



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva
Lei Complementar n° 187 de 20.09.1999

29.11.2021

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 29 de Novembro de 2021 na sede do IPMC às 16h00min horas para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Apresentação Estudo ALM – LDB Consultoria;
- b) Análise e aprovação da PI IPMC 2022;
- c) Credenciamento de Gestor e Administrador;

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: José Onofre Lourenço, Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima e Jose Carlos Zorneta.

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

- a) Apresentação estudo ALM IPMC 2021 – LDB Consultoria

A secretária Vânia passou a palavra para o Sr. Marcos que iniciou a apresentação sobre o estudo de ALM IPMC 2021. Marcos informou que o estudo de ALM faz o trabalho de buscar o equilíbrio técnico e atuarial através das informações dos ativos e passivos do IPMC. O material usado no estudo foi disponibilizado pelo IPMC e se resume no ultimo cálculo atuarial do IPMC de 2021 e as informações do saldo atual encarteirado do IPMC (recursos alocados nos fundos de investimentos).

Após um breve discurso sobre cenário, o estudo seguiu sendo apresentado e na pagina 34 foi apresentado ao comitê uma sugestão de alocação em NTN-B. Anteriormente na página 32 ficou registrado que o estudo ALM realizado através da teoria da FRONTEIRA EFICIENTE de MARKOWITZ (Economista americano vencedor do premio Nobel no ano de 1990) sinalizou a carteira de nº 17 abaixo como sendo a melhor e mais eficiente para o objetivo do IPMC em 2022:



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar n° 187 de 24.09.1999

	2,72%	24,31%	0,00%	53,81%	10,00%	10,00%	0,00%
	2,89%	20,10%	0,00%	57,45%	10,00%	10,00%	0,00%
	3,06%	15,89%	0,00%	61,09%	10,00%	10,00%	0,00%

Marcos seguiu com a apresentação apresentando as carteiras modelos sugeridas pelo estudo no segmento da renda fixa, renda variável e investimento no exterior e finalizou com os estudos de cenários otimistas e pessimistas de acordo com a teoria de Markowitz. O Presidente Orivaldo fez um questionamento quanto a possibilidade de realização de prejuízo com resgates em renda variável tendo em vista que o estudo sugere a saída de RV e alocação em RF. Marcos respondeu que cada caso deve ser analisado com cuidado e o resultado do estudo pode ser atingido aos poucos pelo Instituto e não necessariamente tudo de uma vez. Todos entenderam. Ao final da apresentação o Sr. Marcos se colocou a disposição para quaisquer dúvidas que o comitê tenha na aprovação da Política de Investimentos 2021.

b) Análise e aprovação da PI IPMC 2022: o membro Tiago apresentou ao comitê a nova resolução do CMN que vai balizar os RPPS a partir de 03 de janeiro de 2022. A resolução 4963 de 25 de novembro de 2021 entra em vigor em 03 de janeiro de 2022 e revogou na totalidade a antiga resolução 3922 do CMN de 2010. Com isso a consultoria informou que uma nova minuta sobre a PI 2022 será disponibilizada e o comitê optou em não aprovar a PI 2022 tendo em vista que a mesma deve ser aprovada sobre as regras da resolução 4963/2021. Para finalizar o comitê analisou a parte escrita da política de investimentos e deixou o enquadramento para a reunião de dezembro esperando um posicionamento da SPREV em relação ao prazo do envio do DPIN 2022 que tem prazo até 31/12/2021 até esta data. Todos concordaram.

c) Credenciamento Instituição Intermediária: Após análises dos formulários de credenciamento e os documentos solicitados como certidões, rating, atos declaratórios CVM, patrimônio das instituições e históricos a ser avaliado, o comitê aprovou por unanimidade o credenciamento da Instituição Abaixo:

- Genial Institucional CCTVM – CNPJ: 05.816.451/0001-15



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva
Lei Complementar n° 187 de 24.09.1999

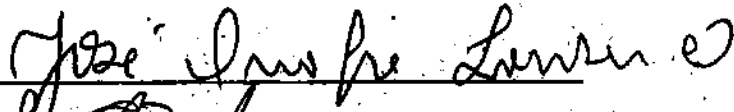
Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.


Orivaldo Benedito Lima
Presidente

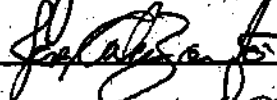

Vânia Aparecida Lopes
Secretário

Membros:

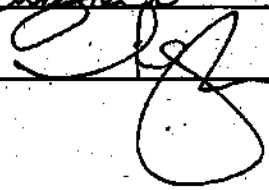
José Onofre Lourenço

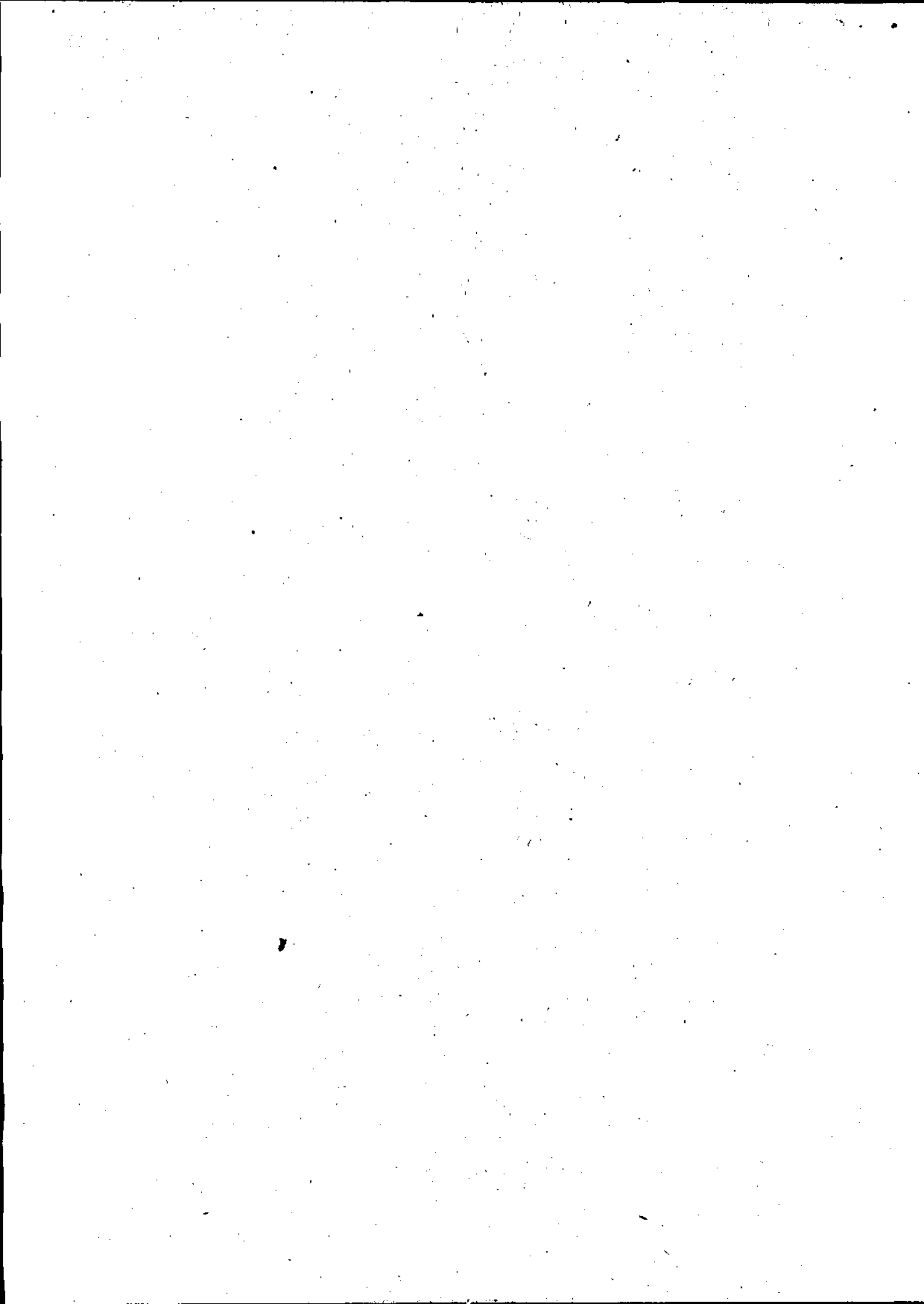


José Carlos Zorneta



Tiago Muniz dos Santos





03/09/2021: R\$ 370.701.810,90

14/03

ALOCADO INVESTIMENTO		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	11,68%	43.295.785,82
IMA-B	64,72%	239.927.873,76
SMILL	3,60%	13.337.789,14

15/08/2021: R\$ 370.701.810,90

ALOCACÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,72% = R\$ 239.927.873,76

	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
370.701.810,90	15/08/2030	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050		
(10%)	6,70%	11,79%	15,19%	18,82%	20,92%		76,57%
(10%)	16.074.595,42	28.296.463,16	36.450.667,53	45.155.246,65	50.200.532,25		83.750.000,00
370.701.810,90	0,00	0,00	0,00	10.001.841,51	0,00		0,00
370.701.810,90	16.074.595,42	28.296.463,16	36.450.667,53	35.153.405,14	50.200.532,25		63.750.000,00
370.701.810,90	3.995,89	4.019,46	4.118,66	4.081,77	4.159,68		4.177,36
370.701.810,90	4.023	7.040	8.850	8.612	12.068		15.049

ALOCACÃO X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RF

RF

ALOCAÇÃO MODELO:

*** CDI/SELIC (11,68%) = R\$ 43.295.785,82**

*** IMA-B (64,72%) = R\$ 239.927.873,76**

*** TOTAL RF = 76,40% = R\$ 283.223.659,58**

ALOCAÇÃO ATUAL:

*** CDI/SELIC (1,91%) = R\$ 7.065.561,60**

*** IMA-B (58,78%) = R\$ 217.893.906,01**

*** TOTAL RF = 60,68% = R\$ 224.959.467,61**

MARKOWITZ: RENDA FIXA

V.L.

DIAGNÓSTICO:

AUMENTAR A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, A ou B, (NTN-B ou IMA-B), NUM TOTAL DE R\$ 22.033.967,75 (5,94%);

AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE R\$ 36.230.224,22 (9,77%);

NO TOTAL, AUMENTAR A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE R\$58.264.191,97 (15,72%);

REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

MARROWITZ: DIAGNÓSTICO RV

ALOCAÇÃO MODELO:

- * SMLL (3,60%) = R\$ 13.337.789,14**
- * S&P500 (10,0%) = R\$ 37.070.181,09**
- * TOTAL = 13,60% = R\$ 50.407.970,23**

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * SMLL (19,80%) = R\$ 73.408.937,64**
- * S&P500 (9,77%) = R\$ 36.232.717,70**
- * TOTAL EM RV = 29,58% = R\$ 109.641.655,34**

ANKOWITZ: RENDA VARIÁVEL

DIAGNÓSTICO:

A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DE GESTÃO ATIVA DE RENDIMENTO FIXO, DE ACORDO COM O ART. 8º, II, A, NUM TOTAL DE R\$ 60.071.148,50 (16,20%);

REAJUSTAR A APLICAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ABERTOS DE RENDIMENTO FIXO, DE ACORDO COM O ART. 8º, III, NUM TOTAL DE R\$ 837.463,39 (0,23%);

REAJUSTAR A ALOCAÇÃO EM RENDA VARIÁVEL NUM TOTAL DE R\$ 59.233.685,11 (15,98%);

REAJUSTAR OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DE ACORDO COM A POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.