

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 15 de junho de 2022.

Participantes: Membros Efetivos: Marlene da Silva Lima Rafaelli, Alberto Foraciepe Neto e Celso Tadeu Pelizer

Membros Suplentes: Márcia de Kátia Francesquini Miquilini e Maria Isabel Iamarino Pizzi

Às nove horas do dia quinze de junho de dois mil e vinte e dois, reuniram-se através de ambiente virtual, os membros efetivos com participação dos membros suplentes do Comitê de Investimentos, Sra. Fabíola Laís Sartorelli Duzzo, funcionária do FMAP e o Sr. Tadeu Atílio Bacellar, membro do Conselho de Previdência do FMAP para reunião ordinária. Dando início à reunião, o Sr. Celso Tadeu Pelizer, Gestor de Investimentos do FMAP, agradeceu a presença de todos e deu início aos trabalhos procedendo-se à leitura da ata da última reunião ordinária realizada no dia 12 de maio de 2022, que depois de lida foi aprovada por unanimidade. Em seguida a ordem do dia passou a ser objeto de análise pelos presentes. **1) Análise do Cenário Macroeconômico – Relatório “Nossa Visão” Publicação de 06/06/2022:** Após lido e discutido, o Relatório foi transcrito na íntegra no Anexo I que fica fazendo parte integrante da presente Ata; **2) Análise do Relatório Analítico dos Investimentos do mês de maio de 2022 - 2.1) Enquadramento: Resolução nº 4.963/2021,** de 25 de novembro de 2021 e **Política de Investimento/2022:** Neste mês de maio a Carteira apresentou o desenquadramento de uma aplicação em renda fixa no valor de R\$ 11.498,42 da Sicredi - Fundo de Investimento em Cotas de FI Renda Fixa Longo Prazo Crédito Privado Baixo Risco – CNPJ 21.170.347/0001-52. Na oportunidade a Sra. Marlene pediu a palavra para esclarecer que o desenquadramento se deu em razão da aplicação ter sido realizada de forma equivocada pela Agência local da Sicredi quando da operacionalização de aplicação no mês de maio e que a aplicação solicitada pelo FMAP foi para o Fundo Sicredi Institucional Referenciado IRF-M 1 RF – CNPJ 19.196.599/0001-09, fundo este apto a receber investimentos do FMAP. Disse que esse valor já foi realocado para o Fundo correto em 02/06/2022 e que essa operação equivocada não trouxe prejuízo financeiro ao FMAP já que o valor realocado foi de R\$ 11.503,99. Disse, ainda, que a Sicredi fez uma declaração esclarecendo e formalizando toda a ocorrência e a empresa de Consultoria Crédito e Mercado emitiu um Parecer Técnico sobre o assunto. As demais aplicações do FMAP encontram-se enquadradas nos limites e critérios estabelecidos na Política de Investimentos de 2022 e na Resolução CMN nº 4963/2021, totalizando no referido mês a carteira com R\$ 116.305.344,41 (Renda Fixa R\$ 77.609.316,87 – 66,73 % - Renda Variável R\$ 30.784.914,66 – 26,47% - Exterior R\$ 7.911.112,58 – 6,80%); **2.2) Relatório da Carteira:** Apresentado aos presentes a composição da atual carteira para análise da quantidade de cotistas em cada fundo de investimento com os percentuais sobre do PL do FMAP aplicados e os respectivos saldos; **2.3) Resultado das aplicações financeiras após as movimentações de maio/2022:** Apresentado para análise os retornos individuais de cada Fundo de Investimento que compõem a carteira do FMAP; **2.4) Total do patrimônio líquido do FMAP por Gestores: Caixa DTVM:** R\$ 73.666.218,02 = 63,34%; **BB Gestão de Recursos DTVM:** R\$ 18.479.772,90 = 15,89%; **Itaú Unibanco:** R\$ 9.662.354,74 = 8,31%; **Bradesco Asset Management:** R\$ 9.072.477,17 = 7,80%;

ATA Nº 008/2022

Sicredi: R\$ 4.018.992,92 = 3,46%, **Santander Brasil Asset Management:** R\$ 1.258.552,71 = 1,08%, **Rio Bravo Investimentos:** R\$ 146.975,65 = 0,13%; **3)** A Sra. Marlene disse que as realocações sugeridas para os Fundos Vértices do Banco do Brasil foram realizadas em 24/05/2022 e 27/05/2022 e conforme informações do Banco do Brasil, o Fundo com vencimento em 2024 (Fundo BB Títulos Públicos XXI FI RF Previdenciário) fechou com uma taxa indicativa de 5,82% e o Fundo com vencimento em 2023 (Fundo BB Títulos Públicos IPCA FI RF Previdenciário) fechou com taxa indicativa de 6,35%; **4)** O Sr. Tadeu, membro do Conselho de Previdência fez um breve comentário sobre a reunião do COPOM com previsão de alta das taxas de juros; **5) CREDENCIAMENTO INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: (Gestores/Administradores)** – Colocados aos presentes que foi concluído nesta data 15/06/2022, a renovação do credenciamento das seguintes Instituições Financeiras: RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA (CNPJ 03.864.607/0001-08) e VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA (CNPJ 10.917.835/0001-64). Para fins de análise foi utilizada a ferramenta disponibilizada pela empresa Crédito e Mercado. Observado o disposto no Artigo 3º Inciso IX, Parágrafo 1º, Alínea “c”, da Portaria MPS nº 519/2011, alterada pela Portaria MPS nº 170/12 e 440/13, e considerando os quesitos de análise estabelecidos pelo procedimento de seleção de entidades autorizadas e credenciadas do FMAP as Instituições Financeiras apresentaram as seguintes pontuações técnicas: **5.1. Rio Bravo Investimentos Ltda:** Rating de Gestão de Qualidade: 60%, Volumes de Recursos Administrados: 10%, Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 10,00%; Critérios de Penalidades: 0,00%, Total da Pontuação de Quesitos Técnicos: 90,00% - Índice de Gestão de Qualidade RP1. As instituições administradoras e gestoras classificadas neste nível (RP1) apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com excelente credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional altamente qualificada, elevada experiência e baixa rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno seguro, capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível asseguram o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude; **5.2. Vinci Equities Gestora de Recursos Ltda:** Rating de Gestão de Qualidade: 60%, Volumes de Recursos Administrados: 10%, Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 0,00%; Critérios de Penalidades: 0,00%, Total da Pontuação de Quesitos Técnicos: 80,00% - Índice de Gestão de Qualidade RP2. O Limite de Alocação para as instituições financeiras (administradoras e gestoras) classificadas nestes níveis (RP2) é de, no máximo, até 75% dos recursos garantidores do plano de benefícios e apresentam histórico consistente de risco e retorno. São consideradas instituições com elevada credibilidade, tradição em gestão e sólida estrutura organizacional. Contam com um eficiente controle de processos de investimento e de análise de risco, equipes com formação profissional qualificada e experiente, com baixo índice de rotatividade. Apresentam, ainda, ambiente de controle interno capaz de garantir total disponibilidade, integridade, tempestividade e rastreabilidade das informações. No geral, as instituições classificadas neste nível são capazes de assegurar o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude. Entretanto, as instituições não cumprem os requisitos exigidos na lista exaustiva das Instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN n.º 4963 de novembro de 2021, disposto no artigo 21, Parágrafo 1º, Incisos I, II e III. Aprovados os credenciamentos, portanto, aptas a receberem alocação dentro dos respectivos limites estabelecidos; **6) Carteira Atual FMAP: Longo: IMA-B = 7,98%; Médio: IRF-M, IDKA2 e IMA-B5 = 42,44%; Curto: CDI e IRFM 1 = 16,31%; Fundos de Ações e Fundos Imobiliários =**

ATA Nº 008/2022

26,47% e Exterior = **6,80%**; 7) O Sr. Celso fez um breve comentário sobre os Fundos Vértices, tanto do Banco do Brasil como da Caixa Econômica com vencimentos em 2023 e 2024 que estão sendo uma ótima opção no momento já que estão com taxas indicativas atrativas e acima da meta de rentabilidade; 8) **Deliberações aprovadas pelo Comitê de Investimentos a serem submetidas ao crivo do Conselho Municipal de Previdência:** Diante das taxas atrativas nesse momento em que os fundos vértices vêm indicando taxas acima da meta de rentabilidade, o Sr. Celso propôs aumentar a exposição nesse segmento em aproximadamente 4% da Carteira e sugeriu resgatar R\$ 3.000.000,00 do Fundo Caixa Brasil IDKA 2A TP FI RF LP (médio prazo) e R\$ 2.000.000,00 do Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF (médio prazo) e realocá-los R\$ 3.000.000,00 no Fundo Caixa Brasil 2023 Títulos Públicos FI Renda Fixa (curto prazo) e R\$ 2.000.000,00 no Fundo Caixa Brasil 2024 IV Títulos Públicos FI Renda Fixa (médio prazo). Disse que essa sugestão encurtaria um pouco a nossa Carteira e a proposta é levar para deliberação e pré-aprovação do Conselho de Previdência como já foi feita anteriormente, ou seja, de forma condicionada, onde a realocação somente poderá ser realizada se o preço pago da taxa do Título Público no dia da aplicação for maior que 5,24%, ou seja, descontada a taxa de administração de 0,20% ou 0,15% do preço a ser pago, seja maior que a meta de rentabilidade de 5,04%. Decidido, por unanimidade as realocações, e que os aportes continuem a serem aplicados em fundos indexados ao CDI. Nada mais. Esgotada a pauta do dia, e ninguém mais querendo fazer uso da palavra, foi declarada encerrada a reunião.

Marlene da Silva Lima Rafaelli

Celso Tadeu Pelizer

Alberto Foraciepe Neto

ANEXO I

RELATÓRIO NOSSA VISÃO 06/06/2022

“RETROSPECTIVA: O Ibovespa fechou em queda de 1,15% na sexta-feira (3), aos 111.102 pontos. O principal índice da bolsa brasileira acompanhou o dia negativo dos mercados internacionais, que também fecharam, majoritariamente, em queda. Com isso, na semana, o índice teve queda de 0,75%, interrompendo uma sequência de três altas semanais. Nos Estados Unidos, o índice Dow Jones fechou a sessão em baixa de 1,05%, o S&P 500, de 1,64%, e o Nasdaq, de 2,47%. O dólar encerrou o acumulado da semana em alta de 0,83%, após três semanas consecutivas de queda nas quais acumulou baixa de 6,60%. A reunião do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, com os sindicatos que representam os servidores da autarquia terminou na noite da última sexta-feira (3), sem avanços nas negociações salariais, segundo o presidente do Sindicato Nacional dos Funcionários do Banco Central (Sinal), Fábio Faiad, em nota. Com isso, a greve por tempo indeterminado da categoria continuará, completou Faiad. Os servidores pedem 27% de recomposição salarial. A produção industrial teve variação positiva de 0,1% em abril, na comparação com o mês anterior, terceiro mês seguido de avanço, acumulando no período alta de 1,4%. O crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) do primeiro trimestre veio abaixo da expectativa do mercado, mas a alta de 1,0% foi um bom resultado e melhora o “carregamento estatístico” para 2022, de 0,3% para 1,5%, apontam economistas e análises preliminares do indicador. O desempenho foi puxado pelo setor de serviços, que representa 70% do PIB e foi impulsionado pelas pessoas voltando a circular e a consumir mesmo com o surto da variante ômicron no início do ano. A retração da agropecuária já era esperada, e o lado negativo foi a forte queda dos investimentos. No mercado externo, os Estados Unidos criaram 390 mil vagas de trabalho em maio, de acordo com o Relatório de Emprego (payroll) divulgado na última sexta-feira (3) pelo Departamento de Trabalho. O dado foi acima do esperado. O índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) de serviços da zona do euro recuou de 57,7 em abril a 56,1 em maio, no menor nível em dois meses, de acordo com pesquisa final divulgada na última sexta-feira (3). A Organização dos Países Exportadores de Petróleo e aliados (Opep+) decidiu na última semana, após reunião regular, elevar a sua produção da commodity em 648 mil barris por dia (bpd) em julho, elevando o acréscimo anteriormente previsto, de 432 mil bpd. Segundo a entidade, o aumento de 432 mil bpd previsto para setembro vai ser adiantado e distribuído igualmente entre julho e agosto. Destacando que na última semana sem uma sinalização de que esteja perto de acabar, a guerra entre Rússia e Ucrânia, que completou semana passada 100 dias, vem impactando a economia mundial, o que – automaticamente – se reflete nos ativos listados na bolsa de valores. Em especial, os preços das commodities, sejam energéticas, metálicas ou alimentares, dispararam com o conflito. Relatório FOCUS: A greve de alguns colaboradores do Banco Central afetou a divulgação do Boletim Focus da semana. Os trabalhadores querem reajustes de 5% no salário para todo o funcionalismo federal a partir de julho. EXPECTATIVA: A inflação é o assunto central dos investidores nessa semana, tanto no Brasil como nos EUA. No caso brasileiro, somam-se às preocupações de alta dos preços os

ATA Nº 008/2022

riscos fiscais com a proximidade das eleições presidenciais de outubro, mas, o alerta de aceleração inflacionária é global, sendo a maior preocupação do Federal Reserve nos EUA e de outros bancos centrais. No mercado doméstico a divulgação dos números da inflação de maio no Brasil na quinta-feira (9) é o principal dado econômico do país nessa semana. A expectativa do mercado é de que, finalmente, o IPCA tenha começado a desacelerar, embora a continuação de novas surpresas e dados acima do esperado não seja descartado. Já no mercado externo o foco é no relatório de inflação ao consumidor dos EUA para maio, com divulgação marcada para sexta-feira (10), vem alguns dias antes da próxima reunião do Federal Reserve e irá atuar como o ingrediente final antes de o Fed decidir em quanto vai aumentar os juros. Na Europa, a Reunião do Banco Central Europeu, irá discutir o fato de que a inflação na zona do euro atingiu altas recordes acrescentou mais urgência, e com isso deixe claro que os aumentos dos juros estarão a caminho no 3º trimestre. O aumento anunciado de 50% na produção da OPEP+ pouco fez para frear o aumento do petróleo bruto, com tanto os futuros do petróleo WTI e o Brent encerrando a semana pouco abaixo de US\$ 120 por barril. E com isso a semana à frente, os olhares também estarão voltados para a decisão do presidente dos EUA, Joe Biden, quanto a se encontrar ou não com o príncipe herdeiro saudita, Mohammed bin Salman, em meio a questões relacionadas aos direitos humanos. Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration. Diante da expectativa de alta na taxa de juros fundos atrelados ao CDI tendem a ter bom desempenho, indicamos uma exposição de 15% em fundos de curto prazo (CDI), enquanto os fundos de médio prazo representam 10% de acordo com a nossa alocação tática. Em relação aos fundos pré-fixados, não recomendamos a estratégia, pois diante da expectativa de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (IRF-M1, IDKA IPCA 2A). Já para os títulos públicos, seguindo nossa ótica e diante das seguidas elevações na taxa de juros demonstram ser uma boa oportunidade. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva. Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, recomendamos primeiramente a exposição em fundos com hedge com 5% para posteriormente realizar uma entrada gradativa em fundos que não utilizam hedge cambial também com 5%. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão. Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso."-----
