



ATA DA DECIMA PRIMEIRA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.

Aos doze dias do mês de agosto de dois mil e vinte e um, às 13:00min iniciou-se a reunião do Comitê de Investimento virtualmente devido a Pandemia criado através da Portaria nº. 084/2017 de 25 de outubro de 2017 e Portaria nº 06/2019 estando presentes os membros: Sérgio Venício Dragão (certificado pela ANBIMA CPA 10) Presidente do Comitê de Investimento; Livia Ricetti Oliveira Toni servidora do IPSJBV (certificada pela ANBIMA CPA 20); Ramon Sanches Nogueira (certificado pela ANBIMA CPA 10), Cironei Borges de Carvalho Presidente do Conselho Fiscal (certificado pela ANBIMA CPA 10); Fabrício Everton Mariano da Silva Alighieri; membro suplente: André Luís dos Santos. O Presidente do Comitê de Investimento observou que havia quórum e iniciou a pauta para deliberação dos membros. Os membros receberam o relatório de encerramento do mês de julho às aplicações encerraram com o valor total na carteira de R\$ 167.059.907,82 com rendimento negativo de R\$ -2.205.848,12. O consultor da empresa LDB Marcos Almeida explanou sobre o cenário econômico com os membros. A má performance dos mercados locais no mês de julho, é devido a inflação. O último número do IPCA-15 veio acima das expectativas. Adicionalmente, dúvidas sobre uma possível piora no quadro fiscal, com rumores a respeito de um suposto aumento do Bolsa-Família por fora do teto de gastos, e, gastos bem acima do previsto com o pagamento de precatórios em 2022, trouxeram impactos negativos nos mercados domésticos. Desse modo, alguns indicadores de renda fixa ficaram aquém do CDI (+ 0,36%) ou mesmo com retornos negativos, em especial os indicadores que agregam ativos de renda fixa com *vencimentos mais longos*, tais como o IRF-M (- 0,47%), o IMA-B 5+ (- 0,76%) IRF-M 1+ (- 0,83%), dentre outros. Sobre o mercado de renda variável, até o penúltimo dia útil de julho, a bolsa apresentava resultado levemente negativo. Porém, no último dia do mês houve uma queda expressiva, também em resposta a uma piora da percepção de risco associada à preocupações com a política fiscal, já comentadas acima. Assim, julho apresentou queda quase que generalizada dos principais índices de bolsa local. O Ibovespa caiu 3,94%,

seguido pelo IBrX - 100(- 3,99%), o ISE (-5,11%) e o SMLL (-5,80%), dentre outras baixas. Em termos de política monetária, em sua última reunião, o BCB aumentou a taxa Selic em 1%, de 4,25% para 5,25%, em linha com as expectativas de mercado. Conforme ATA do Copom, o aumento mais agressivo foi justificado como uma medida para assegurar as metas de inflação para os anos de 2022 e 2023, evidenciando o objetivo de ancoragem das expectativas inflacionárias. Para a próxima reunião, o comitê já adiantou mais um ajuste de 1 ponto, salientando que as altas de juros serão promovidas, sem interrupção, para além do nível neutro de estímulo econômico. Por falar em inflação, o IBGE divulgou ontem o IPCA de julho em 0,96%, acima da projeção de mercado (0,94%). Este é o maior resultado para o mês de julho desde 2002. Os preços da energia elétrica foram apontados pelo IBGE como principal explicação para a alta. O IPCA acumulado no ano é de 4,76% e de 8,99% nos últimos 12 meses. Posto isso, os pontos de atenção por aqui ficam por conta do ainda alto nível de infecções e mortes por Covid-19, já com consistente tendência de queda, da escalada inflacionária, de uma potencial crise na geração de energia elétrica, do aumento de preocupação fiscal em ano pré eleitoral, dos constantes e crescentes ruídos políticos, dos desdobramentos que podem ser trazidos pela CPI da Covid-19, e a necessidade de discussão e aprovação de importantes e consistentes reformas, tais como a reforma tributária e a administrativa. Marcos salientou que já passamos por algumas crises a crise de 2008 que foi chamada de bolha e a crise de 2013 com aumento da taxa Selic mas ele ressalta que o RPPS apesar de ter meta atuarial anual é visto como longo prazo não podemos investir e no próximo mês efetuar o resgate. Os investimentos devem ser acompanhados com uma janela de 12, 24 e 36 meses. No ano de 2019 o São João Previsão teve destaque com a melhor carteira com uma rentabilidade de 23,77%. Os membros analisaram a carteira e decidiram encurtar os títulos públicos apesar de entenderem que existe maior volatilidade nestes títulos mais existe maior rentabilidade é necessário ter a expertise de voltar no momento certo que tiverem se recuperando. Resgatar R\$ 10.000.000,00 do ITAÚ INSTITUCIONAL RF INFLAÇÃO FIC FI. Resgatar R\$ 25.000.000,00 CAIXA NOVO BRASIL RF IMA-B ; Resgatar R\$ 16.000.000,00 do ICATU INFLAÇÃO LONGA/Realocar R\$

25.000.000,00 CAIXA IMA B 5 TP ;R\$ 20.000.000,00 BB RPPS PERFIL e R\$ 6.000.000,00 CAIXA GESTÃO ESTRATEGIA.Os membros também fizeram uma live com Rafael Bordim da Vinci Partners que explanou que melhor opção no momento é a diversificação dos ativos e a aposta da vez são ativos internacionais pois tem baixa correlação com o IBOVESPA. O foco da Vinci é em gestores que apresentam processos repetitivos e com sucesso de geração e proteção do capital. Nada mais havendo a ser tratada, a reunião foi encerrada no mesmo dia e local às 15:00 (quinze horas) e eu, Lívia Ricetti Oliveira Toni na qualidade de secretária do Comitê De investimento, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes São João da Boa Vista – SP 26/07/2021

Livia R. O Toni 
Rafael A. Neguliva 
Frey 