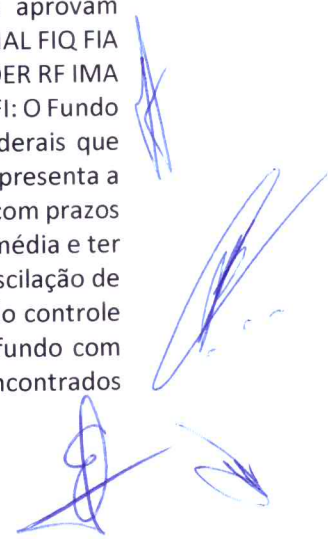


Aos sete de outubro de dois mil e vinte e um, se reuniram no Centro Administrativo Bandeirantes, o Comitê de Investimentos, nas seguintes pessoas: Maria de Fátima Pereira, Leandro Nicolau Soares, Ubiratam Messias Bispo e Eliane Batista das Neves, ausente: Eva Teresinha Marins, para tratarem dos seguintes assuntos: 1 – Cenário global; 2 – Realocação do resgate de R\$ 1,5 milhões do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA para o fundo SAFRA AÇÕES LIVRES FIC FIA; 3 – Resgate de R\$ 5 milhões do fundo SANTANDER RF IMA PREMIUM FIC FI LONGO PR e realocação para o fundo SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC FI; 4 – Repasse mensal; 1 – Cenário global: Leandro Nicolau pede a palavra: No Brasil, o principal destaque foi a elevação da taxa básica de juros de 5,25% para 6,25% ao ano. A alta confirmou as expectativas do mercado, e o Banco Central antevê mais um reajuste de um ponto percentual da Selic na próxima reunião, em novembro. Vale destacar que a taxa de juros é o principal instrumento de combate à inflação, que acelerou 1,14% em setembro. Esse foi o maior IPCA-15 para o mês desde a criação do Plano Real. O indicador acumula alta de mais de 10% nos últimos 12 meses. Já a reforma tributária e os impasses sobre o pagamento de precatórios tiveram avanços nas comissões especiais, mas ainda não há previsão para um ponto final nos temas. No cenário internacional a dívida bilionária da gigante imobiliária chinesa Evergrande provocou pânico do mercado mundial. As principais bolsas reagiram negativamente à possibilidade de colapso da empresa e ao reflexo que isso poderia ter na economia chinesa e global. A Evergrande agora tenta vender parte do seu patrimônio para sanar a dívida. Vale destacar também que restrições contra criptomoedas na China provocaram reação negativa dos investidores. Já nos Estados Unidos, o banco central manteve a taxa básica de juros próxima de zero, mas indicou que os aumentos podem ocorrer um pouco mais cedo do que o esperado, o mercado deve ficar de olho na resolução do impasse sobre teto de gastos nos Estados Unidos. Segundo o presidente do federal reserve e a secretária do tesouro, uma não elevação no teto da dívida pode provocar o primeiro calote dos Estados Unidos na história. Nesse cenário doméstico o Ibovespa terminou o mês com baixa de -6,57% aos 110.979 pontos e acumula queda de -6,75% no ano, mas para o período dos últimos 12 meses tem valorização de 17,31%. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,44% no mês, o que levou a um acumulado de 2,99% em 12 meses, o dólar teve alta de 5,76% no mês cotado a R\$ 5,44. Já o Euro subiu 3,77% cotado a R\$ 6,29. A poupança por sua vez, apresentou ganho de 0,30%, acumulando 2,02% em 12 meses; 2 – Realocação do resgate de R\$ 1,5 milhões do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA para o fundo SAFRA AÇÕES LIVRES FIC FIA: A realocação se dá pelo fato de nos aproveitarmos uma boa oportunidade de compra de cotas desse fundo em um valor menor e com grande potencial de valorização futura, deslumbrando sempre o cenário de médio a longo prazo. Como trata-se de um fundo novo dentro da nossa carteira de investimento, o fundo SAFRA AÇÕES LIVRES FIC FIA ainda possui um baixo valor monetário alocado comparado a nossos outros fundos voltados a renda variável e investimentos estruturados. A performance na janela ótima do fundo SAFRA é superior ao seu Benchmark que é o índice Ibovespa, mostrando que nos períodos de médio a longo prazo o fundo tem uma gestão e uma estratégia boa para se manter acima do seu índice de referência mesmo com todo esse cenário recente de volatilidade. Eliane Batista pede a palavra: Nós teremos que embasar muito nosso estudo nesse tipo de investimento em renda variável; Leandro Nicolau pede a palavra: Temos estudos muito bem fundamentados para fazermos investimentos em renda variável, dentro do mercado financeiro temos que ser sempre mais técnicos e não emotivos e aproveitar boas oportunidades de compra de ativos de valor com potencial evolução a longo prazo com bom preço. Por unanimidade os membros aprovam Realocação do resgate de R\$ 1,5 milhões do fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA para o fundo SAFRA AÇÕES LIVRES FIC FIA; 3 – Resgate de R\$ 5 milhões do fundo SANTANDER RF IMA PREMIUM FIC FI LONGO PR e realocação para o fundo SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC FI: O Fundo SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC FI tem por objetivo investir em títulos públicos federais que busquem acompanhar a variação do Índice de Mercado ANBIMA - IMA-B 5. Este índice representa a evolução, a preços de mercado, da carteira de títulos públicos indexados ao IPCA (NTN-B) com prazos inferiores a 5 anos. Pode ser uma boa estratégia para obter uma rentabilidade acima da média e ter a chance de fazer o capital crescer com base no comportamento da curva de juros e na oscilação de preços nesse prazo de 5 anos, aproveitando a elevação do IPCA e o cenário desafiador do controle inflacionário ao centro da meta, surgindo assim boas oportunidades para aportes em fundo com títulos públicos indexados ao IPCA. Em uma análise comparativa em tabelas e gráficos encontrados



nos estudos no P.I. 007/2021 vamos observar que na performance dentre esses 2 fundos dentro na nossa carteira, dados levantados do último dia 30/09, o fundo com uma estratégia mais longa SANTANDER RF IMA PREMIUM FIC FI LONGO PR tem uma performance no ano de -2,50% e outro fundo em uma estratégia de médio prazo de até 5 anos o SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC FI tem uma rentabilidade anual de 2,33%. Levando também em consideração a volatilidade ano de do fundo SANTANDER RF IMA PREMIUM FIC FI LONGO PR chega a 5,31% e o do fundo SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC FI chega 2,48%, menos que a metade de volatilidade de um fundo para o outro. Maria de Fatima pede a palavra: que tais realocações são assuntos já abordados nas atas anteriores, portanto assunto maduro e execução necessária. Por unanimidade os membros aprovam o Resgate de R\$ 5 milhões do fundo SANTANDER RF IMA PREMIUM FIC FI LONGO PR e realocação para o fundo SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC FI; 4 – Repasse mensal: Sugiro que 100% do repasse que está em torno de R\$ 4,5 milhões sejam destinados ao fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM, o principal motivo seria a continua alta da taxa básica de juros a taxa SELIC para conter nosso índice inflacionário IPCA e trazê-lo dentro da meta nos próximos semestres. Entretanto essa vai ser uma tarefa difícil devido ao turbulento cenário econômico externo e interno com algumas incertezas no curto prazo, deixando títulos interligados a taxa básicas mais atrativos. Lembrando que o fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM é o nosso melhor fundo no ano entre os fundos de renda fixa dentro da nossa carteira de investimento, com uma rentabilidade no ano de 2,84%, dados levantados do último dia 30/09. Maria de Fatima pede a palavra: que não se pode dizer “nosso melhor fundo”, talvez o “menos pior”, pois a comparação que se deve fazer e com a meta atuarial, nos deixa muito longe de atingi-la, por favor Leandro continue a explanação. A expectativa é que a inflação chegue a 8,51% no fim do ano. Na semana anterior a estimativa era de 8,45%, é a 26ª alta seguida da projeção. Se confirmada, fica bem acima da meta de 3,75%. Já a projeção para o PIB manteve-se em 5,04%, assim como a estimativa para a taxa básica de juros, que permaneceu em 8,25% ao fim deste ano e 8,50% para o fim de 2022. Com isso o fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM tem 2,25 pontos percentuais de alta pela frente. Se fomos analisar o atual cenário inflacionário doméstico, podemos observar que a inflação se encontra em 9,68% em 12 meses em dados divulgados no site do Banco Central e que mesmo divulgou em nota que irá fazer o possível para trazer a inflação para dentro da meta usando a taxa básica como seu principal mecanismo de controle inflacionário. Por unanimidade os membros aprovam 100% do repasse para o fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM; nada mais sendo discutido encerra-se a reunião, Maria de Fátima Pereira, redigi a Ata, que após lida e achada conforme, passa a ser assinada por todos.

Membros:

Maria de Fátima Pereira

Leandro Nicolau Soares

Ubiratam Messias Bispo

Eliane Batista das Neves

