



# *Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva*

*Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

19.05.2021

**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA** realizada na sede do IPMC dia 19 de Maio 2021 às 17h30min para tratar dos seguintes assuntos

- a) Apresentação Genial Investimentos: Cenário no Exterior;
- b) Leitura e Aprovação das atas das reuniões anteriores: 22/04 – 23/04 – 05/05;
- c) Análise de Cenário Econômico: Panorama Consultoria ABRIL 2021
- d) Relatório de Investimentos: 04/2021 (Análise e Resumo do relatório)
- e) Alocações e realocações de recursos;
- f) Credenciamento de Instituições Financeiras;

A reunião foi aberta e passou-se a palavra aos representantes da distribuidora Genial Investimentos Joao e Gustavo que estavam em SP e participaram de forma remota pelo ZOOM. O membro Tiago registrou a presença dos membros Orivaldo, Vania, Onofre e Jose Carlos e passou a palavra Gustavo e Joao.

João citou as dificuldades da pandemia e se mostrou bastante confiante em relação às vacinas e imunização no Brasil e completou essas informações ajudam os investimentos no Brasil para o segundo semestre.

Joao discorreu sobre o fundo ICATU DIVIDENDOS e passou informações pertinentes sobre a distribuição de ATIVOS do fundo e estratégia desse tipo de segmento para o segundo semestre. Esse tipo de Ativo com a retomada da economia aparece como uma boa opção para aportes e ganhos em RV.

O membro Tiago pediu a palavra e solicitou ao Sr. Gustavo e Joao que discorressem um pouco sobre o cenário de investimentos no exterior especificamente sobre o fundo MS US GROWTH no qual o IPMC tem recursos alocados e o fundo no atual momento de MAIO 2021 passa por uma rentabilidade negativa muito grande e com isso se faz necessário entender um pouco mais do risco desse investimento. João informou que o fundo Growth tem uma volatilidade maior por ter uma estratégia de buscar empresas em crescimento com uma alavancagem maior e por isso um risco um pouco maior no segmento. O fundo Growth adota uma estratégia em empresas de tecnologia e esse tipo de segmento foi o mais atingido negativamente nos EUA no tocante a questão da inflação. O fundo Growth em 2008 teve uma queda de 18% e recuperou essa perda em quatro meses conforme informado pelo Sr. Gustavo que completou que os gestores do fundo MS Growth por regra devem aplicar 20% de suas

X  
f  
R. S.



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

bonificações no fundo aumentando a credibilidade da gestão e segurança fazendo com que os próprios gestores trabalhem dobrado para diminuir as perdas do fundo.

O Presidente Orivaldo abriu a segunda parte da reunião e passou a palavra para a Secretária Vania para prosseguir com a pauta.

- a) Apresentação Genial Investimentos: descrição acima;
- b) Leitura e aprovação das ATAS das reuniões anteriores: 22/04 – 23/04 – 05/05; as atas foram enviadas antecipadamente para todos os membros via whatsapp e foram aprovadas por unanimidade.
- c) Análise de Cenário Econômico: Panorama Consultoria ABRIL 2021: o membro Tiago registrou que a CPI da Pandemia tem agitado pouco o mercado financeiro no Brasil. A secretária Vania disse que mesmo assim o impacto é negativo e lembrou que a maior parte dos investidores da bolsa no Brasil são estrangeiros. A esta ata será anexado um resumo do panorama da Consultoria.
- d) Relatório de Investimentos: 04/2021 (Análise e Resumo do relatório – anexo a esta ATA)

- Inv. Exterior: + 0,51%: R\$ 177.575,59
- Renda Variável: + 3,32%: R\$ 3.413.465,91 – ACIMA do IBOV que foi de 1,94%
- Renda Fixa: + 0,74%: R\$ 1.685.385,70
  
- Patrimônio 30/04/2021: R\$ 367.934.780,70
- Retorno no mês: + 1,45%
- Meta no mês: + 0,77%
- Retorno no ano até abril: + 2,07%
- Meta no ano até abril: + 4,26%

Segue em anexo a esta ATA o resumo do relatório elaborado pelo comitê de investimentos.

e) Alocação e realocação de recursos: o membro Tiago registrou que o IPMC está sem sobras para alocação de recursos tendo em vista que o superávit dos pagamentos das cotas patronais será utilizado para pagamento de diferença de dissídio para os servidores afastados que receberam licença saúde do IPMC no período de 2015 até 2018.

O membro Tiago lembrou que o IPMC fez um resgate de IMAB FIC NOVO REF da Caixa Federal no dia da reunião do COPOM em 05 de maio conforme decisão em reunião extraordinária para proteger a carteira da alta da SELIC e sugeriu que esse resgate seja





## *Instituto de Previdência dos Municipitários de Catanduva*

*Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999*

realocado em um dos fundos DURATION que o IPMC tem na carteira. Após comparativo no site "MAIS RETORNO" e análise dos membros do comitê foi observado e decidido por unanimidade à alocação do resgate citado no valor aproximado de R\$ 10.000.000,00 no fundo do BB Alocação ATIVA Retorno Total RF que na janela "ÓTIMO" e 12 meses mostrou rentabilidade melhor que os outros fundos de renda fixa analisados.

A secretária Vania sugeriu ao comitê que fosse marcada uma reunião com o BTG para que seja explicado qual a estratégia para o fundo BTG Absoluto Inst RV para o segundo semestre. O membro Orivaldo registrou que o fundo RF MAX da Western está com uma rentabilidade muito negativa no ano de 2021 bem abaixo dos outros fundos RF da carteira e o membro Tiago sugeriu uma reunião com a Western Asset para também explicar o momento do fundo e a estratégia para o segundo semestre. Com isso foi aprovado por todos os membros uma extraordinária a combinar a data com BTG e Western. Pelo adiantar do horário o membro Tiago sugeriu que o item "F" da pauta fique para a extraordinária a ser marcada com as instituições, todos aprovaram.

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.

Orivaldo Benedito Lima  
Presidente

Vânia Aparecida Lopes  
Secretário

Membros:

Tiago Muniz dos Santos

José Onofre Lourenço

José Carlos Zorneta





# Relatório resumo de Investimentos IPMC - Base: Abril 2021

## Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

### Enquadramentos:

Estratégia	Abril 2021	Limite 3922 BACEN	Alvo PI 2021
RENDA FIXA	62,60%	100%	68%
RENDA VARIÁVEL	27,88%	30%	28%
INV. EXTERIOR	9,51%	10%	4%

### Rentabilidade:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RF	-0,34%	-1,02%	-0,01%	0,74%								
RV	-1,26%	0,93%	3,64%	3,32%								
EXT	2,02%	3,13%	1,69%	0,51%								
Total	-0,41%	-0,14%	1,17%	1,45%								
Meta	0,70%	1,27%	1,46%	0,76%								

Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até ABRIL 2021: ----- (+ 2,07%)

Meta Atuarial acumulada até ABRIL 2021: ----- (+ 4,26%)

### Movimentos no mês:

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO	R\$ 31.000,00	BTG INFRA B	R\$ 29.997,97
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 331.731,73	BB IMAB RF	R\$ 3.000.000,00
BB FLUXO	R\$ 10.743.083,56	ITAU SOBERANO	R\$ 23.700,00
		BB FLUXO	R\$ 3.609.826,73
		CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 172.628,36
		CONSTANCIA LEGAN	R\$ 3.631.681,87

### Considerações:

Reunião do COPOM seguiu o esperado pelo mercado e registrou alta da SELIC para 3,50%. Alta dos juros segue como principal medida de política monetária do BACEN para desacelerar a inflação.

Com o aumento da SELIC os ativos de longo prazo continuam incorrendo risco muito alto devido a sua duration e com isso como medida de proteção da carteira no dia da reunião do COPOM (05/05/2021) o Comitê do IPMC "correu" para proteger a carteira e deliberou por unanimidade um resgate de um fundo atrelado ao IMAB com resgate em D+0 para mitigar o risco de futuros prejuízos.

No Brasil a CPI da Pandemia liderada pelo Senador Renan Calheiros continua colhendo informações e ouvindo os envolvidos. A comissão deve trazer muita volatilidade ao mercado financeiro e mais incertezas devem circular entre investidores. Os possíveis impactos para a bolsa e para o dólar irão depender muito do andar das investigações.





## **INFLAÇÃO**

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) fechou o mês de abril em 0,31%. Segundo o IBGE (Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística), a inflação acumula 2,37% no ano e 6,76% em 12 meses.

## **CÂMBIO E SETOR EXTERNO**

De acordo com o último relatório FOCUS para o mês, a expectativa para a taxa de câmbio ficou em R\$5,40 para 2021. Para 2022, o valor saiu de R\$5,26 para R\$5,40. Para 2023, a projeção saiu de R\$5,00 para R\$5,17. Para 2024, o valor também saiu de R\$5,00 para R\$5,08.

## **WESTERN ASSET**

Diante desse cenário mais turbulento e desafiador, principalmente relacionado ao lado fiscal e à inflação de curto prazo, que impactou as últimas decisões da Autoridade Monetária, a gestão dos fundos multimercados atuou de maneira a diminuir a exposição ao risco, principalmente na Renda Fixa, que ficou mais fragilizada nesse processo. Importante mencionar que foi analisado e escolhido diminuir a exposição aos ativos existentes na carteira, ao invés de adicionar algum hedge para esses ativos.

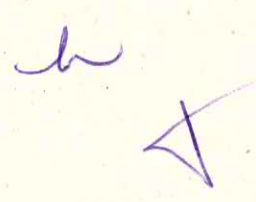
## **BANCO SANTANDER**

Diante desse cenário mais turbulento e desafiador, principalmente relacionado ao lado fiscal e à inflação de curto prazo, que impactou as últimas decisões da Autoridade Monetária, a gestão dos fundos multimercados atuou de maneira a diminuir a exposição ao risco, principalmente na Renda Fixa, que ficou mais fragilizada nesse processo. Importante mencionar que foi analisado e escolhido diminuir a exposição aos ativos existentes na carteira, ao invés de adicionar algum hedge para esses ativos.

## **BANCO SAFRA**

O fraco desempenho do consumo, o ciclo de aumento da taxa de juros e as incertezas sobre a vacinação têm prejudicado a confiança dos empresários. Assim, entendemos que os investimentos das empresas também não acelerarão significativamente ao longo dos próximos trimestres, não obstante o bom desempenho da produção dos bens de capital nos últimos meses. Portanto, apesar do pequeno viés positivo para o crescimento do PIB real desse ano em função dos dados dessa semana, mantemos nossa projeção em 3,0%, refletindo a relativa fraqueza cíclica de alguns dos fundamentos da economia no segundo semestre.

### FONTES:

- Banco Safra
  - Banco Santander
  - Western Asset
  - Crédito e Mercado
- 



## Panorama Econômico – IPMC – Abril 2021

### Brasil

Pelo terceiro ano seguido o Brasil terá que se endividar para arcar com as despesas correntes como Previdência, salários, subsídios e o custeio da máquina pública e tudo isso dependerá de autorização do congresso tem em vista a regra de ouro da CF sobre o teto de gastos.

### EUA

Nos EUA, o presidente Joe Biden anunciou, na semana que fechava março e inicia abril o aguardado pacote de infraestrutura de US\$ 2,2 trilhões focados em auxiliar os pais a minimizar os impactos da pandemia na economia. O cenário é de muito otimismo.

### ÁSIA

A taxa de crescimento da economia asiática em 2021 deve chegar ao menos em 6,5%, de acordo com um relatório divulgado na última semana de abril pelo FÓRUM BOAO PARA A ÁSIA (BFA, sigla em inglês).

### **Renda Variável Internacional**

Índice	Variação			
	Fech.	abr-21	2021	12 Meses
S&P 500	4.181,17	5,24%	29,42%	42,24%
Nasdãq	13.962,68	5,40%	55,61%	56,63%
DJ Euro Stoxx	3.974,74	1,42%	6,13%	32,66%
FTSE (Reino Unido)	6.969,81	3,82%	-7,59%	-3,03%
Nikkey (Japão)	28.812,63	-1,25%	21,80%	45,73%
Shanghai (China)	3.446,86	0,14%	13,01%	22,12%
MSCI Global	2.938,76	2,63%	9,25%	43,16%

### NACIONAL

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano volta a subir e sai de 3,04% para a 3,09% em 2021. Para 2022, a estimativa ficou em 2,34%. Para 2023 e 2024, as projeções ficaram em 2,50%.

5



ENTRAR

FERRAMENTAS CONTEÚDO SOBRE

MAIS RETORNO

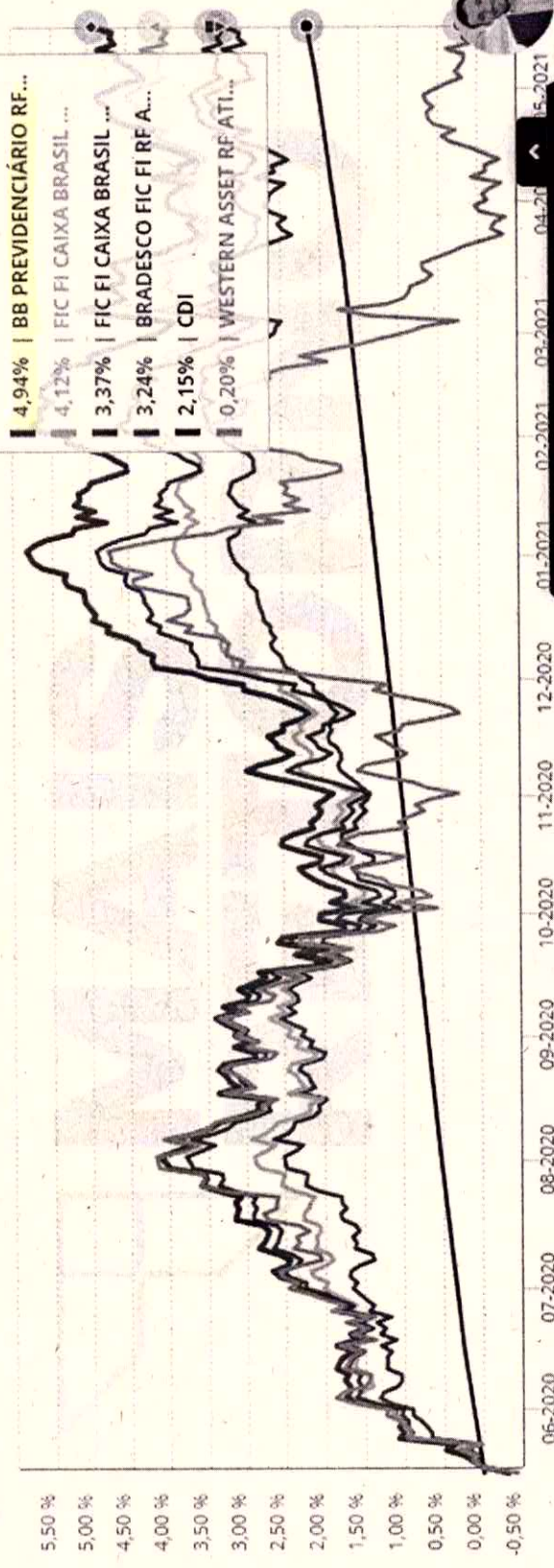
### Indicadores Gráficos

IBOVESPA IPOCA POUAPANÇA MAIS INDICADORES

1 ANO 2 ANOS ÓTIMO PERSONALIZADO

CDI  
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP  
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA

BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI  
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF  
WESTERN ASSET RF ATIVO MAX



h A





ENTRAR

FERRAMENTAS | CONTEÚDO | SOBRE

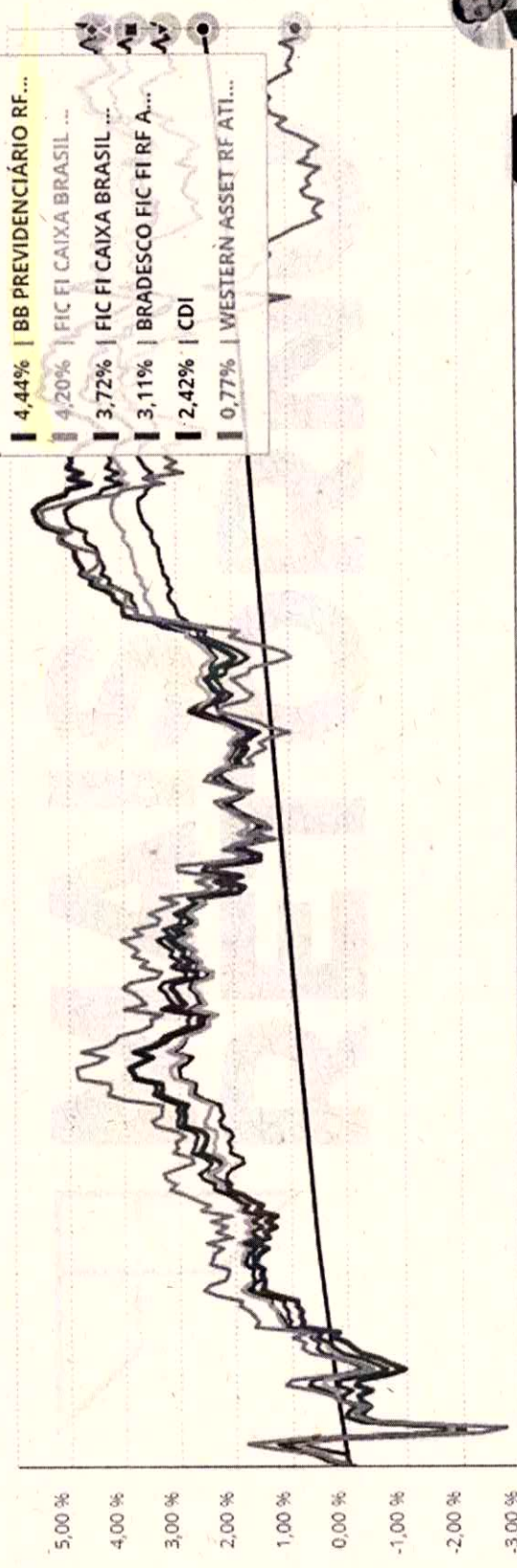
# MAIS RETORNO

Rentabilidade | Correlação | Indicadores Gráficos

IBOVESPA | IPCA | POUPIANÇA | MAIS INDICADORES

1 ANO | 2 ANOS | **ÓTIMO** | PERSONALIZADO

— CDI  
— FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP  
— BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA  
— BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI  
— FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTABILIZADA  
— WESTERN ASSET RF ATIVO MAX



Handwritten signature and mark.





**BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO  
TOTAL FIC FI**

35.292.588/0001-89

Classe: Renda Fixa

**FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP**

35.536.532/0001-22

Classe: Renda Fixa

**WESTERN ASSET RF ATIVO MAX FI**

04.192.419/0001-43

Classe: Renda Fixa

**BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA**

28.515.874/0001-09

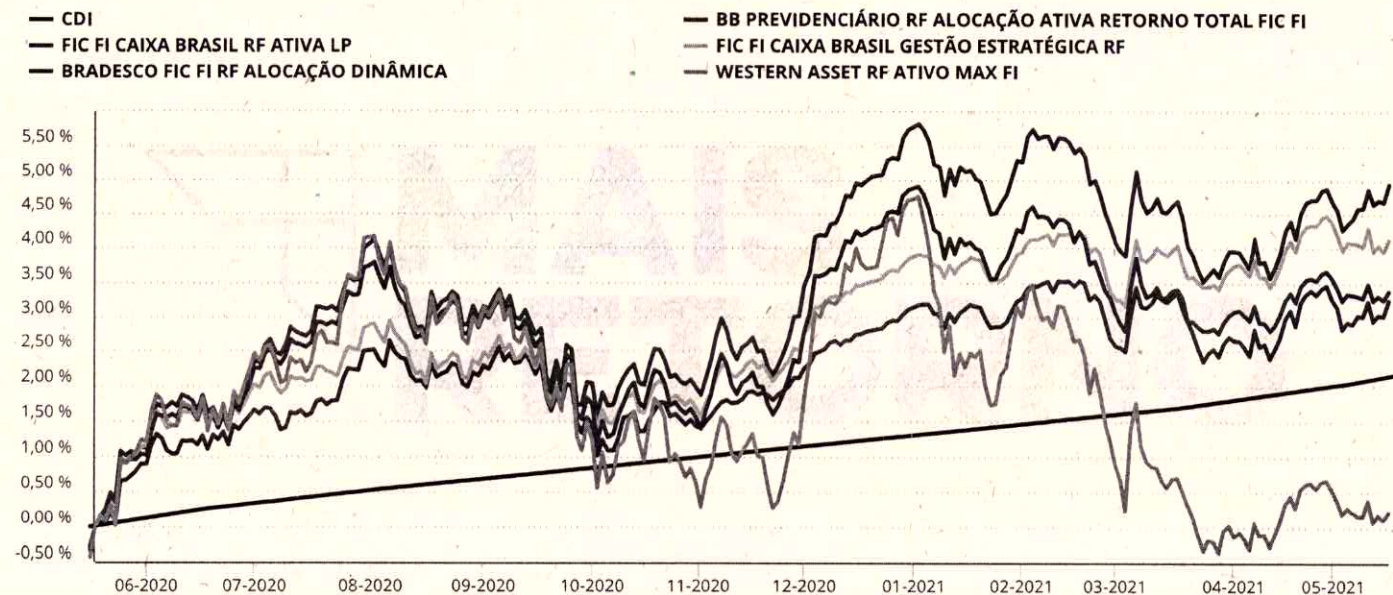
Classe: Renda Fixa

**FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF**

23.215.097/0001-55

Classe: Renda Fixa

Gráfico de Rentabilidade



*Handwritten signature*

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
FIC FI CAIXA BRA...	-0,07%	0,21% 🏆	-0,09% 🏆	1,82%	4,12%	17,62% 🏆	31,74% 🏆
BB PREVIDENCIÁ...	0,37% 🏆	-0,84%	-0,51%	2,38% 🏆	4,94% 🏆	-	-
FIC FI CAIXA BRA...	-0,05%	0,20%	-0,15%	1,46%	3,37%	-	-
BRADESCO FIC FI ...	0,10%	-1,59%	-0,96%	1,22%	3,24%	11,27%	23,82%
WESTERN ASSET ...	-0,17%	-4,35%	-2,41%	-0,81%	0,20%	12,78%	22,60%
CDI (Benchmark)	0,14%	0,84%	0,60%	1,07%	2,15%	7,27%	14,05%

### Consistência

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA DO CDI	ABAIXO DO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
FIC FI CAIXA BRA...	46 🏆 (83,64%)	9 🏆 (16,36%)	2,88%	-1,17%	35 🏆 (63,64%)	20 🏆 (36,36%)	R\$ 15,9 bi 🏆	954
BB PREVIDENCIÁ...	9 (60,00%)	6 (40,00%)	2,70%	-1,05%	8 (53,33%)	7 (46,67%)	R\$ 3,9 bi	557
FIC FI CAIXA BRA...	8 (57,14%)	6 (42,86%)	1,44%	-0,59% 🏆	7 (50,00%)	7 (50,00%)	R\$ 950,4 mi	127
BRADESCO FIC FI ...	30 (71,43%)	12 (28,57%)	3,47%	-2,11%	26 (61,90%)	16 (38,10%)	R\$ 1,4 bi	196
WESTERN ASSET ...	146 (73,00%)	54 (27,00%)	16,22% 🏆	-10,82%	122 (61,00%)	78 (39,00%)	R\$ 390,3 mi	4,8 mil 🏆
CDI (Benchmark)	305	0	3,29%	0,13%	-	-	-	-

### Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIC FI CAIXA BRA...	0,81	0,87 🏆
BB PREVIDENCIÁ...	0,83 🏆	0,50

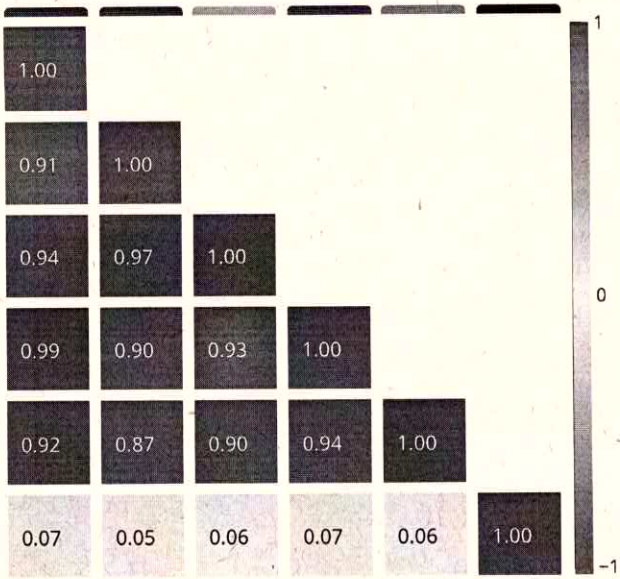


FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIC FI CAIXA BRA...	0,54	0,37
BRADESCO FIC FI ...	0,34	0,59
WESTERN ASSET ...	-0,41	0,18
CDI (Benchmark)	-	-

Volatilidade

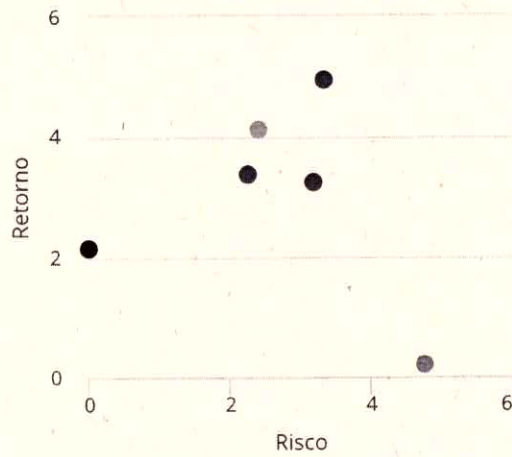
FUNDO	12 MESES	INÍCIO
FIC FI CAIXA BRA...	2,43%	4,04%
BB PREVIDENCIÁ...	3,37%	5,21%
FIC FI CAIXA BRA...	2,27% 🏆	3,54% 🏆
BRADESCO FIC FI ...	3,21%	4,35%
WESTERN ASSET ...	4,76%	7,66%
CDI (Benchmark)	0,03%	0,41%

*h* *+*



Período de análise: 18/05/2020 a 17/05/2021.

### Gráfico de Risco X Retorno



Período de análise: Últimos 12 meses.

*Handwritten signature*



**COLETA DE SALDOS**

Ativo	Saldo Abr / 2021	Aplicações Mai / 2021	Resgates Mai / 2021	Saldo Mai / 2021	Retorno (\$)	Retorno (%)	Conteiner
TÍTULOS PÚBLICOS	9.658.027,59	0,00	0,00	9.441.651,28	-216.376,31	-2,24	
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES 1275 (11.392.165/0001-72)	3.181.232,31	0,00	0,00	3.191.961,91	10.729,60	0,34	
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES 2025 (29.258.294/0001-38)	1.197.601,29	0,00	0,00	1.237.751,99	40.150,70	3,35	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO... 2257 (35.292.588/0001-89)	16.590.461,15	0,00	0,00	16.629.727,43	39.266,28	0,24	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO 1075 (13.077.415/0001-05)	7.391.495,22	0,00	0,00	7.399.151,65	7.656,43	0,10	
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO 899 (07.861.554/0001-22)	27.089.737,12	0,00	0,00	27.286.552,54	196.815,42	0,73	
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CREDITO PRIVADO 1339 (14.091.645/0001-91)	4.621.368,44	0,00	0,00	4.632.707,36	11.338,92	0,25	

*Finalizado maio/21*

*h x*

