



**Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência
dos Servidores Municipais de Cubatão
Estado de São Paulo**

488º da Fundação do Povoado
72º da Emancipação

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos oito dias do mês de dezembro do ano de 2021, às 14h e 15min, foi realizada reunião ordinária do Comitê de Investimentos do FUNPREVI para tratar pontos importantes acerca das rotinas administrativas e adequação da carteira visando a Política de Investimentos para 2022. Compareceram os membros **Elaine Moreira Santos, Igor Matthaus Miranda Leite, e Sérgio Mitsuo Tamashiro**. Por impedimentos técnicos, participou o membro **Vinicius Gonçalves de Freitas** via aplicativo de mensagens instantâneas, assim como o membro **José Lázaro da Silva**. A reunião se iniciou com comentários do cenário macroeconômico, com base no relatório referente ao mês de novembro de 2021, disponibilizado pela consultoria financeira em 12/11/2021. Os membros destacaram o fato de o Banco Central do Brasil, através do Comitê de Política Monetária (COPOM) em sua última reunião, realizada em 27/10/2021, considerando a escalada de percepção inflacionária, o BACEN elevou a taxa Selic em 1,5%, de 6,25% para 7,75%, em linha com as expectativas de mercado, havendo ainda apostas de elevação na casa de 1,5%, passando de atuais 7,75% para 9,25% ao final de 2021. Olhando para o cenário brasileiro, o mercado de Renda Fixa teve novamente um mês com retornos negativos, com a exceção do IMA-S e o CDI, com retornos positivos de +0,58% e +0,48%, respectivamente, os demais indicadores de renda fixa apresentaram queda acentuada, em especial aqueles com exposição mais longa, a exemplo do IRF-M 1+ (-3,44%) e do IMA-B5+ (-3,44%). Os membros ponderaram que essa visão já vinha sendo alertada pelos especialistas e que o momento é favorável a Fundos que tenham exposição mais curta como o IDKA 2 e IMA B 5. Em Renda Variável os índices foram fortemente afetados por discussões políticas e principalmente por maiores dúvidas no âmbito fiscal, o Ibovespa apresentou forte queda (-6,74%), assim como o IBrX-100 (-6,81%), IVBX-2 (- 8,37%) e o SMLL (-12,53%). Foi destacado no relatório macroeconômico da consultoria, em contrapartida ao cenário pessimista interno, o avanço positivo de alguns importantes índices de bolsa internacionais, o MSCI ACWI se valorizou em +5,03% e o S&P 500 em +6,91%, ambos em "moeda original", ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros sem a variação cambial. Considerando esses mesmos índices, mas, agora com exposição cambial, o MSCI ACWI se valorizou em +8,97% e S&P 500 em



***Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência
dos Servidores Municipais de Cubatão
Estado de São Paulo***

488º da Fundação do Povoado
72º da Emancipação

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA

+10,92%, novamente estimulados pela desvalorização do Real frente ao Dólar em -3,74%. Esse movimento de valorização do dólar frente às moedas estrangeiras se observou frente à diversas moedas, mas, o Real apresentou novamente a segunda maior queda. Diante dessas informações, os membros ponderaram a necessidade real, como já destacado em outras reuniões, de se expor ao mercado externo. Após a análise do cenário macroeconômico, os membros passaram a discutir as rotinas administrativas que envolvem o Comitê de Investimentos. Foi abordado pelos membros a necessidade de os colegiados do Fundo de Previdência, o Conselho Administrativo e o Conselho Fiscal de receber informações acerca dos investimentos. O membro Igor informou sobre o apontamento recorrente do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo – TCE/SP acerca do envio dos relatórios trimestrais para acompanhamento dos investimentos para o Conselho Administrativo, o membro destacou que será autuado um processo para acompanhamento e que os relatórios do exercício de 2021 serão disponibilizados ao colegiado. A Sra. Elaine alertou para o fato de que os membros do Conselho Fiscal do Fundo de Previdência estão solicitando informações, ao que sugeriu que fosse enviado a esse colegiado os Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR. Os membros discutiram a possibilidade de uma reunião conjunta com os dois colegiados para alinhar as rotinas à luz da legislação. O Comitê tomou ciência do memorando nº 0048/2021/AT/GS/imml encaminhado pela Superintendência, o qual, em virtude de um apontamento do TCE-SP em relação à divulgação aos segurados e pensionistas do RPPS acerca das datas de reuniões do Comitê de Investimentos, solicita um calendário de reuniões para 2022, com a finalidade de dar publicidade no site da Autarquia. Os membros concordaram em manter as reuniões extraordinárias às terças-feiras de cada mês, podendo caso haja necessidade, realizar reuniões extraordinárias antes ou depois da data fixada. As datas de reunião para 2022 serão as seguintes: 18/01/2022, 15/02/2022, 15/03/2022, 19/04/2022, 17/05/2022, 21/06/2022, 19/07/2022, 16/08/2022, 20/09/2022, 18/10/2022, 22/11/2022 e 20/12/2022. O Comitê responderá o memorando da Superintendência constando essas datas. Acerca da requisição nº 073/2021-OBJ que trata sobre a manutenção em carteira do Fundo BCFF11 do BTG Pactual, os membros relatam que solicitaram dilação de prazo para que a consultoria financeira finalize a análise solicitada. Passando às propostas de



**Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência
dos Servidores Municipais de Cubatão
Estado de São Paulo**

488º da Fundação do Povoado
72º da Emancipação

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA

realocação do patrimônio do FUNPREVI. O membro José Lázaro se posicionou de forma contrária a qualquer movimentação no momento e destacou três motivos principais. O primeiro dos motivos apresentados foi em relação à irrelevância dessa movimentação para o atingimento das metas para o corrente ano. O segundo motivo versa sobre a divulgação da taxa Selic na reunião do COPOM que ocorre hoje e a incerteza que isso causa no mercado. O terceiro motivo apresentado trata sobre o cenário de incertezas, destacando que o cenário pode mudar bruscamente em função das movimentações políticas. Ressaltou que o momento é de cautela. Colocado em discussão, o consenso entre os demais membros é que as incertezas do mercado aumentarão ainda mais em 2022 em função das eleições presidenciais. Os demais membros concordam em fazer as realocações paulatinamente à medida em que o cenário macroeconômico for se desenrolando. O membro Vinicius disse não vislumbrar em breve a diminuição das incertezas e sinalizou a importância de desconcentração da carteira do FUNPREVI. O membro Igor informou que as movimentações visam 2022 e não o corrente exercício. Também alertou sobre o patrimônio alocado em Renda Fixa com pouco mais de 23% acima das metas estabelecidas para o exercício de 2021 e destacou a mesma porcentagem abaixo do estabelecido em Renda Variável, sobretudo investimento no exterior. O membro Igor informou que o montante disponível para realocação visando o balanceamento supera R\$ 160.000.000,00 (cento e sessenta milhões de reais), mas pondera que as alocações devem ser realizadas aos poucos, ao que todos concordaram. Passando então a opinar sobre os Fundos aptos a receber parte do montante foi aberta votação. Com exceção do membro José Lázaro que votou pela não movimentação, os demais concordaram em alocar R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) no Fundo BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA (CNPJ: 36.178.569/0001-99). A movimentação deverá ser realizada integralmente na TERCEIRA MASSA e o montante será retirado do Fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M1 TP FIC FI (CNPJ: 11.328.882/0001-35). A estratégia por trás da movimentação, além da excelente rentabilidade que o Fundo escolhido apresenta, superior a duas vezes a meta atuarial em 2021, está o fato da exposição ao S&P 500, o que ressaltando que ativos expostos ao ambiente externo foram os que melhor performaram em 2020 e em 2021. O Comitê também indicou a intensão de realocar valores em outros Fundos

[Handwritten signatures]

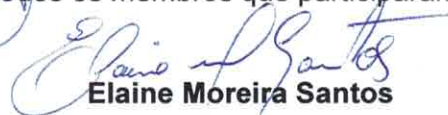


**Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência
dos Servidores Municipais de Cubatão
Estado de São Paulo**

488º da Fundação do Povoado
72º da Emancipação

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA

apresentados pelo Banco do Brasil, como o BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS (CNPJ: 13.322.205/0001-35), BB AÇÕES AGRO (CNPJ: 40.054.357/0001-77) e o BB AÇÕES ESG FIA BDR NÍVEL I (CNPJ: 21.470.644/0001-13), mas serão apreciados para alocações futuras. Os Fundos WESTERN ASSET US INDEX 500 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO (CNPJ: 17.453.850/0001-48) e WESTERN ASSET FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 19.831.126/0001-36) apresentados pela XP Investimentos também são de interesse, mas demandam o credenciamento da instituição Financeira e ficarão para 2022. Não havendo mais o que tratar, encerrou-se a reunião às 15h e 30min e eu, **Igor Matthaus Miranda Leite**, _____ membro secretariando esta reunião, lavro a presente ata que vai assinada por todos os membros que participaram.


Elaine Moreira Santos

Membro (CPA 20)


Sérgio Mitsuo Tamashiro

Membro


Vinícius Gonçalves de Freitas

Membro (CPA 10)


Igor Matthaus Miranda Leite
Membro (CPA 10)

José Lázaro da Silva

Membro (CGRPPS)