

Aos dois dias de dezembro de dois mil e vinte, reuniram-se na sede da Caixa de Previdência de Santana de Parnaíba as seguintes pessoas: Maria de Fátima Pereira, Luan Felipe Pereira dos Santos e Cláudio José Bastos Júnior. Ausentes, Eliane Batista das Neves e Eva Teresinha Martins, para tratarem dos seguintes assuntos: **1** – Cenário global; **2** – Realização do fundo Santander Institucional IMA-B; **3** - Credenciamento do fundo de investimento SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC DFI RF; **4** – Investimento do repasse mensal; **5** - Realização de lucro do fundo CAIXA BRASIL IMA B TP RF LP e reinvestimento no fundo CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA LP. **1** - Luan pede a palavra e explica que o mês de novembro foi um mês de grande positividade. O mercado de ativos reagiu muito bem às notícias de avanço das vacinas americanas, chinesa e russa. Todas as notícias relacionadas aos aumentos de caso e de leitos, com uma segunda onda de COVID-19 estão sendo analisadas de forma criteriosa, mas com menos temor do que o primeiro impacto da doença. Outro ponto positivo foi a primeira sinalização de descontinuidade do governo Trump, que anunciou de forma tímida que irá colaborar com a sucessão para o próximo presidente dos EUA, Joe Biden. Já no cenário interno, o boletim Focus trouxe resultados positivos em relação a sua última atualização. O relatório de 30 de novembro trouxe um avanço do IPCA, que saiu de 4,45% para 4,54%; o PIB teve uma singela melhora, saindo de -4,55% para -4,50%; o câmbio também se valorizou de maneira muito suave, passando de R\$ 5,38 para R\$ 5,36 e por último a SELIC se manteve estável em 2%a.a. com um possível avanço a partir do segundo semestre de 2021. **2** – Luan pede a palavra para explicar que, de acordo com a deliberação da última reunião ordinária do Comitê de Investimentos, realizada em 04 de novembro, haveria a realização do fundo de investimentos SANTANDER IMA-B INSTITUCIONAL TP RF LP (CNPJ 14.504.578/0001-90), para reinvestimento nos fundos de investimento no exterior. Após a solicitação de resgate do fundo no dia 09 de novembro e conferência do extrato por parte da equipe financeira em 10 de novembro, dada a característica de fechamento dos fundos para valor da cota, houve a constatação que o fundo resgatado foi o fundo SANTANDER IMA-B 5 TP RF (CNPJ 13.455.117/0001-01). Este fato gerou o prejuízo financeiro de R\$ 83.360,98. Este foi o mesmo resultado encontrado pelo Instituto, com diferença de centavos por conta de arredondamento. O valor do fundo resgatado erroneamente foi reinvestido no mesmo fundo em 10 de novembro, enquanto o montante correto foi resgatado corretamente também em 10 de novembro, com liquidação financeira no dia posterior. Após a correta averiguação de erro proveniente unicamente da operação do banco Santander, haja vista as informações corretas passadas pelo Instituto no momento da solicitação de repasse, o representante do banco sr. Leonardo Mattos entrou em contato juntamente com seu gerente sr. Thiago Menalli confirmando a total responsabilidade do Santander. Ambos se comprometeram a analisar os números de cálculo e retornariam assim que o valor estivesse em consonância com o valor encontrado pelo Instituto. Após a análise feita pela fidúcia do Banco, o sr. Leonardo Mattos entrou em contato via email informando que o montante supra mencionado estava correto, portanto o banco Santander estava apto a devolver o dinheiro, devidamente corrigido. Foi solicitado ao banco para que este nos informasse quais seriam os procedimentos legais e administrativos, para a concessão do crédito em conta. Os srs. Leonardo e Thiago nos informaram que estão averiguando com o departamento jurídico e administrativo, e que retornarão dentro do mês de dezembro deste ano com a resolução do impasse. Maria de Fátima pede a palavra que o trâmite descreve minuciosamente com gráficos pelo analista financeiro tal fato do resgate incorreto pelo Santander. Luan pede a palavra e complementa que durante a verificação do problema, o gestor sr. Leonardo Mattos tentou demonstrar que não houve prejuízo tal através do cálculo de rentabilidade, porém este setor fez a análise correta e o prejuízo ocorreu. Claudio pede a palavra e parabeniza que ainda bem que a equipe financeira está atenta a todos os detalhes e conseguiu calcular corretamente os valores. **3** – O presente item, credenciamento do banco Safra, pede-se ao Analista de Finanças, que explique Leandro informa que



atualmente o RPPS tem 04 fundos atrelados ao índice IMA-B com estratégia de gestão passiva, que basicamente acompanham o índice e não geram ganhos acima dele. E analisando o fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA (30.659.168/0001-74), pode-se verificar que é um fundo que em comparação com os nossos 04 fundos de mesma estratégia, ele supera todos ao longo do tempo, muito pelo fato da estratégia deste fundo ser de gestão ativa, que busca superar o índice IMA-B ao invés de apenas acompanhá-lo como fazem nossos 04 fundos. O analista ressalta que a taxa de administração de 0,2% é a mesma e que este fundo do SAFRA tem o melhor *sharpe* e que tal fundo seria o mais adequado a compor nossa carteira por ser de gestão ativa. Claudio pede a palavra e pergunta se o banco é voltado para o RPPS. O analista responde que o Safra é um banco mais voltado para clientes corporativos alta renda e isso possibilita a qualidade na gestão de volumes maiores. Maria pede a palavra a decisão de credenciamento é fruto do amadurecimento e da expertise da gestão financeira desta autarquia. Pois, que o Banco Safra busca compor o portfólio há anos. Chegamos, portanto, o momento correto. Cláudio pede a palavra que os credenciamentos são realizados através da análise técnica e qualidade de gestão. Por unanimidade, os membros votam favoravelmente pelo credenciamento do fundo de investimento SAFRA IMA B apresentado e seu respectivo gestor e administrador. 4 – Luan pede a palavra e sugere que 30% do repasse mensal seja investido no fundo CAIXA ECONOMICA FI BRASIL IPCA XVI RF CRED PRIV (21.918.896/0001-62). Pela política de investimentos foi estabelecido como alvo 2% do nosso patrimônio na estratégia “crédito privado” e atualmente temos cerca de 0,78%. Além disso, o fundo tem um *sharpe* histórico de 0,67 que é um resultado bom e rendeu 5,24% até dia 24/11/2020. Os outros 35% o diretor sugere que seja alocado no fundo INDIE FIC FIA (17.335.646/0001-22). Ao analisar este fundo com outros fundos que temos credenciado (MOAT ADVISORY; TRUXT FIC FIA; BTG ABSOLUTO), percebe-se uma excelente proporção de 71% rentabilidade positiva ante rentabilidade negativa. Ou seja, em 71% dos meses de sua existência o fundo rendeu positivamente, o que é um excelente indicador. Além disso, a carteira do fundo está alocada principalmente no setor elétrico, que é um setor protetivo para o segmento de renda variável. Por fim, os outros 35% do repasse mensal, sugere que sejam direcionados ao fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA (11.977.794/0001-64), pois é nosso melhor fundo de renda variável em 2020, rendendo 2,51% no ano em 30/11/2020 mesmo com toda a queda da bolsa em março. Outro fator refere-se a carteira do fundo estar com maiores posições em empresas de consumo, que se beneficiam dos gastos de fim de ano da população e também do auxílio emergencial do governo. Por unanimidade os membros votam favoravelmente aos percentuais propostos e nos fundos mencionados. 5 – Luan pede a palavra para sugerir a realização de lucro no fundo CAIXA BRASIL IMA B, na ordem de R\$ 7.978.795,38 e aporte no fundo CAIXA BRASIL RENDA FIXA ATIVA. Esta mudança estratégica corrobora com a redução de nossa participação em fundos da categoria IMA, conforme apontada pelo estudo de ALM. Pela sua classificação de baixo risco e alta liquidez, um movimento de realização de lucro do fundo IMA e reaplicação em um fundo de gestão estratégica protetiva, há mais qualidade na análise de ativos de risco, porém com menos volatilidade, causada naturalmente pelas oscilações das NTN-Bs. Por unanimidade, os membros votam favoravelmente pela realização do lucro do fundo de investimento CAIXA IMA B e aporte no fundo CAIXA RENDA FIXA ATIVA. Nada mais a ser tratado, eu Luan Felipe Pereira dos Santos, Diretor Administrativo e Financeiro,..... redijo e assino com os demais.

- Maria de Fátima Pereira
- Luan Felipe Pereira dos Santos
- Cláudio José Bastos Junior