

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 15 de setembro 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 setembro de dois mil e vinte e dois, os membros efetivos com participação dos membros suplentes do Comitê de Investimentos reuniram-se para reunião ordinária do Comitê de Investimentos do FMAP. 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 11 de agosto de 2022 e da ata da reunião extraordinária do dia 15 de agosto de 2022, que depois de lidas foram aprovadas 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 05/09/2022:** 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 agosto de 2022 - 2.1) Enquadramento: Resolução nº 4.963/2021**, de 25 de novembro de 2021 e **Política de Investimento/2022:** As 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\$ 118.933.003,66 (Renda Fixa R\$ 80.156.500,61 – 67,40 % - Renda Variável R\$ 30.510.737,60 – 25,65% - Exterior R\$ 8.265.765,45 – 6,95%); **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 o PL do FMAP aplicados e os respectivos saldos; **2.3) Resultado das aplicações financeiras após as movimentações de agosto/2022:** Apresentado para análise os retornos individuais de cada Fundo de Investimento que compõem a carteira do FMAP. A rentabilidade do mês de agosto de 2022 fechou em 1,11% contra a meta de rentabilidade de 0,09%. O acumulado do ano de 2022 fechou com a meta de rentabilidade (IPCA + 5,04%) em 7,87% e a rentabilidade acumulada auferida na carteira do FMAP em 2,29%, fechando com 29,04% da meta de rentabilidade. A Carteira em renda fixa fechou com um positivo de 0,58%. A Renda Variável apresentou oscilação no decorrer do mês e fechou com positivo com 3,71%. Embora no segmento de Investimento no Exterior, com forte oscilação no mês, teve resultado negativo de -2,91%, no geral a Carteira fechou o mês com rentabilidade positiva de 1,11%; **2.4) Total do patrimônio líquido do FMAP por Gestores:** **Caixa DTVM:** R\$ 69.677.523,93 = 58,59%; **BB Gestão de Recursos DTVM:** R\$ 22.939.509,74 = 19,29%; **Bradesco Asset Management:** R\$ 9.116.297,46 = 7,67%; **Itaú DTVM:** R\$ 5.578.038,31 = 4,69%; **Sicredi:** R\$ 4.071.259,38 = 3,42%; **Vinci Partners:** R\$ 2.017.838,68 = 1,70%; **Itaú Unibanco:** R\$ 4.166.103,75 = 3,50%; **Santander Brasil Asset Management:** R\$ 1.272.834,72 =

ATA Nº 014/2022

1,07%, **Rio Bravo Investimentos:** R\$ 93.597,69 = 0,08%; **3)** O Sr. Celso comentou sobre o questionamento da Sra. Isabel na última reunião sobre o Fundo Imobiliário Recebíveis do Banco do Brasil que teve negativo no mês e da possibilidade de buscar também nova estratégia de investimentos com o valor aplicado no Fundo IDKA2. Sobre o Fundo Imobiliário, disse que é um fundo que paga Cupom mensalmente e tem como benchmark o IFIX (Índice de Fundo de Investimento Imobiliário) e, por ter suas cotas negociadas na Bolsa a marcação a mercado sofre com a oscilação, principalmente, com a migração para a renda fixa que num cenário de juros futuros subindo tendem a pagar mais, inclusive, neste mês está programado o pagamento do Cupom/Amortização no valor de aproximadamente R\$ 36.600,00. Disse que essa aplicação se iniciou em agosto de 2014 com R\$ 300.000,00 e já recebemos R\$ 354.480,35 de Cupom que somado ao saldo atual de R\$ 93.597,69 já ultrapassam 49,00% do valor aplicado contra uma meta de rentabilidade acumulada de 42,80% no mesmo período. Sobre a aplicação do Fundo IDKA2 referente ao Fundo de Oscilação, disse que conversado com a Sra. Simone, sugeriu a manutenção, pois trata-se de um fundo de médio prazo e embora no momento tenham outros fundos mais atrativos essa aplicação está alinhada com a estratégia e diversificação da Carteira e faz parte da estratégia. Disse também que atualmente temos aproximadamente 25% da Carteira em fundos vértices com taxas acima da meta de rentabilidade; **4) CREDENCIAMENTO INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS: (Gestores/Administradores)** – Colocados aos presentes que foram concluídos nesta data 15/09/2022 no sistema eletrônico utilizado pelo FMAP disponibilizado na plataforma da empresa de consultoria Crédito e Mercado, os credenciamentos das Instituições Financeiras: ITAÚ UNIBANCO S.A. - CNPJ 60.701.190/0001-04 e BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - CNPJ 01.181.521/0001-55. Após apreciação e observado o disposto no Artigo 3º Inciso IX, Parágrafo 2º, 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 apresentaram as seguintes Pontuações Técnicas: **Itaú Unibanco S.A.:** Rating de Gestão de Qualidade: 60%, Volumes de Recursos Administrados: 10%, Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 16%; Critérios de Penalidades: 0%, Total da Pontuação de Quesitos Técnicos: 96,00% - Índice de Gestão de Qualidade RP1; e o **Banco Cooperativo Sicredi S.A.:** Rating de Gestão de Qualidade: 60%, Volumes de Recursos Administrados: 10%, Tempo de Atuação de Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 20%; Critérios de Penalidades: 0%, Total da Pontuação de Quesitos Técnicos: 100,00% - Índice de Gestão de Qualidade RP1. As instituições financeiras (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 nestes níveis asseguram o cumprimento do dever fiduciário em sua plenitude, portanto, ambas aprovada por unanimidade; **5)** O Sr. Celso disse que está cotando os

ATA Nº 014/2022

valores das taxas da Letras Financeiras e pediu à Consultoria um estudo de viabilidade de aplicação nesse segmento na Carteira do FMAP. Disse que a idéia era trazer para discussão nessa reunião, mas o estudo não tinha ficado pronto até o momento e por isso irá trazer para discutirmos na próxima reunião; **6)** A senhora Marlene informou que em razão de não ter concluído a renovação do credenciamento não foi possível a realização da aplicação no Banco Sicredi; **7)** A Sra. Isabel comentou sobre a nova certificação dos membros do Comitê e da necessidade de curso preparatório para a certificação. Sugerido levar ao conhecimento do Conselho de Previdência; **8) Carteira Atual FMAP: Longuíssimo: IMA-B5+/IPCA 30 = 4,14%; Longo: IMA-B = 5,07%; Médio: IRF-M, IDKA2 e IMA-B5 - Duration = 37,02%; Curto: CDI e IRFM 1 = 21,17%; Fundos de Ações e Fundos Imobiliários = 25,65% e Exterior = 6,95%; 9) Deliberações do Comitê de Investimentos a serem submetidas ao crivo do Conselho Municipal de Previdência:** Manter a aplicação da sobra mensal das contribuições do Fundo Previdenciário (receita menos despesa) de aproximadamente R\$ 280.000,00 de forma gradativa no Fundo BB IRF-M Títulos Públicos FI Renda Fixa Previdenciário até atingir 5%, somados ao percentual de aplicação dos Fundos IRF-M1, e que os demais aportes continuem a serem aplicados em fundos indexados ao CDI, inclusive, o valor a ser pago referente ao Cupom/Amortização do Fundo BB Recebíveis Imobiliário FII no valor de aproximadamente R\$ 36.000,00. Aprovados por unanimidade. 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 05/09/2022

“RETROSPECTIVA Boa notícia para o Brasil, saiu o PIB brasileiro do 2º trimestre, ele cresceu 3,20% em 12 meses, acima das previsões puxado pelo setor de serviços e, contudo, os grandes bancos correram para ajustar as suas previsões para o crescimento da economia Brasileira em 2022. Benefícios fiscais, redução do ICMS sobre os combustíveis e energia, aumento do auxílio Brasil, além da queda dos preços dos combustíveis, explicam essas expectativas melhores para economia brasileira. O preço do barril de petróleo se firmou abaixo dos 100 USD no mercado Internacional e no Brasil a Petrobras anunciou mais cortes dos seus preços. Primeiro deles, é que o preço da gasolina para aviação que vai cair 15,7%, depois vai cair o preço do asfalto e posteriormente o preço da gasolina para carros que vai cair mais 7% na bomba. Com essa queda de preços dos combustíveis, conclui-se a queda de inflação, menos pressão nos juros, resultando em uma economia melhor. Divulgado nos EUA, o relatório de emprego do cidadão urbano americano (Payroll), com 315.000 empregos em agosto, acima do esperado, onde previam 300.000. Para surpresa dos americanos, a taxa de desemprego subiu 3,7%, levemente acima das expectativas. O Ibovespa, fechou em alta nesta sexta-feira (2), com o alívio dos mercados após dados de emprego nos Estados Unidos. O índice teve alta de 0,42%, a 110.864 pontos, porém, termina a semana com queda de 1,28%. A Gazprom, empresa estatal da Rússia, informou que não poderia religar o principal gasoduto que abastece Europa, Nord Stream 1, ocasionado por problemas técnicos. Como já havia previsto o movimento, o G7 (grupo dos 7 países mais poderosos do mundo) colocou um teto para o preço do barril de petróleo russo, ampliando sanções do ocidente contra a Rússia. Por decorrência disso, Putin não deixou barato e decidiu cortar o fornecimento de gás. A China vem nos surpreendendo negativamente desde o começo do ano. Na semana passada, a cidade de Chengdu voltou a ter lockdown e as pessoas voltaram a ser confinadas e com isso pode gerar pressão inflacionária mundial novamente. Falando em inflação, a Europa bate um novo recorde, em 12 meses a inflação acelerou de 8,9% para 9,1%, nunca teve tão alta na história. RELATÓRIO FOCUS 02/09/2022. Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção diminuiu de 6,70% para 6,61% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA diminuiu de 5,30 % para 5,27%. Para 2024, a projeção elevou de 3,41% para 3,43%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) aumentou de 2,10% para 2,26% em 2022 e para 2023, subiu de 0,37% para 0,47%. Para 2024 a projeção se manteve em 1,80%, e para 2025, ficou na casa dos 2,00%. Para a taxa de câmbio em 2022 e 2023, o valor estagnou em R\$5,20. Para o ano de 2024, a projeção permaneceu em R\$5,10, assim como em 2025 subiu de R\$ 5,17 para R\$ 5,18. Para a taxa Selic, a projeção para 2022 permaneceu em 13,75% em 2022. Para 2023 aumentou de 11% para 11,25%. Em 2024 estagnou em 8,00%. Fechando as projeções da semana, a projeção para a taxa Selic manteve-se em 7,50% para o ano de 2025. PERSPECTIVAS

ATA Nº 014/2022

Para essa semana, vamos ter decisão de juros na Europa e vai ter dados de inflação no Brasil e as falas dos diretores do Fed lá nos Estados Unidos. Esses foram os principais destaques dessa semana. Caso queiram acessar o relatório por escrito, é só entrar no nosso site. Obrigada por assistir até aqui e até a próxima. Quanto a nossa recomendação, sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Porém, os títulos públicos principalmente na parte curta, além de fundos de vértice, muitos RPPS aderiram por conta da recessão e havendo oportunidades a quem quiser ingressar. Mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+) 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 25% em fundos Gestão Duration. No desempenho de renda fixa, médio prazo além dos índices pês fixados (IDKA IPCA 2A e IMA-B 5) que recomendamos 5 % ,também podem ser feitas entradas gradativas em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 10%. Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e também ao IRF-M1 na totalidade de 15%. Com o COPOM sinalizando que deve continuar com ciclo de alta em menor proporção e posteriormente uma manutenção se a inflação continuar resistente mediante a política de juros, pode se entender que o mercado está precificando que os índices em médio prazo irão cair, passando parte da nossa estratégia para pré-fixados. 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 a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial. 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."-----

