



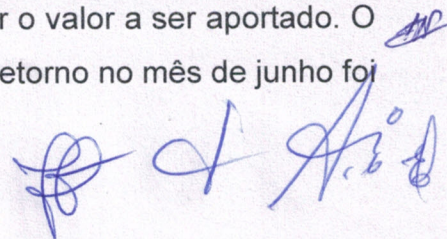
# COMITÊ DE INVESTIMENTO – SERTPREV

## REUNIÃO ORDINÁRIA REALIZADA EM 14/07/2022

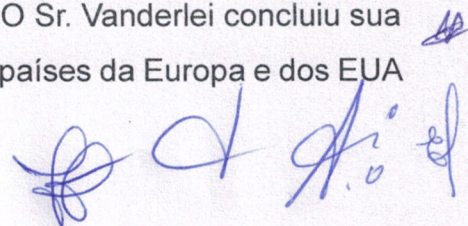
INÍCIO: 14 DE JULHO DE 2022 AS 10:00h – TÉRMINO: 17 DE JULHO DE 2022 AS 23:00h.

Às 10h00min do dia quatorze de julho de dois mil e vinte dois, teve início a reunião virtual do Comitê de Investimento por meio do aplicativo de mensagem “WhatsApp”, reuniram-se, o Superintendente e Presidente do Comitê de Investimentos Sr. Vanderlei Moscardini de Oliveira, os membros titulares Sr. Uindsor Aparecido de Souza e Sr. Leandro José da Silva Espinoza e o membro suplente Sr. Alcino Silva. O objetivo da reunião foi definir os investimentos e análises, para o mês de julho de 2022 provenientes dos repasses mensais da Prefeitura Municipal, Câmara Municipal, Sertprev e Saemas. Tendo início, fez uso da palavra o Sr. Uindsor explicou que para contextualizar, iria demonstrar o cenário atual do ponto de vista de algumas instituições financeiras. Começou sua fala dizendo que caberia ressaltar que o mercado financeiro continua muito volátil e precisariam ponderar quais ações deveriam adotar para os próximos meses, pois tendem a ser ainda mais impactadas em decorrência da proximidade das eleições, que o Sertprev, no primeiro semestre, tinha aproveitado muito bem as oportunidades em fundos de vértice (títulos públicos). Continuou dizendo, que alguns fundos ainda possuíam uma abertura para captação e sugeriu que deliberassem para continuar aportando, porém gradativamente (mensal), alongando a carteira, para aproveitar um pouco mais desse período de alta nos papéis com horizontes para 2027 e até mesmo 2030 como sugestão, propôs os percentuais entre 5% e 7% do PL do RPPS, pois considera que com o estudo A.L.M seria possível esse alongamento da carteira. Salientou que foram disponibilizados os relatórios de análises do Banco Safra: Ano 2022: PIB de 2,7%, Selic de 13,75% e IPCA de 8,5%. Ano 2023: PIB de -0,4%, Selic de 12,50% e IPCA de 7,2%. O relatório diz que na Renda Fixa o Brasil continua vendo a curva de juros bem aberta e elevada. Para frente, continuará com muita volatilidade causada pelas incertezas político-econômicas e altas de juros globais. Olhando um horizonte de médio/longo prazo, as curvas de juros trazem bons prêmios e assim que o país atingir o teto das altas previstas na Selic, a Asset entende ser um bom momento para aliviar o retorno de alocação nas estratégias prefixadas. Na renda variável doméstica, veem muitas volatilidades, neste mês, causadas pelos insistentes dados negativos de inflação, que levaram o FED a uma alta de juros mais elevada no EUA. Isso trouxe uma forte realização

nos mercados mundiais, incluindo o Brasil, aonde vimos o IBOVESPA fechar com forte queda. A Asset tece os comentários que para frente, mantem a avaliação de oportunidades na estratégia em um horizonte de médio/longo prazo, já que no curto, a exemplo do que estão vendo este mês e ao longo do ano, os índices continuarão com muita volatilidade, tanto pelas incertezas político-econômicas quanto pela oferta de 02 dígitos no mercado de Renda Fixa. Sendo assim, reforçam a visão de que liquidez nesse cenário é fundamental. Na renda variável internacional, apesar da revisão de baixa nos PIBs Globais e inflação, mantem a visão positiva para os investimentos offshore, dado ao potencial retorno e hedge que esses investimentos trazem para a carteira dos RPPS. Especificadamente nos EUA, em que pesem a pressão inflacionária e alta de juros, os índices de desemprego em níveis pré-pandemia e economia andando bem em geral faz acreditar na estratégia ao longo de 2022, que devem começar a mostrar bons resultados assim que os dados de inflação por lá começarem a ceder. O ponto de atenção nesse contexto seria uma inflação prolongada e sem controle nos EUA, que poderia levar a um maior aumento de juros pelo FED, ainda não precificado pelo mercado. Todavia, no médio/longo prazo, sempre avaliamos os EUA como uma boa opção de diversificação do portfólio dos RPPS. Na mesma linha de investimentos em títulos públicos, o Sertprev recebeu a visita de representantes da Instituição - Grid Investimentos – Sr. Gustavo e Sra. Priscila, do Sr. Eduardo da XP Investimentos e do Sr. Rodrigo do BTG Pactual. Todos ofertaram a possibilidade de aquisição de títulos com marcação na curva. Hoje os fundos de vértice do RPPS são com marcação a mercado. O BTG demonstrou nas suas apresentações que possui uma carteira administrada. Eles também ofertaram a isenção de custódia. Os títulos seriam adquiridos por meio da conta Selic em nome do Sertprev. Foi apresentado o lançamento de um novo fundo da Caixa Federal o fundo se trata do Capital Protegido Ibovespa: Operação de 24 meses, exposição ao IBOVESPA, barreira alta de 70% e inflação projetada de 10,16%, caso as ações fiquem com desempenho negativo, o fundo terá seu capital protegido, reajustado pela inflação projetada, caso o IBOVESPA ultrapasse a barreira de alta, o fundo terá o retorno de 40,16%(taxa pré-fixada+inflação projetada), o que provavelmente bateria meta atuarial do RPPS. O Sr. Uindsor votou, nesse momento, pela aprovação dos 7% do PL do Sertprev para aportes em Títulos Públicos em períodos fracionados para aproveitamento das oportunidades e formação do preço médio dos papéis com alongamento da carteira. Os investimentos seriam realizados numa das casas citadas acima após cotação diária e melhor oferta. Quanto ao fundo Capital Protegido, sugeriu que seria importante destinar algum recurso, pois não tem nenhum fundo na carteira com esse perfil e estaria diversificando. Solicitou aos membros para analisar os relatórios da consultoria financeira para verificar de quais fundos poderiam reduzir posição e definir o valor a ser aportado. O Sr. Vanderlei explanou que o fundo de Renda Fixa com melhor retorno no mês de junho foi



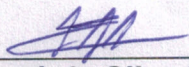
o Santander FIC DI CNPJ 02.224.354/0001-45 com 1,06%, e perguntou se não seria o caso de transferir o outro fundo que o RPPS tem no Santander para este DI ou mesmo alocar recursos novos para ele. O Sr. Uindsor sugeriu que poderia alocar um pouco dos recursos novos, pois os fundos alocados têm estratégias diferentes e que faz alguns meses que o RPPS não aportava os recursos novos junto a essa instituição e que tais recursos estavam sendo alocados no BB Perfil. Na sequência perguntou qual seria a sugestão de valor. O Sr. Vanderlei disse que quanto aos títulos, tem que iniciar a compra de títulos diretamente que a carteira administrada do BTG parecia uma ótima opção e votou pela aplicação de até 7% do PL do Sertprev para aportes em Títulos Públicos em períodos fracionados para aproveitamento das oportunidades e formação de preço médio dos papéis. Os investimentos seriam realizados numa das casas citada acima após cotação diária e melhor oferta. Sugeriu que os recursos que atualmente estão sendo aportados para fundos com mesma estratégia do BB na Caixa Federal no acumulado de aproximadamente R\$ 3.000.000,00(três milhões de reais) anuais fossem aportados no fundo Santander FIC DI. O Sr. Uindsor retomou a palavra e explicou que no dia anterior o IBOVESPA cedeu -0,4% aos 97.881,16 pontos. É a menor marca de fechamento do índice em 2022. A força motriz por trás do movimento veio majoritariamente do exterior com a diminuição do apetite de risco dado o avanço da inflação americana. O Sr. Leandro perguntou se tinha alguma sugestão sobre aplicação na carteira administrada do BTG, o Sr. Uindsor respondeu que por enquanto as sugestões eram para aplicações em títulos, que estavam colhendo dados sobre a carteira administrada deles. Após análise criteriosa os membros do Comitê votaram por unanimidade pela aplicação de 7% do PL do Sertprev para aportes em Títulos Públicos em períodos fracionados para aproveitamento das oportunidades e formação de preços médio dos papéis quando tivessem estruturado administrativamente para essas aquisições junto às casas citadas e pela aplicação de R\$3.000.000,00(três milhões de reais) no fundo Santander FIC DI RF CNPJ: 02.224.354/0001-45 com resgate do fundo BB Previd RF IRF-M1 CNPJ: 11.328.882/0001-35 de R\$ 5.000.000,00(cinco milhões de reais) sendo a parte correspondente ao investimento no Santander e o restante R\$ 2.000.000,00(dois milhões de reais) para aplicação no fundo BB Previd RF TP XXI FI CNPJ: 44.345.590/0001-60, resgate do fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP RF CNPJ: 10.740.670/0001-06 no valor de R\$ 2.000.000,00(dois milhões de reais) e aplicação no fundo Caixa Brasil 2024 IV TP FI RF CNPJ: 20.139.595/0001-78 no mesmo valor. O Sr. Uindsor ratificou que os fundos de investimentos que receberiam aplicações foram credenciados e contam com o Termo de Análise e Atestado de Credenciamento e também atendem ao edital disponibilizado no Site do Sertprev continuou agradecendo a presença de todos, passando o encerramento para o Presidente do Comitê para considerações finais da reunião. O Sr. Vanderlei concluiu sua fala dizendo que a inflação do Brasil difere da apresentada em países da Europa e dos EUA



e que para os especialistas, as atuações dos Bancos Centrais permitem a redução das pressões inflacionárias. Eu Leandro José da Silva Espinoza – Secretário transcrevi a presente ata que segue assinada por todos.....



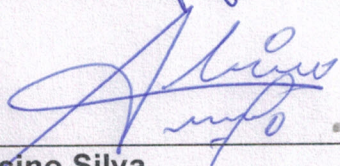
**Vanderlei Moscardini de Oliveira**  
Presidente do Comitê de Investimentos – SERTPREV



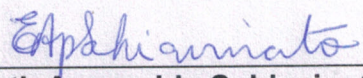
**Leandro José da Silva Espinoza**  
Membro Titular do Comitê



**Uindsor Aparecido de Souza**  
Membro Titular do Comitê



**Alcino Silva**  
Membro Suplente do Comitê



**Elizabeth Aparecida Schiavinato**  
Membro Suplente do Comitê