Global Fixed Income ESG, que aplica em Renda Fixa Global com exposição cambial de forma ativa e, por fim, o fundo Multigestores Global Equity



ESG USD, fundo de Alocação Global com exposição em dólar. O senhor Cristiano terminou sua apresentação abordando os cenários econômicos no exterior e doméstico, trazendo expectativas de retomada e recuperação, sendo a renda variável a primeira a se beneficiar dessa retomada, bem como o cenário exterior com mais equilíbrio que o doméstico. Após dada a oportunidade de sanar dúvidas sobre os fundos em questão e sobre os dados de cenário econômico, o Presidente do Comitê agradeceu aos representantes do Bradesco e informou que o Comitê iria, já nesta reunião, deliberar acerca de manter ou não os recursos alocados no fundo BRADESCO FIC DE FIM MACRO INSTITUCIONAL - 21.287.421/0001-15, levando em consideração os dados trazidos pelos representantes do banco. Ato contínuo, foi passado para o segundo item da pauta, o reporte sobre o 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 terceiro item da pauta, sobre a Atualização sobre a contratação direta de títulos públicos e licitação do custodiante, foi passado ao comitê que algumas Instituições já enviaram propostas comerciais para o instituto, e que o Instituto aguarda uma proposta de um banco que assegurou enviar, mas ainda não o fez. Após essa coleta de preços, será enviado para a reserva orçamentária, feita pelo Financeiro e, após, ao jurídico do instituto, finalizando com o parecer do Conselho Administrativo do IPREM, autorizando ou não a contratação do serviço. Quanto ao quarto item da pauta, a resposta aos estudos solicitados sobre os 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, foi decidido unanimemente pelo convite dos representantes para apresentarem esses fundos em datas anteriores à próxima reunião do Comitê. Datas essas que serão adequadas no decorrer do mês entre os membros do Comitê e as Instituições Financeiras. O Presidente sugeriu que, caso o estudo técnico do fundo XP Inflação Referenciado IPCA FIRF LP - 14.146.491/0001-98, tão logo fique pronto, também tentar convidar o representante para apresentação deste fundo antes da reunião de agosto. Sugestão que foi acolhida por todos os membros. Entrando no quinto item da pauta, a apresentação da carteira de investimentos do IPREM, referente ao mês de junho de 2021, pelo consultor financeiro da LDB (à distância), o senhor Douglas iniciou apresentando os cenários econômicos nacional e internacional atuais. Mencionou a rentabilidade por artigos, conforme, relatório da consultoria, com destaque para os artigos 8IIa, que rentabilizou 1,23%; o artigo 8III, trazendo 1,97% de retorno; e o artigo 9IIa com 1,42%. O que ajudou a sustentar os 0,41% de rentabilidade geral da Carteira de Investimentos do Instituto. Porém, apesar de rentabilizar positivamente, a carteira ficou 0,56% abaixo da meta de junho (0,97%) e 4,19% abaixo da meta no ano. Fato este, acentuado pela alta inflação que faz as taxas de juros se elevarem e acabam punindo a Renda Fixa. Tal cenário leva aos investidores continuar buscando alocar em ativos de maior risco, visando aumentar a possibilidade de ganho, pois a renda fixa tem apresentado volatilidade parecida sem a contrapartida da rentabilidade. Perguntado ao consultor sobre a decisão do comitê de trocar a estratégia de um fundo multimercado macro para um outro fundo multimercado de estratégia atrelada ao benchmark S&P 500, se faria sentido trocar esse orçamento de risco dado o cenário atual de retomada, o consultor disse que seria uma boa forma de buscar rentabilidade. Perguntado também sobre os fundos que trabalham com ativos de crédito privado, o consultor entende que precisa avaliar quais riscos de créditos estão expostos esses fundos e realizar uma avaliação técnica desses produtos e verificar a possibilidade de adesão. Perguntado sobre fundos com exposição ao mercado chinês, o consultor entende que é um mercado que precisa amadurecer, diferentemente do mercado europeu ou americano. Pois, em termos de diversificação recomenda-se esperar o mercado asiático se consolidar e focar mais nas



economias externas mais sólidas. Perguntado sobre em quais durations mais adequadas para a renda fixa, o consultor recomenda ativos de curto para médio prazo, buscando reduzir a volatilidade do mercado sem abrir mão de buscar a rentabilidade. Encerrada a apresentação da Consultoria e Presidente agradeceu ao senhor Douglas e deu prosseguimento ao próximo item da pauta, sobre a decisão do aporte nos fundos: 24.633.818/0001-00 SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LONGO PRAZO e o fundo 07.882.792/0001-14 BB AÇÕES QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO, sendo que o primeiro foi apresentado ao Comitê no dia 13/07/2021, e o segundo apresentado no dia 15/07/2021, conforme relatórios anexados nesta ata. Vale ressaltar que nas datas de apresentação dos fundos, o Comitê já tinha estudado os dois produtos através de análises técnicas feitas pela consultoria financeira. Sendo assim, aprovado unanimemente pelo Comitê o aporte nos dois fundos, visto que os membros entendem que os produtos apresentaram performance significativa se comparado aos fundos já alocados no portfólio de investimentos do IPREM. Passando para o item sétimo da pauta, sobre o reporte das aplicações realizadas até o presente momento da reunião, foi relatado ao Comitê que em 30/06/2021 houve o recebimento de 833.000,00 referente a 6ª parcela, do Acordo 383/21, sendo este recurso dividido para os fundos CAIXA INST FIA BDR NIVEL I - 17.502.937/0001-68 e WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I - 19.831.126/0001-36, sendo destinado 416.000,00 ao BDR Caixa e 417.000,00 BDR Western, ressaltando que, como o aporte foi realizado em 30/06/2021 e ambos os fundos são D+1 para a cotização, o aporte não aparece no relatório da presente reunião pois a cotização se deu em 01/07/2021 em ambos os fundos. Ou seja, esses aportes estarão descritos no próximo relatório de fechamento do mês de julho/21. Continuando o item sétimo, quanto aos recursos novos, após a reposição do fundo DI utilizado para fluxo de caixa o saldo de R\$ 3.546.000,00 foi dividido igualmente entre os fundos Western Asset IMAB5 Ativo - 17.517.577/0001-78 e Western Asset IMAB Ativo - 09.087.301/0001-79, no valor de R\$ 1.773.000,00 para ambos os fundos. Lembrando que todos esses aportes foram unanimemente deliberados por este comitê na reunião de 22/06/2021. Esgotado o sétimo item, passou-se ao oitavo, que é sobre a decisão da manutenção ou retirada do fundo. Caso aprovada a retirada, decidir sobre a sua futura destinação (BRADESCO FIC DE FIM MACRO INSTITUCIONAL). O Comitê decidiu em unanime pelo resgate do recurso do fundo, deixando o saldo apenas do recurso alocado que sofreria a tributação do PASEP em caso do seu resgate, pois, apesar de ter sido levantado a discussão se valeria mais tributar esse valor no saque sendo que este poderia ter mais possibilidade de render em outros ativos, cobrindo assim o pagamento dessa tributação, não cabe a este comitê avaliar tal cálculo, visto que o Instituto precisa dispor de um contador e/ou economista em seu quadro de servidores efetivos, que seja competente para realiza-lo e então, este comitê teria um respaldo técnico de um especialista que asseguraria a vantajosidade à administração pública pelo resgate ou manter o recurso tributável alocado no fundo. Apresentado o relatório ao Comitê do valor alocado no fundo que não sofreria tributação, foi visto que o valor disponível para o resgate máximo não tributável seria de R\$ 3.078.690,21. Sendo este recurso realocado para o fundo aprovado 24.633.818/0001-00 SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LONGO PRAZO. Seguindo para o nono item da pauta, o qual trata da destinação dos recursos resgatados do fundo BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES - 12.239.939/0001-92, no valor de R\$ 10.000.000,00, decidido na última reunião. Foi passado que o recurso do resgate já liquidado na data de 19/07/2021 (na véspera desta reunião) está alocado no fundo DI, aguardando esta deliberação e, após análises dos fundos contidos no portfólio de investimentos do Instituto, foi decidido em unanime que R\$ 7.000.000,00 seriam destinados a renda variável e R\$ 3.000.000,00. Abriu-se então a votação e decidiu-se que R\$ 2.000.000,00 serao realocados no fundo CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIA - 11.182.064/0001-77, por ser um dos fundos de renda variável com maior retorno no ano e, R\$ 5.000.000,00 para o aporte inicial no fundo BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC



FIA - 07.882.792/0001-14, conforme decidida a sua adesão no item sexto da pauta desta reunião. Os outros R\$ 3.000.000,00 deverão ser realocados no fundo FI WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF - 17.517.577/0001-78, pois este Comitê acredita ser uma decisão alinhada com as expectativas de mercado já trazidas pelas Instituições financeiras e pela consultoria, pois sendo um fundo de renda fixa de curto a médio prazo de gestão ativa, entende-se que a realocação busca mitigar as oscilações do segmento de renda fixa, atuando ativamente na busca da rentabilidade. Quanto o decimo item da pauta, sobre a deliberação da estratégia de investimentos dos novos recursos (inclusive o recebimento do parcelamento) e suas respectivas destinações, o Comitê aderiu a mesma estratégia para o saldo dos recursos novos, alocando-os também no fundo FI WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF - 17.517.577/0001-78, 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. Por fim, o decimo primeiro e último item da pauta, sobre a discussão e votação dos cupons recebidos dos fundos BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III - 19.303.795/0001-35 e BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA IV - 19.515.015/0001-10, o Comitê decidiu unanimemente pela reaplicação total dos cupons no fundo BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FIA - 07.882.792/0001-14. 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

ANEXOS DA ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREM – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE MOGI DAS CRUZES:

ANEXO I:



APRESENTAÇÃO SICREDI 13/07/2021 – 14H00

1) O Sr. Ricardo Massato Yoshikawa apresentou a parte institucional da Sicredi: 118 anos / Vilarejos no Rio Grande do Sul / Agronegócio inicialmente / Banco Cooperativo / 200 municípios brasileiro / Atendimento às necessidades das comunidades locais atendidas pelas agências.

Diferença entre Cooperativa x Instituições Financeiras: Associado x Acionista / Soluções ao associado x lucro / resultados distribuídos proporcionalmente x lucro distribuído de acordo com a participação acionária.

Atendimento: Pessoa Física / Empresas / Agronegócio

Avaliada pelas 3 principais agências de Rating, entre as 3 melhores

Expansão nacional / Premiações / Organograma – com associados em 1º lugar

Conta Digital / Educação Financeira / Capacitação de Associados

2) A Sra. Fátima apresentou o fundo SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP CNPJ: 24.633.818/0001-00:

Como funciona as alocações de ativos em um fundo multimercado – diversas concentrações 85% seguindo o benchmark (SP500).

Estratégia: Investimento no exterior / alocação em contratos futuros em SP500, LFTs e Compromissadas / não se expõe ao dólar / derivativo p/ proteção e ganho em TP 1% em LFTs / descorrelação com a variação do dólar / correlação próxima com a bolsa brasileira / histórico de rentabilidade (desde set/20 – início do fundo) / comparação com fundo BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO CNPJ: 36.499.594/0001-74 – apesar de taxa adm ser menor, essa taxa fica com a instituição, enquanto a taxa Sicredi seria revertida em melhorias projetos sociais e incentivo ao crédito.

ANEXO II:

APRESENTAÇÃO BANCO DO BRASIL 15/07/2021 – 14H00

1) O Senhor Wladimir Cruz apresentou o tema cenário econômico:



Abordou temas como cenários econômicos externo e doméstico, bem como as projeções que a equipe técnica do próprio banco vislumbra para índices como PIB, Cambio, Selic e Inflação. Trouxe também a relação entre CDI x IPCA e como esses índices vem se descorrelacionando, diferentemente do histórico de proximidade desses índices.

- 2) O Senhor Wladimir passou a apresentar o fundo fundo BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI - CNPJ: 07.882.792/0001-14:

Apontou que o fundo realiza uma gestão ativa de ativos, através de fundamentos matemáticos de valor, por sistemas de software, o qual indica o melhor ativo descontado em relação ao preço justo de mercado. Também mencionou que o fundo tem muita dinâmica no carregamento dos papéis que compõem a carteira, ou seja, compra e vende com maior frequência sem carregar o papel por muito tempo, realizando essa dinâmica conforme as mudanças no cenário econômico e as oportunidades calculadas pelo programa utilizado pelo gestor. Terminou relatando que o fundo não costuma concentrar em papéis de qualquer segmento, sendo um fundo de baixa convicção e que pulveriza o patrimônio em diversos papéis.

ANEXO III:

APRESENTAÇÃO BNP Paribas 19/07/2021 – 14H00

Primeiramente foi apresentada a estrutura do BNP Paribas;

A Sra. Luciana apresentou as perspectivas dos cenários econômico (internacional/nacional);



Internacional:

Expectativas positivas para o cenário futuro.
Vacinação = retomada setores de serviços e consumo
Recuperação em “v”
Aumento de investimentos estrangeiros
Aperto monetário futuro de forma gradual (2022)
Desaceleração da economia chinesa (2022)

Doméstico:

Crescimento devido aos estímulos fiscais, controle de inflação e elevação de juros
Melhora na pandemia = diminuição de casos e mortes
Aumento no índice de confiança
Recuperação das atividades econômicas: varejo, produção e serviços
IPCA 6,6 X SELIC 7,0
Eleições + pressões para gastos (2022)
Controle de Inflação (2022)
Juros mais altos e política monetária restritiva (2022)

CARTEIRA DO IPREM:

O Sr. Luciano Santos comentou sobre os fundos BNP contidos na carteira do IPREM
Apresentou alternativas, tanto de renda fixa quanto renda variável.
Foi sugerido ao comitê que se comece a apreciar fundos no segmento de crédito privado, visto que não há na carteira do Instituto nenhum fundo dessa natureza.