

ATA DA 7ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2021 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO VALIPREV – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS

Membros nomeados através da Portaria nº 539/2021 - VALIPREV

Aos 5 (cinco) dias do mês de novembro do ano de 2021 às 14:00 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, Maria Cláudia B. Rego, Thiago Lopes, e a presença da presidente do Conselho de Administração, Sra. Kerolin End Impassionato Dal Bianco e do presidente do VALIPREV, Eduardo Dias Bonachela, por vídeo conferencia. O membro do Comitê de Investimentos, Sr. Odair Stopiglia, não participou por estar em gozo de férias.

Item 1. Valores recebidos no mês de Setembro relativo à competência de Agosto/2021: Câmara: 73.286,53 no Bco Brasil FLUXO; DAEV: 266.620,44 na CEF – MATRIZ; P.M.V: 3.319.425,55 no Bco Brasil FLUXO e Parcelamentos: 1.078.278,12 no BB FLUXO. Recebemos também do DAEV o aporte adicional para cobertura de déficit atuarial relativo ao exercício de 2010 no valor de R\$ 2.140.486,86, Totalizando: 6.926.209,76. A diretora financeira ressaltou que os recolhimentos estão sendo feitos nas datas dos vencimentos, sendo que não há nenhuma inadimplência.

Item 2. Análise da Carteira: No mês de Setembro a rentabilidade obtida foi de -1,11% contra a meta atuarial de 1,62%. O retorno acumulado apresenta o resultado de -0,10% ante a meta anual de 11,37%. A rentabilidade na Renda Fixa foi de 0,55% no mês enquanto a rentabilidade da Renda Variável foi de -5,12%, e a rentabilidade das Aplicações no Exterior foi de 0,20%. A carteira de investimentos apresenta 28,17% aplicados em Renda Variável, 3,89% em Aplicações no Exterior e 67,94% em Renda Fixa. 95,32% da carteira é totalmente líquida. Os fundos estão enquadrados de acordo com a Resolução 3.922/10 e 4.604/17 e com a Política de Investimentos.

Item 3. Breve relato do cenário econômico: Apesar da agenda cheia, o foco segue para a PEC dos precatórios, que será votada em segundo turno na Câmara e deverá passar para o Senado. Quanto as expectativas com relação ao Brasil, passa por um processo de imunização mais eficiente. Teremos que acompanhar as decisões do Bancos Centrais em relação a política monetária, que indica seguir com medidas contracionistas, tendo em vista o plano de vacinação em prática, a aceleração da inflação e os estímulos que seguem sendo despejados na economia. Os dados indicam uma pressão persistente nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas. Podendo se esperar mais mudanças na taxa de juros no futuro próximo, como já é adiantado no relatório semanal do Banco Central. A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada. A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, segue sendo o principal foco, devido as recentes manobras do governo para amplia-lo. Caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento

inesperado e brusco na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia. Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais. Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo.

Item 4. Visitas ao Instituto: No dia 19/10/2021 recebemos a visita do Sr. Julio Cezar Domingues do Banco Santander. Estou encaminhando para vocês o material que ele trouxe. A conversa como sempre, foi muito oportuna, aproveitamos para entender um pouco mais do que está acontecendo no cenário econômico, e compartilhamos da mesma opinião que neste ano as dificuldades agravadas pela pandemia, tem o ingrediente político dificultando muito a retomada dos investimentos. A PEC dos precatórios, ultrapassar o teto do limite de gastos para pagamento do Bolsa Brasil e outros ruídos tem afetado diretamente o mercado financeiro. Sabemos que o mercado é muito sensível às questões políticas e econômicas, sejam aqui no Brasil ou no exterior. A notícia ruim é que no próximo ano, certamente teremos um ambiente econômico bastante volátil ainda, muito em função de ser um ano eleitoral e com a previsão de mais inflação e talvez estagnação da economia. Sabemos também que pouco podemos fazer para reverter os resultados sofríveis que a carteira vem apresentando em 2021. Fizemos alguns ajustes, que julgamos necessários, para tentar proteger nosso patrimônio e entregar a melhor performance possível. Se observamos no material apresentado pelo Santander (Apresentação Santander – pagina 3) está bem didático que no ano de 2021, o único índice que superou a meta atuarial foi o S&P e muitos índices de renda fixa apresentaram resultado acumulado negativo (de -0,43 o IMA GERAL até -6,63 do IMA B 5+), sem falar do IBOVESPA (- 6,75). Portanto, não podemos fazer milagres!!! Na opinião do agente do Santander, nossa carteira está muito bem equilibrada, não necessitando de mais ajustes. No dia 21/10 fizemos a live com o Wladimir Macedo do Banco do Brasil. Mais uma vez, trocamos idéias e concluímos que estamos bastante alinhados com o pensamento dos economistas do Banco, cabendo um elogio por parte do banco, da carteira diversificada do VALIPREV.

Item 4. Estratégia: Após a análise dos relatórios da consultoria e estudo do cenário econômico e por tudo que foi discutido durante a reunião, o Comitê decidiu por unanimidade não fazer ajustes na carteira até o fechamento do mês de Outubro. Na última reunião do Comitê em 01/10/2021, decidimos por aportar R\$ 3.500.000,00 no Fundo BB NORDEA GLOBAL CLIMATE, porém este fundo está fechado para novos aportes. O Banco do Brasil encaminhou sugestões de outros fundos, os quais solicitamos análise para a Consultoria. Anexamos a presente Ata análise dos fundos: BB AÇÕES AGRO; BB AÇÕES BOLSA AMERICANA; BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR; BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS; BB MM SCHRODER. Dentre os fundos apresentados, um deles tem a estratégia

parecida com o Nordea Global, é o Fundo BB NORDEA GLOBAL DISRUPTION ESG INVESTIMENTOS NO EXTERIOR FI AÇÕES, cuja análise estamos aguardando.

Nada mais havendo a ser tratado ou discutido, foi encerrada a reunião às 16:00 e lavrada esta Ata numa única via que vai assinada por todos os membros presentes. Valinhos. Aos cinco dias do mês de novembro de dois mil e vinte e um. (05/11/2021).

THIAGO LOPES DOS SANTOS

MARIA CLÁUDIA BARROSO DO REGO

KEROLIN END IMPASSIONATO DAL BIANCO.....

EDUARDO DIAS BONACHELA.....