



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

20.01.2021

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 20 de JANEIRO de 2021 na sede do IPMC às 17h30min para tratar dos seguintes assuntos

Apresentação Banco do Brasil fundos BB Ações Quantitativo e BB NORDEA Climate Inv Exterior.

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 14/12/2020
- b) Cenário Econômico Interno e Externo
- c) Relatório de investimentos 12/2020;
- d) Alocações e realocações de recursos;

Conforme combinado, o Banco do Brasil, na figura dos senhores Mateus e Wladymir, se apresentou para tratar de estratégias de dois fundos específicos em que o BB entende agregar a carteira do IPMC. O representante da BB DTVM Wladymir pediu a palavra para tratar do tema. Wladymir começou com o fundo BB Ações Quantitativo. O produto tem um programa que faz cruzamentos e levantamentos de números e dados específicos de preço da ação, preço dólar, preço minério (Ex: da VALE) e outras características de empresas, fundos e ações do mercado. Esse programa busca ações que estão descontadas na B3 e tem projeção de alta. Com essas informações a gestão do fundo conta com um time de analistas e gestores que tomam a melhor decisão de compra ou não dos ativos para compor a carteira do fundo com os dados registrados pelo programa. Vale ressaltar que o Fundo não é gerido por um robô ou programa, o fundo é gerido por um time de analistas e gestores se enquadrando na resolução 3922 do Banco Central.

Passando para o próximo produto, BB Ações NORDEA Climate Inv Exterior. O fundo conta com uma característica muito em evidência no atual cenário, a onda do ESG. Fundos que compram ações que buscam o ambiental, social e alto nível de governança. Com a vitória de Joe Biden (presidente democrata dos EUA), essa bandeira da parte sustentável cresceu bastante e fundos com essas características ISE e ESG tendem a crescer muito para o ano de 2021. Esse fundo tem uma correlação muito baixa em relação aos fundos que o IPMC tem na carteira neste enquadramento de investimento no exterior, com isso fica claro uma diversificação de estratégia quando se aplicado nesse fundo em questão.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



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

Ao final da breve apresentação, Mateus e Wladimir agradeceram a oportunidade e se colocaram a disposição do Instituto para qualquer dúvida ou levantamento de informação sobre os fundos do portfólio do BB.

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.

A membra Vania registrou que foi decidida internamente entre os membros do comitê a escolha do Presidente e Secretario do Comitê de investimentos para o ano de 2021, sendo escolhido por aclamação para Presidente o Sr. Renato Ap. Biagi e para Secretário a Sra. Vania Ap. Lopes.

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

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 14/12/2020: A ata foi enviada pelo Whatsapp para todos os membros para que pudessem ler com antecedência e foi aprovada por unanimidade.
- b) Cenário Econômico Interno e Externo: A membra Vânia passou a palavra a palavra para o membro Tiago que fez algumas considerações. Para 2021, Tiago registrou que o IPMC precisa se comportar como um investidor ARROJADO, olhando sempre para renda variável e com isso buscar atingir a meta atuarial que será de 5,87% mais IPCA do ano corrente. Tiago registrou que a politização da vacina tem denegrido a imagem da campanha de vacinação no Brasil, e que em sua opinião isso deve acabar e os governos devem se unir para juntos vencerem essa “guerra” contra o COVID19. A membra Vania registrou ter lido uma reportagem que dizia talvez faltar insumos e vacina no Brasil. A membra Vania concordou que o caminho seja renda variável para 2021. O membro Renato também registrou sobre a questão da politização da vacina, causando uma imagem ruim para o governo Brasileiro.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

c) Relatório de investimentos 12/2020 (fechamento do ano 2020);

- Patrimônio 31/12/2020: R\$ 354.674.462,59
- Retorno no mês: + 3,31%
- Meta no mês: + 1,86%
- Retorno no ano até Dezembro: + 5,57%
- Meta no ano até Dezembro: + 10,65

O membro Tiago registrou que o IPMC não conseguiu atingir a meta atuarial, tendo em vista o mês de março 2020 muito ruim que impactou o Brasil todo, em que em março de 2020 o IPMC teve uma rentabilidade negativa de -8,24%. O membro Tiago mostrou ao comitê que o relatório de fechamento do ano da consultoria mostra a rentabilidade anual de cada produto, onde se pode observar quanto cada um rendeu em reais e em porcentagem. Na parte da renda fixa, observou-se que os fundos IMA-B foram bem, ajudando na meta atuarial, já fundos DURATION sofreram um pouco na reta final do ano quando do encurtamento da carteira, porém para 2021 o mercado tem boas perspectivas para esse tipo de segmento onde o gestor tem mais liberdade podendo ajustar a carteira com mais rapidez se protegendo em momentos de crise e comprando quando opções rentáveis aparecem. Na parte de renda variável, fundos como BTG Absoluto Institucional, SAFRA Ações Livre, Western INDEX 500 e KINEA PRIVATE (FIP) atingiram meta atuarial. Já alguns fundos de ações livres foram muito impactados pela pandemia, como por exemplo, Constância Legan que fechou o ano em -7,00% e o Equitas Selection -12,59%. Esses fundos tiveram em novembro e dezembro 2020 ótimas performances até acima da meta atuarial, com isso o comitê entende continuar observando a rentabilidade desses fundos projetando aproveitar suas recuperações e se for necessário realizar resgates e realocação em outro produto com rentabilidade superior, onde também se deve analisar risco, sharpe e correlação.

O membro Orivaldo pediu para o membro Tiago abrir a posição da carteira na plataforma da consultoria na data atual de 20 de janeiro. Foi observada uma posição de 0,11% positiva e registrou-se que o Ibovespa tem oscilado bastante com as notícias da vacina Covid 19 e questões políticas no Brasil. O membro Jose Onofre chamou a atenção para a reunião do COPOM nesta mesma data da reunião do Comitê do IPMC onde a tendência é a manutenção da SELIC em 2%. O membro Tiago explicou aos colegas que alocar perto dos limites da resolução 3922 pode ajudar o IPMC a maximizar resultados e sugeriu para que no decorrer do

Handwritten signatures and initials in blue ink.



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

ano o IPMC consiga alocar seus investimentos muito próximo da casa de 60% para Renda Fixa, 30% para Renda Variável e 10% para investimento no exterior.

d) Alocações e realocações de recursos; o membro Tiago informou ao comitê que o IPMC tem aproximadamente R\$ 7 milhões de sobras para alocar e explicou que esses recursos são oriundos de pagamento de parcelamento de cotas patronais de dezembro 2020, Patronal mês de janeiro 2021 e pagamento cota patronal 13º salário de todos os entes municipais. Com isso, analisando o cenário e comparativo da VERIOS (segue em anexo), o membro Tiago fez algumas considerações. Tiago informou que tem realizado trabalho extraordinário para análises de investimentos e estudo sobre a carteira do IPMC e demais acompanhamentos do mercado financeiro nacional e internacional sempre buscando aperfeiçoar a rentabilidade da carteira com o objetivo de ajudar o IPMC a atingir meta atuarial. O Presidente Renato registrou sua satisfação para o trabalho do membro Tiago e informou que todo o estudo e aprimoramento realizado na questão de investimentos tem ajudado bastante o comitê tanto nas reuniões quanto nas decisões e por isso nada se opõe quanto à continuidade do trabalho extraordinário do membro Tiago para o ano de 2021. Todos os membros concordaram. O membro Tiago seguiu suas considerações e olhando para a carteira chamou a atenção dos membros a posição de IRF-M1, informou que o instituto tem aproximadamente R\$ 5.100.000,00 aplicado neste produto que teve em 2020 uma rentabilidade de 1,20% conforme relatório da consultoria, uma rentabilidade muito abaixo da meta atuarial, com isso o membro Tiago sugeriu realocar esse saldo no fundo apresentado pelo BB de investimento no exterior NORDEA CLIMATE. No comparativo da vários esse fundo teve na última janela de 12 meses uma rentabilidade de 67,57% muito acima de fundos de ações livres como, por exemplo, o próprio BB Ações Quantitativo (14,12%) e BTG Absoluto (7,26%). Essa realocação foi aprovada por unanimidade. Passando para as sobras o membro Tiago informou novamente o valor de R\$ 7 milhões de reais e em um primeiro momento sugeriu alocar R\$ 2 milhões de reais no fundo BB Ações Quantitativo. O membro Orivaldo chamou atenção dos colegas para rentabilidade dos fundos de ações livres versus a rentabilidade dos fundos de investimento no exterior, sendo os fundos de investimento no exterior tendo uma rentabilidade muito acima dos fundos de ações. O membro Tiago, observando a rentabilidade dos fundos, mesmo sendo de enquadramentos diferentes, entendeu a linha de raciocínio do membro Orivaldo. Orivaldo apontou que o momento é de já alocar boa parte dos recursos em Investimentos no Exterior e posicionar a carteira perto do limite de 10% da resolução 3922. Orivaldo também registrou que o IPMC precisa justificar de forma clara e objetiva para Tribunal de Contas as movimentações realizadas, ficando claro o investimento no exterior uma melhor opção para o momento. O membro Renato concordou e



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

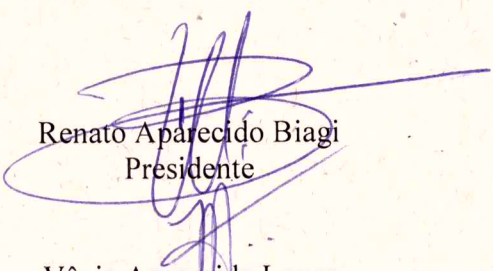
explicou que isso segue a linha de pensamento do membro Tiago sobre o perfil de investidor arrojado do IPMC. O membro Tiago, analisando os números de rentabilidade, concordou com a sugestão do membro Orivaldo, sendo a divisão dos aportes da seguinte forma:

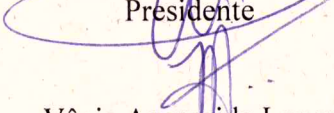
- R\$ 2.000.000,00 fundo Santander Global Equities;
- R\$ 2.000.000,00 fundo Genial MS GROWPH;
- R\$ 3.000.000,00 fundo BB NORDEA Climate Inv Exterior;

As alocações citadas acima foram aprovadas por todos os membros. O membro Tiago pediu aos colegas que analisem o fundo BB ações Quantitativo para as próximas reuniões em uma possível realocação de recursos, tendo esse fundo uma estratégia muito interessante e rentabilidade acima da meta atuarial. Por fim a membra Vania registrou ótimas rentabilidades dos fundos SAFRA ações livres e Small Caps. Todos concordaram em observar todos os fundos citados para as próximas reuniões.

O membro Renato registrou que nas últimas reuniões do Fiscal e do Comprev foram escolhidos para o Comitê de Investimentos os membros presentes, Renato, Orivaldo, José Onofre e Vania e para o cargo de responsável técnico o Tesoureiro do IPMC Tiago Muniz dos Santos certificado CPA 20 em Dezembro do ano de 2020. Renato agradeceu a confiança de todos e desejou um ano 2021 melhor para os investimentos.

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 n° 127 de 24.09.1999

Membros:

Tiago Muniz dos Santos _____

José Onofre Lourenço _____

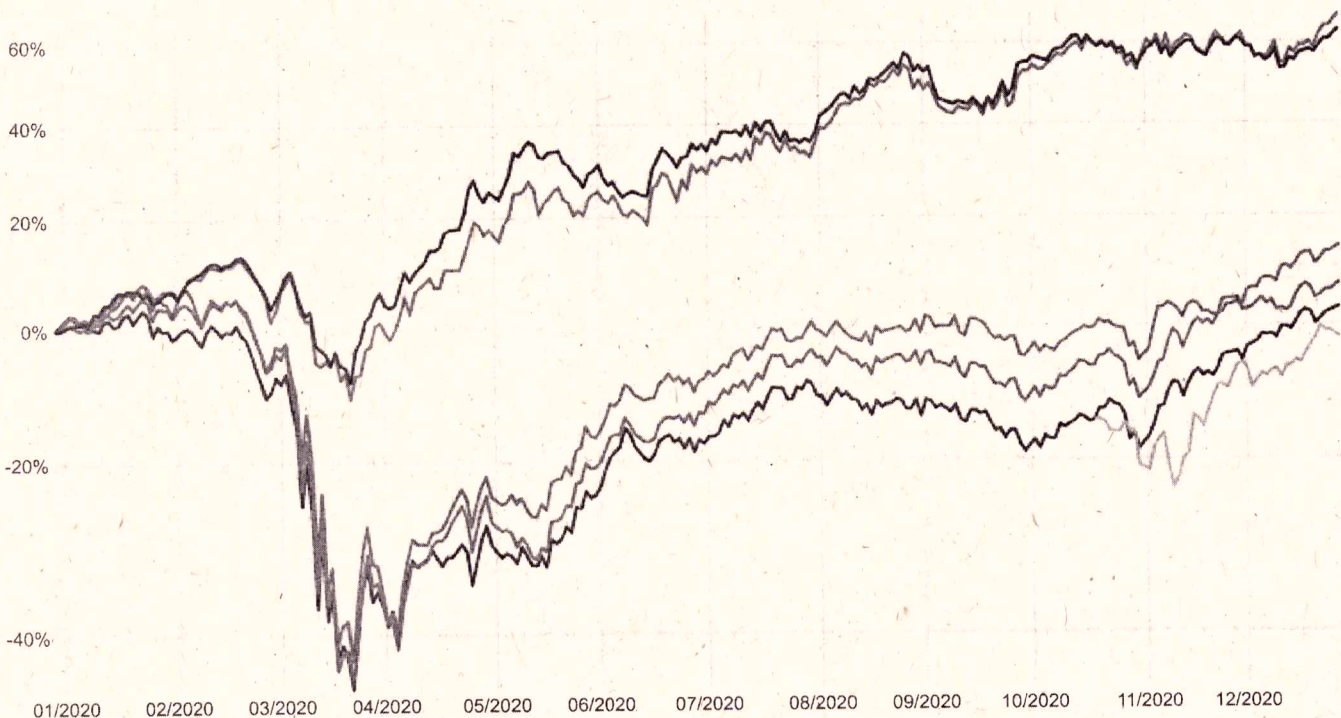
Orivaldo Benedito de Lima _____

Comparação de fundos

Busque por nome ou CNPJ de fundos para incluir na comparação

Rentabilidade Underwater Volatilidade Correlação

CDI Ibovespa Ótimo Máximo **1 ano** 2 anos 3 anos Personalizado



IBOVESPA
 Rentab. absoluta: 3,01% Rentab. relativa: 0,00 p.p. Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: 45,46%

BB AÇÕES QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO
 Rentab. absoluta: 14,12% Rentab. relativa: 11,12 p.p. Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): 0,24 Risco: 46,35%

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE AÇÕES
 Rentab. absoluta: 7,26% Rentab. relativa: 4,25 p.p. Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): 0,09 Risco: 46,14%

BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO
 Rentab. absoluta: 67,57% Rentab. relativa: 64,56 p.p. Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): 2,30 Risco: 28,28%

GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE
 Rentab. absoluta: N/A Rentab. relativa: N/A Consistência: N/A Sharpe (risco/retorno): N/A Risco: N/A

<https://verios.com.br/apps/comparacao/log/1ano/ibovespa/07882792000114/11977794000164/28578936000113/37331365000109/17804792000150> 1/2

14,57

SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER MULTIMERCADO IE FI

Rentab. absoluta: 63,39%

Rentab. relativa: 60,38 p.p.

Consistência: N/A

Sharpe (risco/retorno): 2,56

Risco: 23,72%



Comparação de Fundos é uma ferramenta gratuita criada pela Vérios Investimentos para ajudar pessoas a obter informações sobre mais de 15 mil fundos de investimento de forma simples e prática, contribuindo para aumentar a transparência no mercado financeiro brasileiro. Os dados apresentados são fornecidos pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Veja o conteúdo completo sobre fundos de investimento.

Análise CENÁRIO ECONÔMICO - Comitê de Investimentos IPMC – JANEIRO 2021

Catanduva, 15 Janeiro de 2021.

“Sem o fiscal ajustado, o que se dá com uma mão, se tira com a outra”

O ano de 2020 já passou, a vacina do COVID19 está próxima, mas o título acima ainda continua igual. A questão fiscal ainda é o principal motivo pelo qual nossa economia continua com credibilidade nota cinco (5). De certa forma o Brasil está parado, e por incrível que pareça isso é BOM. Pior seria se estivesse andando para trás, regredindo. Estar parado ainda nos dá esperança de que as reformas voltem a ser pauta no Congresso e privatizações consigam ajudar de alguma forma a amenizar problemas fiscais no Brasil. Vamos aguardar.

O IPCA fechou o ano de 2020 com alta de 4,52%, puxada pela alta dos Preços Livres (5,18%), enquanto que os Preços Administrados subiram 2,63%.

Para janeiro, estima-se o IPCA em 0,2% e, por hora, mantém-se a estimativa de IPCA em 3,3% para 2021. Em um horizonte mais longo, o descontrole fiscal é a maior ameaça inflacionária em nossa avaliação. A manutenção do Teto de Gastos, portanto, é chave para a manutenção da inflação nos patamares condizentes com as metas estabelecidas nos próximos anos.

Na renda fixa estima-se que vértices mais longos atrelados ao IMA-B podem continuar com bons prêmios quando comparados à precificação atual do mercado (juros reais entre 3,5% e 3,8%), com a projeção de juros reais negativos para 2021 (Selic de 3,00% e IPCA de 3,2%). Apesar da volatilidade no curto prazo, ocasionada principalmente pelas incertezas no campo fiscal, fundos atrelados ao IMA-B serão premiados no médio prazo, considerando um fechamento das curvas de juros, tão logo tenhamos um cenário político mais claro no país.

A proposta do Banco do Brasil de fechar 112 agências e desligar cinco mil funcionários abriu uma crise no governo, no momento em que Bolsonaro negocia apoio dos parlamentares para os comandos da Câmara e do Senado. Segundo apurou o Estadão, em campanha pelo deputado Arthur Lira, Bolsonaro recebeu em um só dia, nesta 4ªF, oito deputados e ouviu deles reclamações sobre o fechamento de agências do BB em cidades menores. Alguns parlamentares também viram a medida como um passo para colocar o banco no caminho da privatização. Se a saída se confirmar, André Brandão será afastado menos de quatro meses após a sua posse, no final de setembro, embora a reestruturação do banco, para um enfoque mais digital, tivesse agradado ao mercado financeiro.



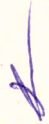
A Ford anunciou no dia 11 de janeiro 2021 o encerramento da produção de veículos no Brasil com o fechamento das fábricas que a montadora mantém em Camaçari (BA), Taubaté (SP) e Horizonte (CE), onde é fabricado o utilitário 4x4 T4, da Troller. De acordo com a companhia, as três linhas de produção terão as atividades encerradas durante este ano. Na medida em que a pandemia de Covid-19 amplia a persistente capacidade ociosa da indústria, a redução das vendas acaba gerando perdas significativas, afirma Jim Farley, presidente e CEO da Ford.

Dados do Banco Santander apontam as seguintes projeções para 2021:

- Dólar: R\$ 4,90
- SELIC: 3%
- IPCA: 3,5%

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Fontes:

- economia.uol.com.br
 - Banco Safra
 - Western Asset – BNP Paribas
 - Banco Santander
 - Rosa Riscalá (jornalista)
- 
- 
- 

BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES

28.578.936/0001-13

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de CATANDUVA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 10% em fundos enquadrados no Artigo 9º-A, Inciso II da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 4,3% (base dezembro /2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 20.222.491,83.

Dado o PL do FUNDO (base outubro/2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$308.723.689.075,63 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 2,7% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Ações Exterior).

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento em razão do RPPS possuir diversificação da carteira, mantendo uma excelente exposição em renda variável, em especial Ações Livres, onde a carteira é composta por empresas brasileiras. Recomendamos o aporte em fundos atrelados ao mercado externo, porém ressaltamos cautela em razão da volatilidade da bolsa estrangeira, e cautela quanto a taxa de câmbio, que nos atuais momentos de alta, e com meta de redução, pode causar impacto na rentabilidade.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Longo Prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Fundo destinado exclusivamente a Investidores Qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 555/2014. Caberá ao RPPS observar as condições necessárias para estar apto a realizar aportes no fundo, em especial as disposições contidas no Artigo 6º da Portaria MPS nº 300/2015.

Santos, 08 de fevereiro de 2021

Crédito & Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda.

6

