

Ao oitavo dia do mês de julho de dois mil e vinte um, reuniram-se na Prefeitura de Santana de Parnaíba o Comitê de investimentos nas seguintes pessoas: Maria de Fátima Pereira, Leandro Nicolau Soares, Eliane Batista das Neves, Ubiratam Messias Bispo e Eva Teresinha Martins para tratarem dos seguintes assuntos: 1 – Cenário global, 2 – Repasse mensal, 3 - Realização de lucros baseado em cenário econômico para futuras realocações escalonadas, 4 – Encerramento e recebimento de rendimentos do fundo imobiliário RBBV11 – Fazenda Boa Vista Capital Protegido, 5 – Realocação do fundo Bradesco F I A SELECTION para o fundo TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA, 6 – Realocação do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA. Iniciados os trabalhos: 1 – Cenário econômico. Leandro Nicolau pede a palavra, no mês de junho conforme sinalizado na reunião realizada nos dias 15 e 16, o comitê de política monetária realizou uma nova alta de 75 pontos percentuais, elevando a meta Selic a 4,25% a.a. Além disso, o comitê retirou a sinalização de ajuste parcial, permitindo que a taxa de juros suba até o nível neutro e apontou para uma alta da taxa em mesma magnitude 75 pontos percentuais na próxima reunião. No entanto, a autoridade monetária deixou espaço para uma “redução mais tempestiva dos estímulos monetários”, caso haja “deterioração das expectativas de inflação para o horizonte relevante”. A expectativa do mercado aponta para uma taxa de 6,5% no final de 2021. Além disso, o alto patamar na tarifa de energia elétrica permanece exercendo impacto, especialmente nos preços monitorados e deve permanecer em níveis elevados ao longo do segundo semestre do ano. A pressão inflacionária mais alta tem favorecido a formação de expectativas sobre uma mudança de postura. Vale mencionar que a escassez hídrica na região centro-oeste está elevando custos no setor agrícola, afetando os preços do milho e encarecendo insumos também para o setor de proteína animal, que já busca alternativas na importação da Argentina. A produção de soja foi menos afetada devido à etapa de maturação da colheita que já se encontra mais avançada. No cenário internacional, A reunião do comitê de política monetária do Federal Reserve, resultou na manutenção da taxa de juros dos Estados Unidos no patamar entre 0 e 0,25%, mas sinalizou que o tapering deve passar a ser discutido nas próximas reuniões. A postura mostra um tom menos tolerante frente ao avanço da inflação. No mais, o comunicado do comitê revelou um aumento das projeções de inflação e um possível cenário de duas altas de juros até 2023. 2 – Repasse mensal. Leandro Nicolau: que temos para análise para sugestão dois fundos de investimentos, ambos em renda fixa. Proponho 40% no Fundo BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FICA REFERENCIADO DI PREMIUM. Fundo que tem por objetivo proporcionar aos cotistas, rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósito interbancários (CDI). Proponho os demais 60% no Fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF. A estratégia se dá pela estratégia para um fundo de renda fixa ativa, que nos ajudam a ter uma rentabilidade melhor que os fundos passivos ou nos auxiliam a ter uma perda de rentabilidade menor que os fundos passivos na queda. Por unanimidade os membros concordam com a destinação e percentual sugerido. 3 – Realização de lucros baseado em cenário econômico para futuras realocações escalonadas. Leandro Nicolau pede a palavra, que em uma análise feita pelo analista Leandro Ferreira e de comum acordo com a diretoria financeira, avaliou-se que atualmente o RPPS tem rentabilidade expressiva tanto percentualmente quanto em valores monetários nos fundos CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP; BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP; CAIXA BRASIL IMA-B TP RF LP; BRADESCO INSTITUCIONAL COTAS FUNDOS INVEST RF IMA-B TP; CAIXA BRASIL IMA GERAL TP RF LP; BB PREVIDENCIÁRIO FR IMA GERAL EX-C TP. A análise frisa que boa parte desses fundos são de gestão passiva, ou seja, fundos que acompanham determinado benchmark. Enquanto a taxa SELIC era produzida pelo BACEN esses fundos sobrevalorizaram, pois ao longo do tempo adquiriram títulos públicos pagando boas rentabilidades à época sendo que no futuro teriam disponíveis para

compra títulos públicos pagando uma rentabilidade menor (devido ao fechamento da curva de juros causado pela queda da SELIC). Atualmente a SELIC entrou em uma tendência de alta saindo de 2% ao ano para atuais 4,25% ao ano, mas há um consenso de mercado que a taxa subirá ainda mais chegando a 6,5% ao ano futuramente, se sugere que a realização dos lucros dos fundos citados acima que seja de forma escalonada e repassada ao fundo DI aguardando oportunidades que poderão surgir ao decorrer do tempo. O fundo DI que receberá esses valores temporariamente será o BRADESCO DI PREMIUM, e o primeiro fundo selecionado que seria feito o resgate escalonado será do BRADESCO INST. COTAS FUNDOS INVEST RF IMA-B TP, o fundo BRADESCO DI PREMIUM receberá R\$ 14 milhões de reais provenientes desta realização de lucro. Por unanimidade os membros concordam com a realização de lucro dos fundos citados e na gradual destinação, iniciando pelo fundo sugerido e no valor mencionado.

4 – Leandro Nicolau pede a palavra e menciona que temos uma previsão de recebimento em torno de R\$ 1.274.000,00 milhões proveniente do fundo imobiliário RBBV11 – Fazenda Boa Vista Capital Protegido que será encerrado em julho, com base nas análises do analista Leandro Ferreira e de comum consenso da diretoria financeira, sugere-se que todo o valor recebido seja destinado ao fundo do SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF, o motivo se dá pela estratégia de migração para fundos de renda fixa ativa, que nos ajudam a ter rentabilidade melhor que o fundos passivos. Por unanimidade os membros concordam com a aplicação no fundo sugerido.

5 – Realocação do fundo Bradesco F I A SELECTION no valor de R\$ 1,7 milhões para o fundo TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA. Leandro Nicolau: que fazendo uma comparação com nossos fundos de renda variável, o fundo Bradesco não está conseguindo ter uma performance tão boa quanto esperávamos. No curto prazo ele está bem, mas no longo prazo nota-se o quão distante este fundo está dos demais fundos. Além disso, o índice sharp dele está em um patamar muito abaixo, e como a bolsa brasileira tende a oscilar bastante no curto prazo pelo aumento dos juros, que faz com que a renda fixa fique mais atrativa. A sugestão é de que a realocação seja destinada ao fundo TRUXT I VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA. A razão se dá pela relação de sharp entre nossos fundos, sendo que o fundo Truxt tem o melhor indicador na janela “desde o início” . Além disso, trata-se de um fundo que aproveitou bem o ano de 2021, com uma rentabilidade na ordem de 10,38% ao ano. Por unanimidade os membros concordam com a realocação do valor e destinação ao fundo sugerido.

6 – Realocação do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA, Leandro Nicolau cita que a razão para esta realocação se dá para balancear nossa carteira para outros fundos de renda variável com boa performance e relação risco x retorno, o valor sugerido de resgate é de R\$ 8 milhões. Como o fundo BTG tem liquidez em D+32, na pauta de agosto será deliberado pela destinação do recurso dado que teremos maior clareza do cenário econômico. Por unanimidade os membros concordam com a realocação do valor indicado e que em agosto será deliberada a sua destinação. Eu Maria de Fátima Pereira secretariei, rediji e assino a presente ata .....

Maria de Fátima Pereira

Leandro Nicolau Soares

Ubiratam Messias Bispo

Eva Teresinha Martins

Eliane Batista das Neves