



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

17.02.2021

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 17 de Fevereiro de 2021 na sede do IPMC às 17h30min para tratar dos seguintes assuntos

- a) Apresentação Consultoria Crédito e Mercado – Riscos da RF no Longo Prazo;
- b) Leitura e aprovação das ata da reunião anterior: 20/01/2021
- c) Cenário Econômico Interno e Externo – Análise 17/02/2021
- d) Reclamação CVM: Patria Investimentos LTDA (protocolo em anexo)
- e) Relatório de investimentos 01/2021;
- f) Alocações e realocações de recursos;

Conforme combinado, O presidente Renato abriu a reunião e passou a palavra para o representante da Credito e Mercado Victor Hugo que estava conectado de forma REMOTA pelo ZOOM para explanar sobre cenário e carteira do IPMC. Victor registrou que o boletim Focus vislumbra uma SELIC ao fim de 2021 na casa de 3,65%. A carteira do IPMC tem 22% de ativos no longo prazo, especificamente em IMAB. O membro Tiago pediu para Victor explicar a correlação entre SELIC e Fundos IMAB. Victor afirmou que fundos de longo prazo sofrem mais com a curva de juros da SELIC e conforme esse índice aumenta novos títulos públicos são lançados no mercado com juros maiores caracterizando um deságio sobre títulos com juros menores. Como fundos de longo prazo tem uma Duration muito alta, eles podem sofrer com a volatilidade do mercado ficando com um risco muito maior até seu vencimento. Todos os membros entenderam. Victor passou para a parte de Renda Variável e confirmou um cenário muito instável para o ano de 2021. Um fluxo negativo de dinheiro é visto como certo no mercado financeiro tendo em vista a questão das dívidas do governo, sendo a parte fiscal desequilibrada o motivo para que investidores estrangeiros não fiquem no Brasil. Reformas e privatizações são os pontos principais para que a economia volte a se firmar no País. A recomendação é ter cautela nas movimentações, não havendo necessidade de altos resgates e aplicações.

Passando para o próximo e último assunto, investimentos no Exterior, Victor registrou que o IPMC acabou ultrapassando o Limite SUPERIOR da PI nesse tipo de ativo. Em dezembro 2020 a PI do IPMC para 2021 foi aprovada com 4% de limite superior no artigo 9 A II. Duas possibilidades foram colocadas pelos membros do comite, a primeira delas o



Instituto de Previdência dos Municipários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

resgate, descartada tendo e vista a rentabilidade boa dos fundos, já a segunda, mais coerente, a alteração da PI e retificação do DPIN. Foi decidida então a alteração da política nesse limite passando de 4% para 10%. Em relação aos fundos de investimentos no Exterior, Victor registrou que os fundos da carteira do IPMC em investimentos no exterior têm proteção cambial e isso é um ponto positivo. Todos os membros compreenderam e agradeceram a participação de Victor que também agradeceu a oportunidade.

Sob a presidência de Renato Aparecido Biagi, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para a Secretária Vânia Aparecida Lopes, que fez a chamada, registrando-se a presença dos seguintes membros: José Onofre Lourenço, Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima, Renato Aparecido Biagi e Vânia Aparecida Lopes.

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

- a) Apresentação Crédito e mercado: conforme descrição acima.
- b) Leitura e aprovação da ata da reunião anterior: 20/01/2021: A ata foi enviada pelo Whatsapp para todos os membros para que pudessem ler com antecedência e foi aprovada por unanimidade.
- c) Cenário Econômico Interno e Externo: O membro Tiago registrou que no campo da política a eleição dos novos representantes da Câmara e Senado Arthur Lira e Rodrigo Pacheco foi vista com bons olhos pelo mercado financeiro. Ambos tiveram o apoio do Presidente Jair Bolsonaro e com isso os debates no Congresso tendem a ficar mais pacificados facilitando assim os diálogos e as ideias de reformas e privatizações. Por fim duas notícias são vistas com bons olhos pelo Comitê de investimentos do IPMC, a primeira é a projeção do índice SP 500 chegar até a 4.300 pontos ao final de 2021 alavancando fundos atrelados a esse índice. Hoje o IPMC tem alocado parte do seu PL em um fundo da Western INDEX 500. Outra notícia no mercado financeiro é que projeções futuras indicam um IBOVESPA 25% mais barato que seus pares podendo chegar até 135 mil pontos ao final de 2021. Ambos os índices atrelados a fundos de

X



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

RENTA VARIABEL em que o IPMC já tem uma boa diversificação na carteira. O membro Tiago sugeriu ao comitê que todos acompanhem esses índices para que novos aportes e realocações sejam feitos em busca da meta atuarial para 2021.

- d) Reclamação CVM – Pátria Investimentos LTDA – O membro Tiago registrou que o Diretor Edson resumiu os fatos ocorridos com o Administrador do FIP Patria Special Oportunities e uma RECLAMAÇÃO foi registrada na CVM no dia 11/02/2021 (protocolo e resumo texto em anexo). Tiago informou que a ideia principal era o registro para que num futuro se possa mostrar ao Tribunal de contas todas as atividades realizadas pelo IPMC perante a esse caso.

Tendo em vista o adiantar do horário, o membro Tiago sugeriu aos colegas que fosse agendada uma reunião extraordinária na sexta feira dia 19/02 as 16:00 horas no IPMC para que todos possam analisar as possibilidades de realocação em renda fixa. O Diretor Edson Andrella irá participar das análises e do movimento. Todos se comprometeram a analisar com calma e tempo hábil. Para encerrar o membro Tiago informou que o Banco Safra na figura de Edmilson Alves solicitou uma participação na reunião extraordinária para falar sobre o assunto da Renda Fixa e fundos Longo prazo. A sequencia da reunião do dia 19/02 terá análise do relatório 01/2021, alocações e realocações de recursos, participação do Banco Safra e alteração da Politica de Investimentos. Todos concordaram.

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.

Renato Aparecido Biagi
Presidente

Vânia Aparecida Lopes
Secretário



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Membros:

Tiago Muniz dos Santos

José Onofre Lourenço

Orivaldo Benedito de Lima

Three handwritten signatures in blue ink are placed over the names listed above. The first signature is over "Tiago Muniz dos Santos", the second is over "José Onofre Lourenço", and the third is over "Orivaldo Benedito de Lima". All three signatures are written in cursive and appear to be in blue ink.

Protocolo de Serviço De Atendimento Ao Investidor**Protocolo de Confirmação**

Status:	Operação realizada com sucesso
Informe:	Serviço de Atendimento ao Investidor
Operação:	Envio de Consulta/Denúncia/Reclamação/Protocolo
Usuário Responsável pelas Informações:	TIAGO MUNIZ DOS SANTOS (368.847.028-18)
Nº do Recebimento	8333094
Data Ação:	11/02/2021 16:03:12.840
Nº Protocolo:	SCW107177983

Jade das informações ao público em geral, este serviço possui limites de acessos simultâneos e quantidade de consultas ao site em um determinado período de tempo a ser ampliado.
A liberação ou bloqueio de acesso e consulta através de uma lista de endereços IP ou domínios Internet, classificando a origem como confiável ou não-confiável.

O IPMC - Instituto de Previdência dos Municipários de Catanduva, CNPJ 45.118.189/0001-50, neste ato representado pelo Diretor Superintendente do IPMC, Edson Andrella, vem por meio deste apresentar RECLAMAÇÃO face atos praticados pela PATRIA INVESTIMENTOS LTDA., CNPJ 12.461.756/0001-17, administrador do FIP - Fundo Investimento em participações PATRIA SPECIAL OPORTUNITIES 1 FIC, CNPJ: 13.328.452/0001-49.

Dos fatos:

De novembro para dezembro de 2019, o saldo do fundo FIP Patria Special Opportunities I FIC, passou por uma “**reavaliação**”, não se sabe se de método ou de auditoria, E teve uma queda abrupta, passando de R\$ 3.157.360,30 para R\$ 1.947.082,42.

Em meados de 2020, o saldo do FIP Patria Special Opportunities I FIC, foi praticamente zerado, com posição em 30/05/2020 de R\$ 1.932.858,51 e em 30/06/2020 de apenas R\$ 8.736,52.

Em momento algum a Administradora Pátria e a TENCO informaram aos cotistas do fundo sobre as dificuldades na gestão, de tal forma que, de um mês para o outro o saldo do fundo fosse praticamente ZERADO. Não houve transparência para com os cotistas do Fundo em relação ao endividamento da TENCO que tinha potencial para causar tamanho prejuízo.

Após a debacle, pouco depois de nocautear as cotas para praticamente zero, o Pátria fez um “call extraordinário” com os cotistas do fundo para apresentar uma “**nova oportunidade**”: investir mais R\$ 250 milhões na Tenco, com uma estimativa de retorno de 48% ao ano (!) até 2024.

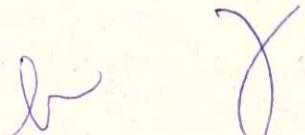
O Pátria chamou a operação de um “**coinvestimento**” — segundo os fundos de pensão, uma manobra para evitar que a decisão passasse por uma assembleia geral de cotistas — e deu aos atuais investidores um “direito de preferência” para subscrever as novas cotas.

Na prática, a chamada de capital disfarçada diluiu em 95% os cotistas que não participassem da subscrição, colocando os investidores em situação delicada.

Dada nossa condição de Regime Próprio de Previdência Social, os regramentos do Banco Central que norteiam nossos investimentos e o tipo de oferta proposto pelo Pátria, ficamos impedidos de “**aproveitar**” a oportunidade de tentar reaver o dinheiro investido.

Caso a operação de recuperação da Tenco funcione, todo o nosso capital investido será transferido para os investidores que tiveram oportunidade de atender a chamada para o “**coinvestimento**”.

Diante de todo o explanado, registramos a presente RECLAMAÇÃO para que seja apurada por esta autarquia a regularidade dos atos e as responsabilidades das empresas citadas.



Catanduva, 17 Fevereiro de 2021.

Em um mês com muita volatilidade, os mercados oscilaram, iniciando o ano com otimismo e, depois, com preocupações com o crescimento da transmissão da Covid-19 e as eleições dos presidentes da Câmara e do Senado. Esta oscilação demonstra a diminuição do apetite por risco diante da possibilidade de descontrole fiscal tendo em vista um possível retorno de pagamentos do auxílio emergencial.

As incertezas relacionadas à evolução da epidemia e ao ritmo de vacinação colaboraram para trazer à mesa, novamente, as discussões sobre extensão de programas de auxílio para a renda das famílias, evento que reacendeu a discussão do risco fiscal.

No campo da política, a eleição de Rodrigo Pacheco e Arthur Lira para a presidência do Senado e da Câmara dos Deputados, respectivamente, coloca aliados do Governo no comando das ações do Congresso, o que deverá facilitar a tramitação de pautas de seu interesse, em especial as reformas administrativa, tributária e a PEC emergencial.

No mercado financeiro, o Ibovespa está 25% mais barato que seus pares e deve subir para 135 mil pontos, diz Itaú BB. Atualmente, o Ibovespa tem um desconto de 25% em seus múltiplos na comparação com outros índices de bolsas de emergentes. Além do cenário de "pechincha", a valorização estimada deve vir na esteira da continuidade da entrada de estrangeiros na bolsa brasileira e da forte migração dos investidores locais da renda fixa para ações em um cenário de baixa taxa de juros.

A recuperação do emprego continua, mas ainda se tem uma distância muito grande do ponto inicial. Este ponto continua sendo o quadro do mercado de trabalho e os dados marginais parecem ter uma dinâmica um pouco menos favorável. Ao mesmo tempo em que o emprego se recupera, é visível um crescimento da Massa Salarial, mas o ritmo de crescimento desta é insuficiente para compensar a redução do auxílio emergencial. Portanto, acredita-se que, mesmo com a recuperação esperada do mercado de trabalho nos próximos meses, a demanda doméstica tende a perder força.

PIB dos EUA deve crescer 6,6% e S&P 500 chegará a 4,3 mil pontos. O primeiro ano do governo de Joe Biden, com maioria democrata no Congresso, deve injetar estímulos fiscais na economia, o que deve favorecer o crescimento econômico nos Estados Unidos em 2021.

Fontes:

- Constancia Investimentos
- AZ Quest Investimentos
- Valor Investe
- Western Asset

b *J*

