



## *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

*Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

16.02.2022

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA** realizada aos 16 de fevereiro de 2022 às 17h30min para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Apresentação Gestora FINACAP – Leandro Strasser de modo REMOTO pelo TEAMS – Fundo Finacap Mauritsstad;
- b) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 25/01/2022 e 26/01/2021; 04/02/2022;
- c) Análise de Cenário Econômico janeiro 22 e fevereiro 2022;
- d) Relatório de investimentos 01/2022 – Resumo relatório;
- e) Realocação de recursos: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO;
- f) Alocação e realocação de recursos;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para a secretária Vania que fez a chamada e registrou a presença de todos os membros, a saber: Renato Aparecido Biagi, Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima e Jose Carlos Zorneta e Vania Aparecida Lopes.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:

a) Apresentação Gestora FINACAP – Leandro Strasser de modo REMOTO pelo TEAMS – Fundo Finacap Mauritsstad: o membro Tiago informou aos colegas do comitê que Leandro esteve presente na sede do IPMC dia 10 de fevereiro e apresentou o fundo Finacap Mauritsstad e um curso chamado: “COMO ESCOLHER UM FUNDO DE INVESTIMENTO”. Com isso, Tiago combinou um pequeno espaço de tempo durante a reunião ordinária do comitê para que Leandro pudesse fazer um resumo do que foi apresentado. Ao final o membro Tiago passou a palavra para o Sr. Leandro.

Leandro agradeceu a oportunidade a apresentou alguns gráficos em tela sendo o mais oportuno um gráfico onde se pôde observar que desde sua criação, o fundo performou melhor que o IBOVESPA, CDI, e o índice IPCA + 6%. Leandro pontuou diversas características do fundo como a estratégia de fundo VALOR, resiliência em momentos de crises e liquidez D+3 (ótima liquidez para um fundo de RV). Leandro demonstrou em tela que 72% dos fundos de ações no Brasil não conseguem ultrapassar a barreira de 5 anos sendo esse um dado interessante a ser analisado no tocante a resiliência dos fundos de ações. Ao final, Leandro agradeceu mais uma vez a oportunidade e se colocou a disposição do IPMC quando necessário.

b) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 25/01/2022 e 26/01/2021; 04/02/2022. Os membros receberam as ATAS com antecedência pelo Whastapp para que pudessem analisar. As atas foram aprovadas por unanimidade pelo comitê de investimentos



*Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*  
*Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999*

c) Análise de cenário Econômico janeiro/fevereiro 2022: o membro Tiago mostrou em tela uma notícia do site UOL sobre o aumento da taxa de juros nos EUA e fez algumas considerações. A secretária Vania completou que mesmo com uma sinalização do FED (BACEN dos EUA) em aumentar a taxa de juros, a economia dos EUA ainda continuará a ser umas das mais seguras do mundo. Uma análise de cenário será anexada a ATA cumprindo exigências do pro-gestão. O membro Renato fez uma observação sobre os lucros trilionários dos bancos privados como exemplos Bradesco e Itaú e registrou que o mercado talvez possa estar mais convencido de um possível apoio a esquerda nas eleições de 2022 conforme noticiários.

d) Relatórios de investimentos 01/2022 – Os relatórios elaborados pela Crédito e Mercado apresentaram os seguintes resultados:

- Inv. Exterior: -18,04%: R\$ -6.842.502,28
- Renda Variável: +0,07%: R\$ 71.989,75 – ABAIXO do IBOV que foi de +6,98%
- Renda Fixa: +0,61%: R\$ 1.407.100,88
  
- Patrimônio 31/01/2022: R\$ 373.001.835,20
- Retorno no mês: -1,42%
- Meta no mês: + 0,95%
- Retorno acumulado 2022: -1,42%
- Meta acumulada 2022: + 0,95%

Foram analisados os principais pontos constantes nos relatórios, referentes aos produtos investidos e aos principais indicadores de mercado. O membro Tiago registrou que a maioria dos fundos de RV tiveram uma rentabilidade ótima em relação ao IBOVESPA e que a média de 0,07% de rentabilidade de RV ficou para baixo por conta da rentabilidade negativa dos fundos passivos atrelados ao SP 500 que teve rentabilidade negativa na média de 5%. O membro Tiago mostrou em tela um gráfico sobre a média da rentabilidade dos títulos públicos. O membro Tiago informou aos membros do comitê que participou de duas apresentações da gestão Morgan Stanley referente ao fundo Exterior Ms Growth e repassou algumas informações e perspectivas do fundo para 2022. O active share do fundo em novembro 2021 era de 92,28%, ou seja, 92,28% da posição do fundo era diferente do seu benchmark (Russel 1000) sendo essa uma das principais características de fundos ativos que tem como objetivo principal gerar Alpha(retorno em excesso ou valor agregado). Outra informação é de que o fundo Growth tem baixa correlação com índice SP 500, com isso os investimentos passivos ao índice SP 500 na carteira do IPMC são descorrelacionados com o investimento do fundo no exterior. No material apresentado ficou o registro das principais empresas do SP 500 e do fundo Growth conforme tabela abaixo:



## Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1989

SP 500	Ms US Growth
Apple	Shopify (nova Amazon EUA)
Microsoft	Zoom
Facebook	Spotify
Tesla	Roblox
Netflix	UBER
Walt Disney	DoorDash (IFOOD EUA)

Por fim, o membro Tiago salientou que as empresas investidas no fundo são empresas de grande potencial de retorno e completou que o IPMC tem como grande aliado o tempo e pode continuar a gerir a carteira com estratégia de longo prazo nos ativos de renda variável e sugeriu que o fundo seja acompanhado para os próximos meses do tocante aos itens 8.1 da PI 2022 que trata do risco de mercado (VaR) e o item 14 que trata do plano de contingência. Todos acompanharam a sugestão. O Presidente Orivaldo se retirou da reunião por volta das 18h:30m e justificou que teria de acompanhar a locomoção das vacinas contra o COVID19 na área da saúde.

e) Realocação de recursos: TAXA de ADMINISTRAÇÃO: o membro Tiago informou que o IPMC abriu uma conta no Banco do Brasil (ag: 50-7 C/C 63108-6) para segregar os recursos de sobras da taxa de administração de 2021 e informou que o valor é de R\$ 1.674.087,22 conforme e-mail da contabilidade e tabela em anexo a essa ata. Após análises de gráficos e comparativos do site "MAIS RETORNO" ficou aprovado por unanimidade a alocação dessas sobras no fundo BB Institucional RF CNPJ: 02.296.928/0001-90 que performou melhor entre os fundos DI comparados do Banco do Brasil.

f) Alocação de recursos: o membro Tiago informou que as sobras eram de aproximadamente R\$ 1.100.000,00 e após análises e comparativos do site "MAIS RETORNO" o comitê decidiu alocar esses recursos em fundo CDI com alta liquidez e rentabilidade em linha com a meta atuarial tendo em vista a taxa SELIC continuar alta e com viés de aumento nas próximas reuniões do COPOM. O melhor fundo entre os comparados foi o BB Institucional RF CNPJ 02.296.928/0001-90. Alocação aprovada por unanimidade.

Ao final da reunião o responsável técnico Tiago informou a todos que o diretor Edson Andrella o convocou para desempenhar jornada de trabalho acrescentada de uma hora extra ou mais quando necessário até o limite de 2 horas extras por dia conforme estatuto do servidor LC 0031/96 durante o ano de 2022 para análises e estudos sobre investimentos para a carteira do IPMC. O servidor Tiago Muniz certificado CPA 20 fica responsável em acumular as funções de Tesoureiro e Gestor de

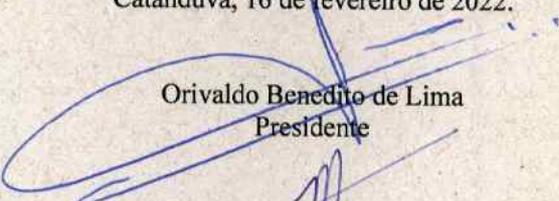


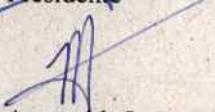
*Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*  
*Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999*

Recursos do IPMC perante a Secretaria da Previdência visando continuar prestando com eficiência os serviços desta Autarquia que tem como objetivo atingir a meta atuarial de IPCA + 5,04% no ano de 2022 com a ajuda de todos os servidores e conselhos do IPMC. Todos aprovaram por unanimidade a realização jornada extraordinária do servidor Tiago Muniz.

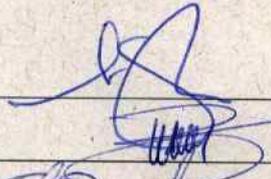
Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

Catanduva, 16 de fevereiro de 2022.

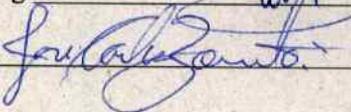
  
Orivaldo Benedito de Lima  
Presidente

  
Vania Aparecida Lopes  
Secretária

Membros:

Tiago Muniz dos Santos \_\_\_\_\_  


Renato Aparecido Biagi \_\_\_\_\_  


Jose Carlos Zorneta \_\_\_\_\_  


Catanduva, 16 Fevereiro de 2022.

**AZ Quest Investimentos**

O mês de janeiro foi marcado pela importante mudança na postura do Banco Central norte-americano (Fed). Com a permanência de um quadro marcado por alta inflação e baixa ociosidade no mercado de trabalho, os membros do Comitê (Fomc) demonstraram maior convicção para adequar, de maneira ágil, a condução da política monetária, via aumento da taxa de juros e redução do balanço do Fed. A intensidade com que essas ferramentas serão ajustadas continuará sendo determinantes para o comportamento dos ativos em 2022.

O que “derrubou” as bolsas americanas, em janeiro, foi o mercado reprecificando maior orçamento do ciclo de alta de juros por parte do Fed. Ao longo do mês, o mercado migrou de 3 a 4 altas para algo entre 4 a 5 altas em 2022. Esse aumento da probabilidade de mais juros teve um impacto muito forte nas ações de Tecnologia, quer seja pelo componente crescimento mas sobretudo pelo aumento no custo de capital impactando a perpetuidade dos valuations. Dessa maneira, índices com maior componente de Tech, como o Nasdaq, sofreram mais.

**BANCO SANTANDER**

Na ata da última reunião do Copom, publicada nesta terça-feira (8 de fevereiro), o mercado percebeu um tom mais cauteloso (ou hawkish) que o comunicado. Apesar da indicação de desaceleração do ritmo de alta de juros, sem sinal sobre a magnitude do próximo passo, a autoridade reforça a mensagem que a trajetória da Selic utilizada nas simulações de inflação (alta de 1,00 p.p. em março, e taxa terminal de 12,00%) constitui um limite inferior para a trajetória que o BCB estima ser necessária para trazer a inflação do IPCA para o centro da meta, no horizonte relevante de política monetária (2023, principalmente).

O IPCA de janeiro ficou em 0,54% m/m, em linha com nossa projeção (0,52%), e do consenso de mercado (0,55%). A inflação acumulada em doze meses subiu para 10,4%. As medidas subjacentes (núcleos e difusão) seguiram em patamar bastante elevado, sinalizando um quadro desfavorável de espalhamento da inflação, que reforça nossa cautela quanto ao processo desinflacionário esperado adiante. Acreditamos que esse será difícil e lento: projetamos IPCA de 6,0% para 2022.

**XP INVESTIMENTOS**

Futuros dos índices em NY operam estáveis, após baixa da véspera puxada pelo setor de tecnologia. Bolsas europeias devolvem alta vista mais cedo com produtores de commodities impulsionados pelo aumento dos preços dos metais e lucros sólidos. O índice Stoxx Europe 600 subiu com Rio Tinto, Glencore e Anglo American entre os maiores ganhos após o minério de ferro alcançar US\$ 150 a tonelada. A BP reduziu ganhos após avanço com resultados fortes e anúncio de recompra de ações.

O rendimento dos títulos do Tesouro de 10 anos subiu brevemente acima de 1,95%, nível visto pela última vez em dezembro de 2019. Alguns investidores preveem que o yield pode chegar a até 3% este ano enquanto o Fed busca combater a inflação mais alta desde a década de 1980. Dólar se fortalece após queda da véspera.

Fontes:

- AZ QUEST INV
- BANCO SANTANDER
- XP INVESTIMENTOS



Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

Enquadramentos:

Estratégia	JANEIRO 2022	Limite.resolução 4963	Alvo PI 2022
RENDA FIXA	62,09%	100%	65,13%
RENDA VARIÁVEL	29,58%	30%	24,87%
INV. EXTERIOR	8,33%	10%	10%

Rentabilidade:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RF	0,61%											
RV	0,07%											
EXT	-18,04%											
Total	-1,42%											
Meta	0,95%											

Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até JANEIRO 2022: ----- (-1,42%)

Meta Atuarial acumulada até JANEIRO 2022: -----(+ 0,95%)

Movimentos no mês JANEIRO 2022:

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO	R\$ 81.000,00	ITAU SOBERANO	R\$ 69.646,87
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 17.018.527,94	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 17.888.619,97
BB FLUXO	R\$ 20.478.757,21	BB FLUXO	R\$ 23.704.488,38
CAIXA BRASIL REF DI RF	R\$ 18.500.000,00	CAIXA BRASIL REF DI RF	R\$ 33.500.000,00
BB PERFIL RF	R\$ 36.600.000,00	BB PERFIL RF	R\$ 32.900.000,00
BRADESCO DI PREMIUM	R\$ 3.448.941,34	BTG INFRA B	R\$ 30.000,00
NTNB 2022	R\$ 9.996.513,04		
NTNB 2023	R\$ 29.986.542,72		
NTNB 2040	R\$ 9.998.357,32		
NTNB 2055	R\$ 19.997.255,51		
BTG ECONOMIA REAL FIP	R\$ 789.507,72		

Considerações:

Foram aprovadas por unanimidade, em reuniões extraordinárias do comitê de investimentos, aquisições de NTNB com taxas acima da meta atuarial conforme processos digitais e físicos arquivados. Foram aprovados resgates de fundos DI do BB (BB PERFIL) e Caixa (CAIXA BRASIL DI) para aquisição das NTNBS.

O IPMC recebeu pagamento de juros e amortização do fundo BTG INFRA B – Fundo Debentures em fase final de liquidação.

Foi aprovado por unanimidade resgate fundo Duration Bradesco Aloc Dinamica e realocação em fundo DI Premium também do Bradesco tendo em vista os fundos de gestão Ativa demonstrar risco muito alto quando comparado com fundos DI. Com a alta da taxa Selic os fundos DI passaram a ter uma atratividade muito boa para RPPS tendo em vista a rentabilidade próxima à meta atuarial e o risco muito baixo.

Os resgates dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp e Itau Soberando são referente às movimentações diárias das contas de previdência do IPMC. São fundos DI com resgate D+0 utilizado para pagamentos diversos no decorrer do mês e movimentos de aplicações e resgates para fundos e ativos aprovados pelo comitê de investimentos.





TIAGO MUNIZ DOS SANTOS &lt;tiago.santos@ipmc.com.br&gt;

---

**Taxa de administração**

1 mensagem

**VANESSA MOSCATEL ROMAN** <vanessa.moscatel@ipmc.com.br>

8 de fevereiro de 2022 15:37

Para: TIAGO MUNIZ DOS SANTOS &lt;tiago.santos@ipmc.com.br&gt;

Tiago, conforme solicitado, informo que a sobra da taxa de administração de 2021 é de R\$ 1.674.087,22 e deverá ser depositada na conta 63108-6 do Banco do Brasil, como forma de reserva.

Att.,

--

**Vanessa Moscatel Roman**

Chefe de Seção de Contabilidade

Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

CNPJ: 45.118.189/0001-50

17 3523-7583 | 3524-4541 | 17 99652-1152

vanessa.moscatel@ipmc.com.br

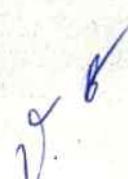
www.ipmc.com.br

Rua Sergipe, 796, Centro, Catanduva - SP



	2% Total de remuneração		
2021	R\$ 2.995.008,12	R\$ 149.750.405,81	
		<b>gasto</b>	<b>sobra</b>
Janeiro	R\$ 249.584,01	R\$ 88.081,08	R\$ 161.502,93
Fevereiro	R\$ 249.584,01	R\$ 92.181,06	R\$ 157.402,95
Março	R\$ 249.584,01	R\$ 86.670,52	R\$ 162.913,49
Abril	R\$ 249.584,01	R\$ 81.369,04	R\$ 168.214,97
Maió	R\$ 249.584,01	R\$ 111.552,41	R\$ 138.031,60
Junho	R\$ 249.584,01	R\$ 81.908,34	R\$ 167.675,67
Julho	R\$ 249.584,01	R\$ 90.778,79	R\$ 158.805,22
Agosto	R\$ 249.584,01	R\$ 103.367,23	R\$ 146.216,78
Setembro	R\$ 249.584,01	R\$ 97.242,12	R\$ 152.341,89
Outubro	R\$ 187.188,01	R\$ 82.715,12	R\$ 104.472,89
Novembro	R\$ 187.188,01	R\$ 124.616,04	R\$ 62.571,97
Dezembro	R\$ 187.188,01	R\$ 93.251,15	R\$ 93.936,86
	R\$ 2.807.820,12	R\$ 1.133.732,90	R\$ 1.674.087,22
1,5% de OUTUBRO/2021 a DEZ/2022			







🔍 Pesquise todos os fundos do Brasil

# Comparador de Fundos de Investimentos

Dow

Conheça nosso comparador de fundos exclusivo digitando o nome ou o CNPJ de qualquer fundo que você deseja avaliar no campo de pesquisa acima. Fique à vontade para comparar todos os fundos que quiser.

BB INSTITUCIONAL FI RF

02.296.928/0001-90  
Classe: Renda Fixa

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI

13.077.415/0001-05  
Classe: Renda Fixa

BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI

13.077.418/0001-49  
Classe: Renda Fixa

ADICIONAR ATIVO

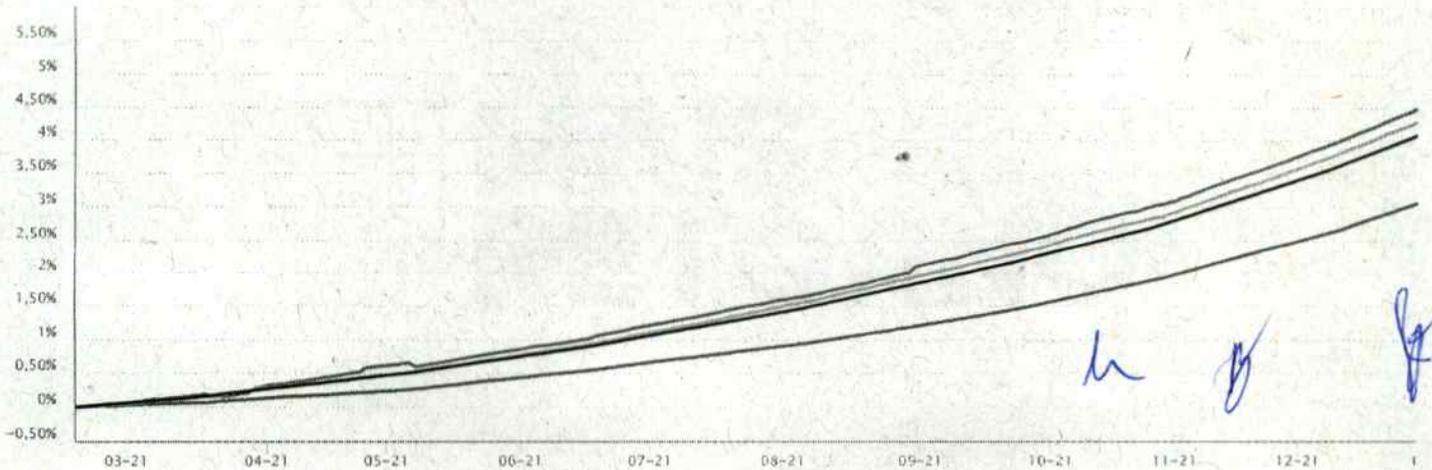


Rentabilidade Correlação Indicadores Gráficos

## Gráfico de Rentabilidade

CDI IBOVESPA IPCA POUPANÇA MAIS INDICADORES (+) 1 ANO 2 ANOS ÓTIMO PERSONALIZADO

— BB INSTITUCIONAL FI RF — BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI — BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI — CDI



Última atualização 14/02/2022.

Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,40%	1,16%	2,30%	3,94%	5,80%	8,08%	14,06%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,35%	1%	1,93%	3,12%	4,19%	5,57%	10,38%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	0,40%	1,18%	2,30%	3,85%	5,62%	7,84%	13,72%
CDI (Benchmark)	0,47%	1,21%	2,26%	3,75%	5,44%	8%	14,11%

CDI

## Consistência

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MELHOR RETORNO	PIOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PLA ATUAL	QUANTIDADE COTISTAS
BB INSTITUCIONAL FI RF	246 (99,60%)	1 (0,40%)	2,19%	-0,25%	172 (69,64%)	75 (30,36%)	R\$ 1,05 bi	93
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	130 (99,24%)	1 (0,76%)	1,17%	-0%	1 (0,76%)	130 (99,24%)	R\$ 3,45 bi	822
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	130 (99,24%)	1 (0,76%)	1,25%	-0,03%	80 (61,07%)	51 (38,93%)	R\$ 7,43 bi	881
CDI (Benchmark)	332	0	6,25%	0,13%	-	-	-	-

## Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BB INSTITUCIONAL FI RF	2,04	0,33
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	-7,60	-4,32
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	1,53	0,10
CDI (Benchmark)	-	-

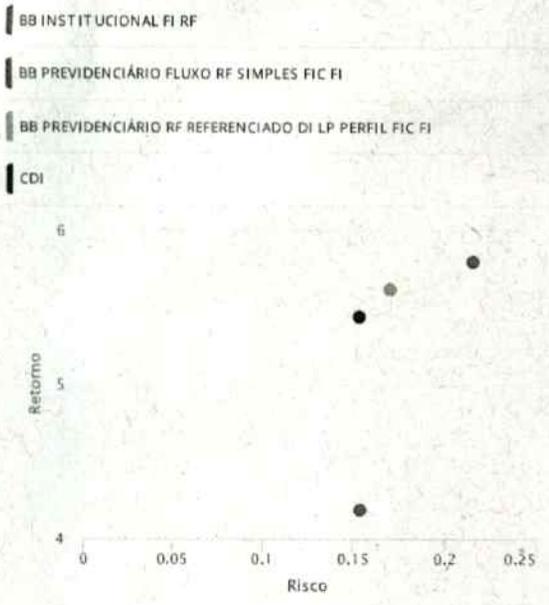
## Volatilidade

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BB INSTITUCIONAL FI RF	0,22%	0,41%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,15%	0,23%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	0,17%	0,24%
CDI (Benchmark)	0,15%	0,64%

## Gráfico de Correlação

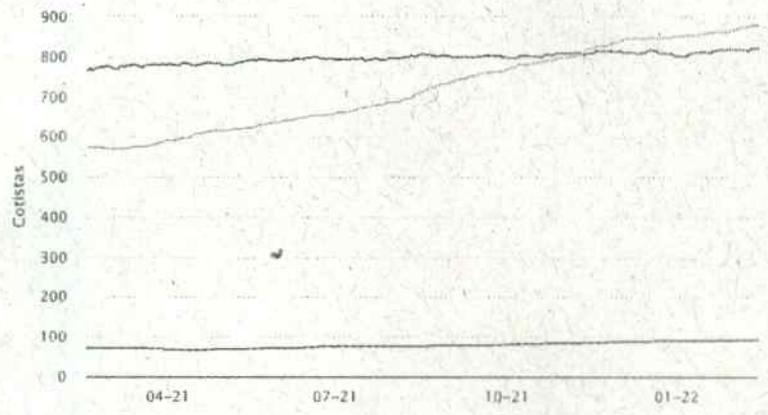


# Gráfico de Risco X Retorno

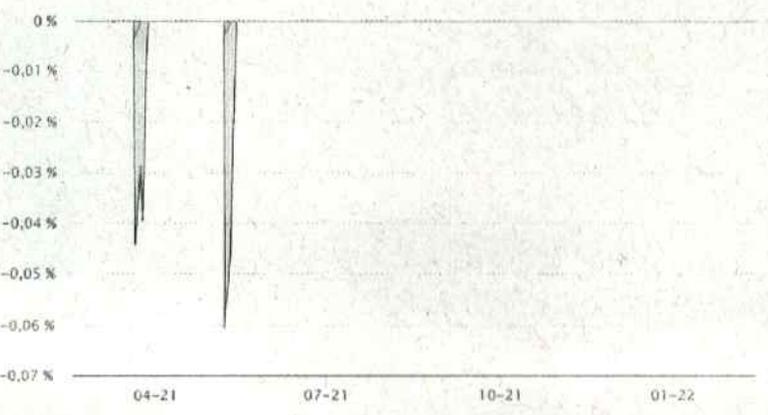


Período de análise: Últimos 12 meses.

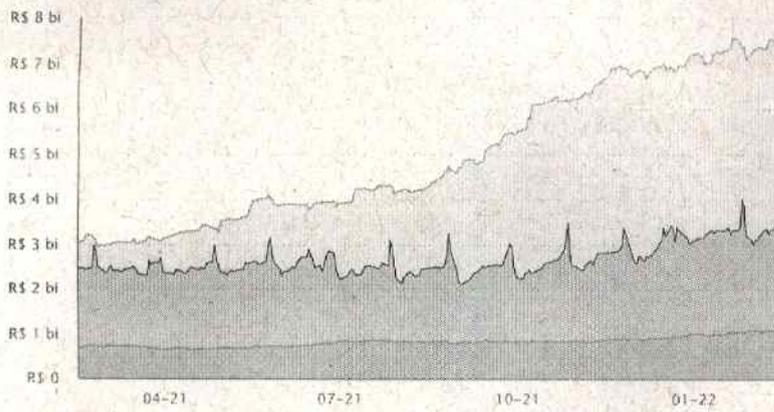
## Cotistas



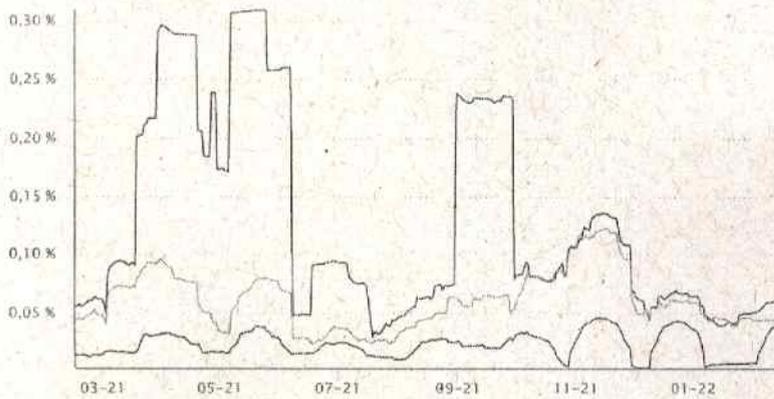
## Drawdown



Handwritten signatures and initials in blue ink.



### Volatilidade



### Termo do dia

#### Curva de valor

o que é curva de valor? Curva de valor, ou Matriz de Avaliação de Valor, é uma representação gráfica do desempenho de uma empresa, considerando a... CONTINUAR LENDO

#### Mais termos relacionados:

- ação cheia
- Peso Argentino
- Vantagem absoluta
- oib (opção sobre o índice bovespa)
- ordem on-stop
- criptomoeda
- Libra Esterlina
- BTN (bônus do tesouro nacional)
- Us treasury
- E-business
- Big Data
- Benedito Braga Junior
- REOCs
- G10

— Histórico Finacap

— IPCA+6%

— CDI

— Ibovespa

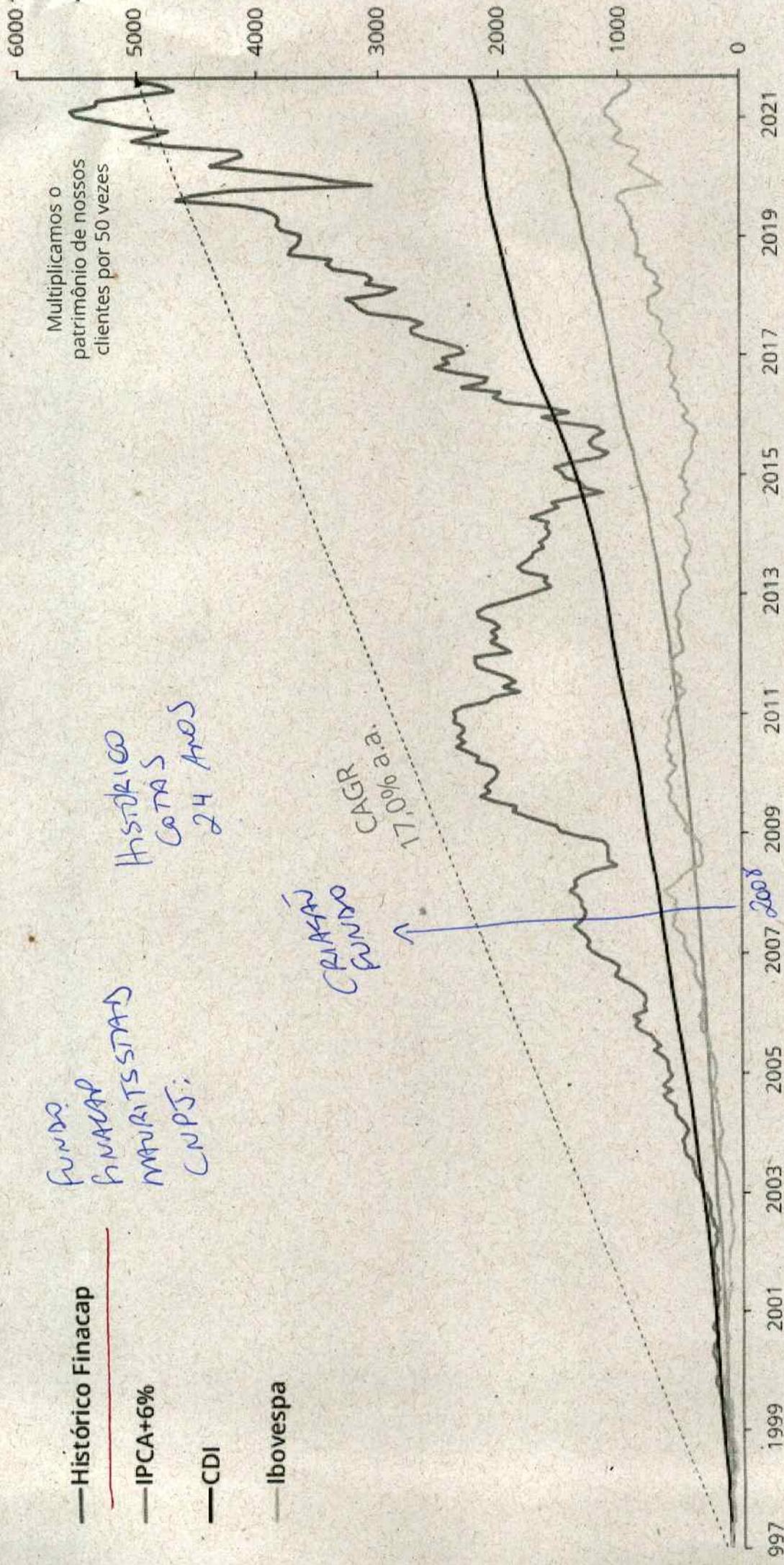
FUNDO  
FINACAP  
MAURITSSIAS  
CNPS:

HISTÓRICO  
COTAS  
24 ANOS

← FUNDO  
FINACAP

CAGR  
17,0% a.a.

Multiplicamos o  
patrimônio de nossos  
clientes por 50 vezes

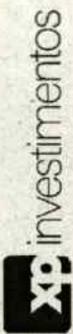


FINACAP

Fonte: Finacap Investimentos, Dez/21 - Base 100

Handwritten notes and signatures in blue ink at the bottom of the page.





17/02/2022

PAGAMENTO CUPOM NTN-B

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS MUNICIPIARIOS DE CATANDUVA

Ref. Posição em Carteira  
A/C: Sr. Tiago

Prezados,

Papel	Vencimento	Taxa	Quantidade	Data de aplicação	15/02/2022	
					1. PU Atual	2. Financeiro
NTN-B	15/08/2040	IPC-A + 5,6150a.a.	2.457,00	27/01/2022	112,66048	276.806,794
NTN-B	15/08/2050	IPC-A + 5,3300a.a.	4.740,00	22/12/2021	112,66048	534.010,666
NTN-B	15/08/2022	IPC-A + 6,8000a.a.	2.574,00	27/01/2022	112,66048	289.988,070
NTN-B	15/08/2022	IPC-A + 7,0815a.a.	2.570,00	07/02/2022	112,66048	289.537,428
						<b>1.390.342,94</b>

Sendo o que nos cumpria informar, permanecemos à disposição para prestar quaisquer esclarecimentos adicionais desejados.

Atenciosamente,

XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

