



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

20.07.2022

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 20 de julho de 2022 às 17h30min para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 22/06/2022 – 12/07/2022
- b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos JUNHO 2022;
- c) Relatório de investimentos 06/2022 – Resumo relatório em anexo;
- d) Apresentações de planilhas investimentos;
- e) Credenciamento gestores e administradores fundos IPMC;
- 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: Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima, José Carlos Zorneta, Vania Aparecida Lopes e Renato Ap. Biagi.

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

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 22/06 – 12/07: os membros receberam as ATAS com antecedência pelo WhatsApp para que pudessem analisar e os documentos foram aprovados por unanimidade pelos membros do comitê de investimentos.
- b) Leitura e aprovação do parecer de investimentos JUNHO 2022: O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão para que seja mantido o objetivo de alcance no nível II quando da certificação. O parecer do mês de junho foi enviado a todos com antecedência para que todos pudessem analisar e foi apreciado durante a reunião. O membro Tiago passou por todos os itens do PARECER e todos foram analisados sendo os principais:
 - Análise de Cenário: o membro Tiago registrou que assistiu uma LIVE do Banco BTG com o Economista Chefe Joao Scandiuzzi e que foram debatidos os seguintes assuntos:
 - ✓ Aperto monetário
 - ✓ Risco de recessão
 - ✓ Tendências de ativos
 - ✓ Alta inflação nos EUA nos últimos 16 meses

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

- ✓ Foco dos Bancos Centrais Mundiais
- ✓ Recessão 2008 – estouro de bolhas – mais traumática
- ✓ Dados da China

- Análise detalhada da carteira de investimentos;
- Enquadramentos; RF – RV e Exterior;
- Retornos; Var e VOL dos fundos;
- Riscos da carteira; Crédito, Liquidez e risco Mercado;
- Análise de fundos; rentabilidade x meta atuarial;
- Considerações finais;

O membro Tiago fez algumas considerações sobre teto de gastos e todos opinaram sobre o assunto. Tiago registrou que para os meses de julho e agosto o Brasil terá deflação. Vania registrou que a arrecadação de impostos no Brasil é a mais alta dos últimos 20 anos. Vania também registrou que as empresas de varejo estão sofrendo bastante e muitas já faliram como Ricardo Eletro e Mappin.

c) Relatório de Investimentos Junho 2022 e resumo do relatório: o relatório da consultoria apresentou os seguintes resultados:

- Inv. Exterior: -0,90%: R\$ -210.618,53
- Renda Variável: -8,09%: R\$ -8.493.009,72
- Renda Fixa: +0,96%: R\$ 2.475.712,29

- Patrimônio 30/06/2022: R\$ 378.840.378,56
- Retorno no mês: -1,62%
- Meta no mês: +1,07%
- Retorno acumulado 2022: -0,13%
- Meta acumulada 2022: +7,98%

O membro Tiago registrou que todos os fundos de RV da carteira performaram negativo, ficando os fundos FIPs com as melhores rentabilidades. Tiago chamou atenção para o baixo número de cotistas dos fundos Guepardo e TARPON. A reunião seguiu.

d) Apresentação de planilhas sobre investimentos: o membro Tiago mostrou em tela uma planilha sobre o investimento realizado no fundo ATIVO MAX da Western Asset. O IPMC fez aporte no fundo em outubro 2020, migrando de uma estratégia IMAB5 ativo para fundo DURATION. No ano de 2021, a gestão do fundo não foi eficiente de modo que a estratégia não rentabilizou o esperado. Com isso, o comitê de investimentos visualizou uma oportunidade de realocação de recursos para maximizar o retorno do investimento no fundo que foi de R\$ 10 milhões de reais. Foram aprovadas as seguintes movimentações no fundo:



Instituto de Previdência dos Municipitários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

- ✓ Agosto 2021 – resgate R\$ 1 milhão – realocação fundo FIP BTG Economia REAL
- ✓ Setembro 2021 – resgate R\$ 6 milhões – realocação BTG Crédito Privado

O membro Tiago mostrou em tela os resultados do fundo com projeções sem nenhum resgate e com os resgates realizados onde foi possível observar que sem nenhum resgate e com os recursos mantidos no Ativo MAX, a rentabilidade acumulada de 2020 até 2022 seria de R\$ 126 mil reais aproximadamente. Já com os resgates aprovados pelo comitê de investimentos, o retorno dos R\$ 7 milhões resgatados e realocados foi de R\$ 1.479.400,00. Todos entenderam e ficaram cientes dos números apresentados pelo membro Tiago. O membro Renato parabenizou o comitê pela aprovação das movimentações. O membro Tiago registrou que nem sempre é possível ter resultados acima da meta, especialmente em renda fixa, mas que sempre que oportuno, o comitê deve estar atento a essas oportunidades. Sobre renda variável, o membro Tiago informou que o IPMC já tem 25% da carteira exposta a esse risco, podendo ir somente a 30% conforme resolução 4963/2021. Com eleições chegando, Tiago informou que os índices de RV correm o risco de balançar bastante, de modo que a carteira já está exposta o suficiente a esse risco e com isso não seria interessante aprovar novos investimentos nessa estratégia. Para completar, Tiago opinou que, mesmo com bolsa a 98 mil pontos, sendo uma ótima oportunidade de investimentos, o cenário no curto e médio prazo é muito arriscado por conta das eleições e com isso sugeriu que o IPMC apenas mantenha o que já está alocado em RV e continue observando o mercado, especialmente no segmento de RENDA FIXA com SELIC acima de 13%. Para o membro Zorneta, somente após 30 de outubro será possível ver com mais clareza o impacto do resultado das eleições no mercado financeiro. O membro Renato registrou que é importante ter cautela com eleições chegando. Sobre Letras Financeiras, nova oportunidade de investimento autorizada para RPPS na resolução 4963/2021, Tiago registrou que o produto toma risco da instituição emissora do PAPEL e que a liquidez pode variar de 2 a 10 anos em LFs sênior e subordinadas e que os rendimentos são de aproximadamente IPCA + 7,00% em vencimentos mais longos. Na opinião do membro Tiago, no atual momento da economia, com SELIC acima de 13%, investimentos em fundos REFERENCIADOS DI com resgate D+0 são melhores do que letras financeiras, dado que estamos próximos de deflação para os próximos meses. O membro Orivaldo registrou que o IPMC deve buscar rentabilidade acima da meta. Os membros decidiram estudar melhor a questão das letras financeiras, dado as questões de risco e que atualmente existem opções excelentes na renda fixa com maior liquidez. A reunião seguiu. Houve uma inversão na pauta e foi analisado item F e posteriormente o item E.

f)- alocação e realocação de recursos: o membro Tiago apresentou em tela um comparativo com opções de investimentos em fundos DI e sugeriu resgate do fundo Western Ativo MAX. Foi decidido um resgate de R\$ 2.800.000,00. Após análise dos comparativos, foi aprovado por unanimidade aplicação no fundo Santander Inst DI Premium CNPJ : 02.224.354/0001-45. Fundos com gestão ativa do banco ITAU também estavam no comparativo, mas foram descartados tanto em vista risco maior que fundos REFERENCIADOS DI. Um fundo da Western DI Ref que também estava no comparativo também foi descartado dado que o fundo está com apenas 9 cotistas e ainda não está enquadrado na resolução 4963/2021. Com isso, em uma janela de 24 meses, o fundo do Santander foi melhor que seus pares e com isso o comitê justificou a escolha pelo fundo por unanimidade.

e)- Credenciamento Gestor e Administrador: O membro Tiago mostrou em tela os termos de

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'X' and several scribbles.



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

credenciamento devidamente enquadrados na portaria 519/2011 da SPREV das instituições abaixo:

- Banco Bradesco S/A – Administrador – CNPJ 60 746 948/0001-12
- Renascença DTVM LTDA – corretora – CNPJ 62 287 735/0001-03

Foram analisadas e verificadas as informações de todas as instituições, a saber:

- Certidões Fiscais
- Patrimônio
- Autorização CVM
- Rating
- Índice de Gestão de qualidade
- Histórico da instituição

Nenhum óbice foi encontrado nos documentos analisados sendo aprovado por unanimidade o credenciamento das instituições citadas.

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, 20 de julho de 2022.

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente

Vania Aparecida Lopes
Secretária

Membros:

Tiago Muniz dos Santos

Renato Aparecido Biagi

Jose Carlos Zorneta



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n.º 127 de 24.09.1999

IPMC – Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva CNPJ: 45.118.189/0001-50

Resumo do relatório de Investimentos - Base: JUNHO 2022

Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

Enquadramentos:

Estratégia	JUNHO 2022	Limite resolução 4963	Alvo PI 2022
RENDA FIXA	68,40%	100%	65,13%
RENDA VARIÁVEL	25,48%	30%	24,87%
INV. EXTERIOR	6,13%	10%	10%

Rentabilidade:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
RF	0,61%	1,02%	1,62%	1,44%	1,20%	0,96%
RV	0,07%	6,63%	4,69%	-6,64%	1,18%	-8,09%
EXT	-18,04%	-6,44%	-4,97%	-6,13%	-9,69%	-0,90%
Total	-1,42%	2,06%	2,05%	-1,58%	0,45%	-1,62%
Meta	0,95%	1,39%	2,06%	1,44%	0,89%	1,07%

Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até JUNHO 2022: ----- (-0,13%)

Meta Atuarial acumulada até JUNHO 2022: -----(+7,98%)

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
		ITAU SOBERANO	R\$ 166.388,00
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 10.450.263,06	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 10.386.987,82
BB FLUXO	R\$ 5.110.314,17	BB FLUXO	R\$ 5.334.049,00
NTNB 2055	R\$ 9.999.819,71	CAIXA BRASIL DI	R\$ 10.000.000,00
CAIXA BRASIL DI	R\$ 10.000.000,00	ITAU OPTIMUS	R\$ 5.000.000,00
KINEA PRIVATE EQUITY	R\$ 359.931,00	ITAU GLOBAL DINAMICO	R\$ 5.000.000,00

Movimentos no mês junho 2022:

Os resgates dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp. e Itau Soberano são referentes às movimentações diárias das contas de previdência do IPMC. A conta do ITAU é utilizada para gestão de folha de pagamento aposentados e pensionistas e servidores IPMC e tem como aplicação um fundo CDI Soberano com resgate D+0. Todas as contas correntes estão atreladas a fundos DI com resgate D+0 e são utilizadas para pagamentos diversos no decorrer do mês e movimentos de aplicações e resgates de fundos aprovados pelo comitê de investimentos.

Jun/22 R\$ 2.886.317,72

ATIVO MAX

out/20 R\$ 10.000.000,00

resgate ago/21 R\$ 1.000.000,00 Chamada de capital FIP Economia REAL

R\$ 899.000,00 89,90% 2022
R\$ 56.000,00 5,60% 2021

resgate set/21 R\$ 6.000.000,00 realocação Fundo BTG Credito Privado

R\$ 136.200,00 2,27% 2021

R\$ 388.200,00 6,47% 2022

R\$ 524.400,00

R\$ 1.479.400,00

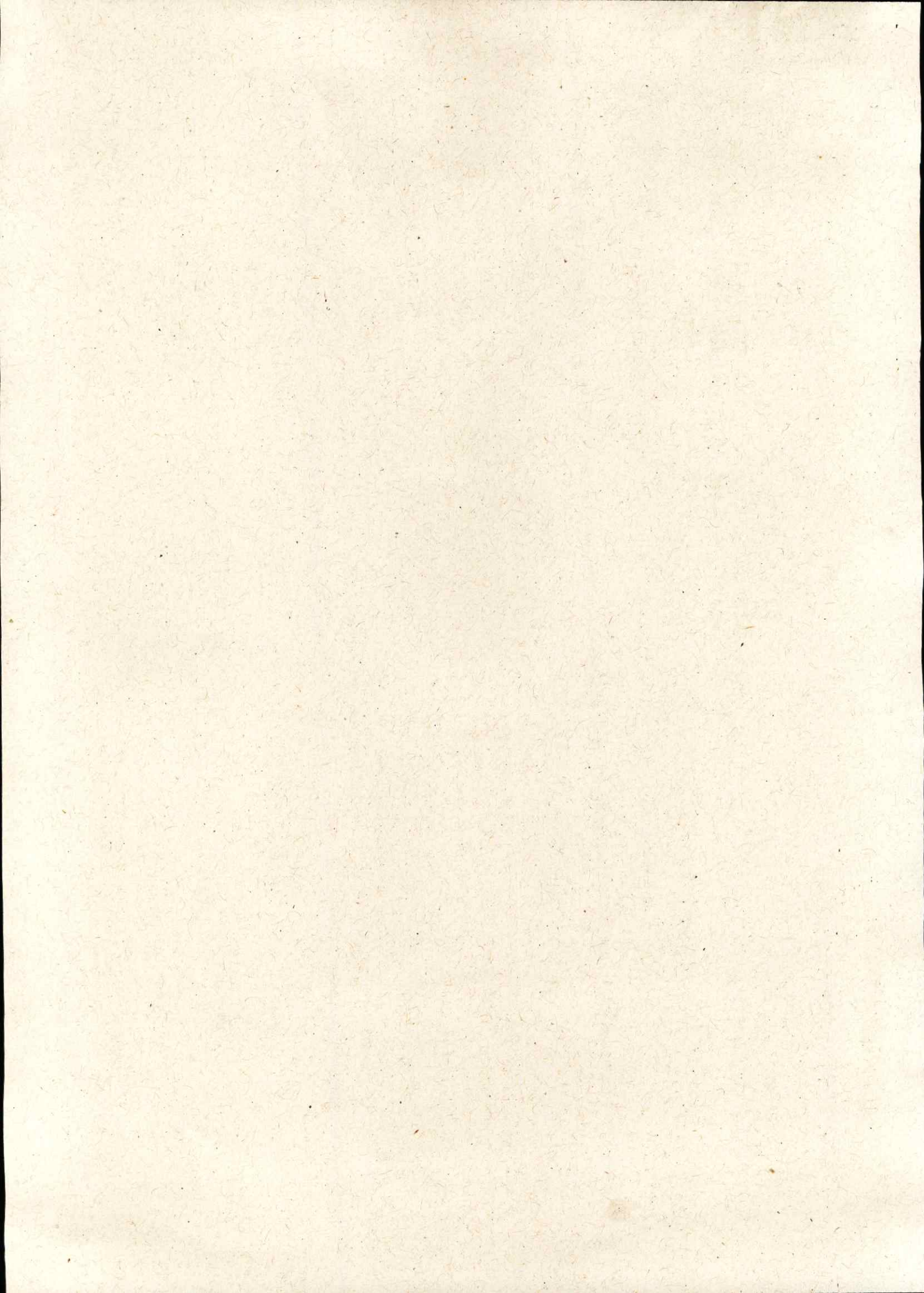
projecao SEM RESGATE

	ano 2020	3,64%	R\$	364.000,00	meta	R\$	455.000,00
	ano 2021	-4,92%	-R\$	492.000,00	16,49%	R\$	1.649.000,00
	ano 2022	2,54%	R\$	254.000,00	7,98%	R\$	798.000,00

R\$ 126.000,00

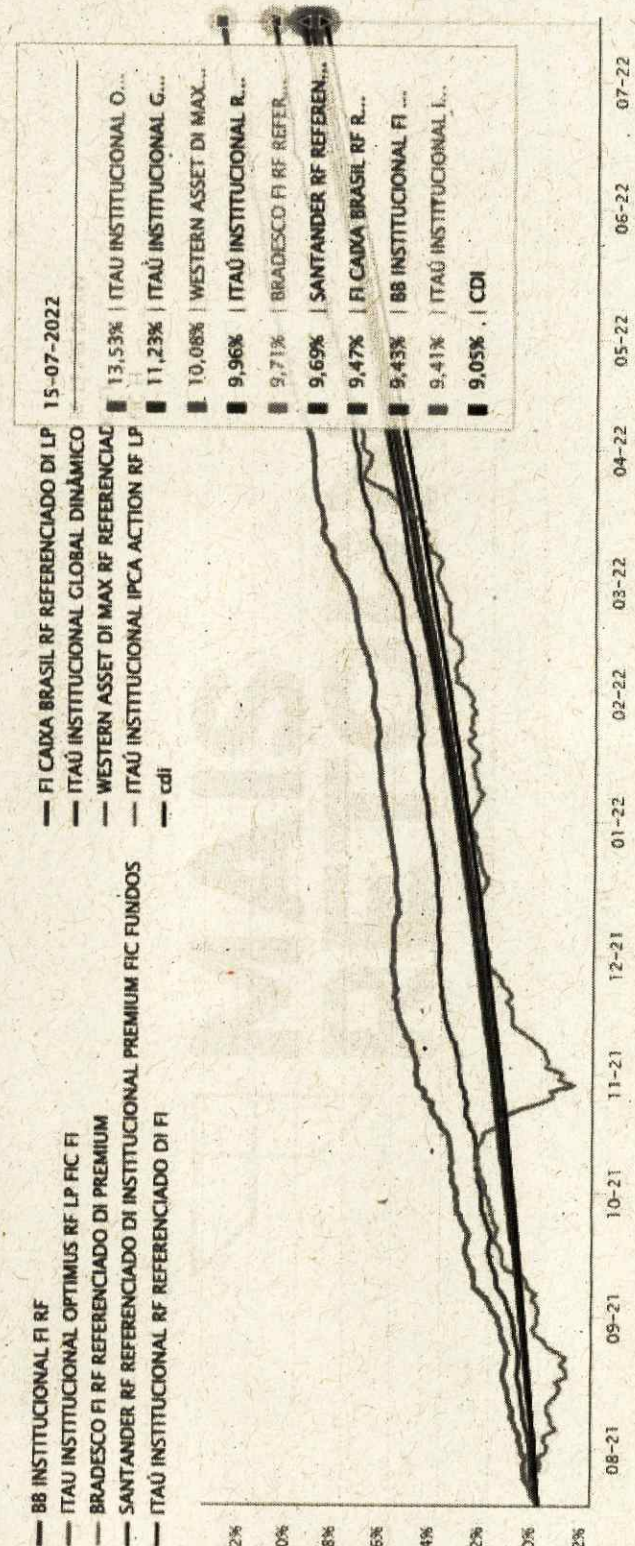
R\$ 2.902.000,00

B



[Rentabilidade](#) | [Correlação](#) | [Indicadores Gráficos](#)

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 18/07/2022.

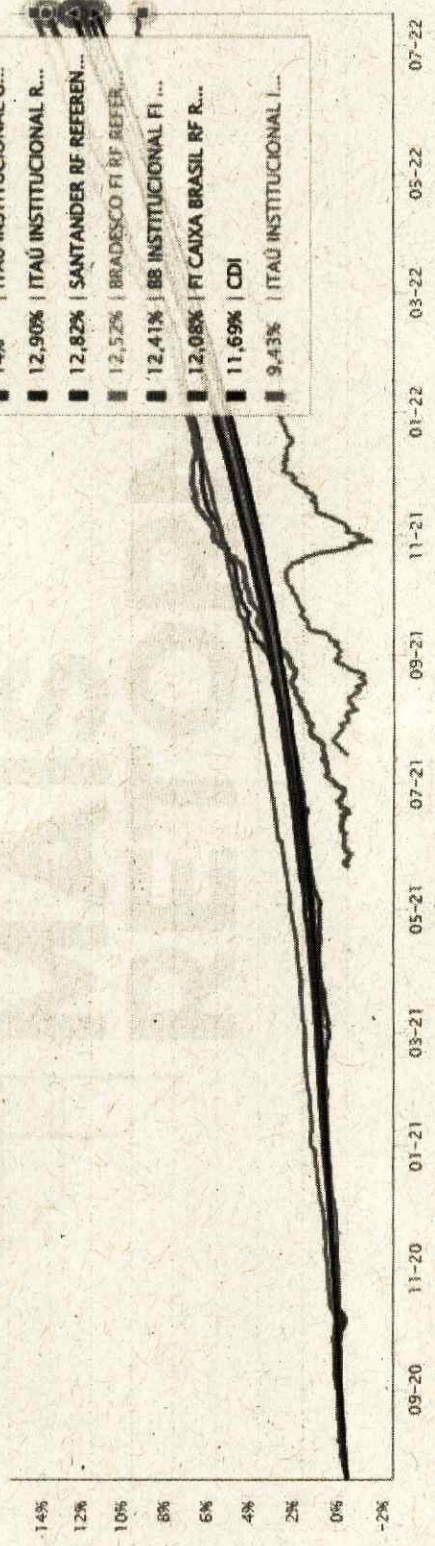
Rentabilidade Correlação Indicadores Gráficos

Gráfico de Rentabilidade

CDI IBOVESPA IPCA POUPANÇA MAIS INDICADORES

ÓTIMO 1 ANO 2 ANOS PERSONALIZADO

- BB INSTITUCIONAL FI RF
- ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RF LP FIC FI
- BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM
- SANTANDER RF REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC FUNDOS
- ITAÚ INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FI
- FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP
- ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO
- WESTERN ASSET DI MAX RF REFERENCIAD
- ITAÚ INSTITUCIONAL IPCA ACTION RF LP
- cdi

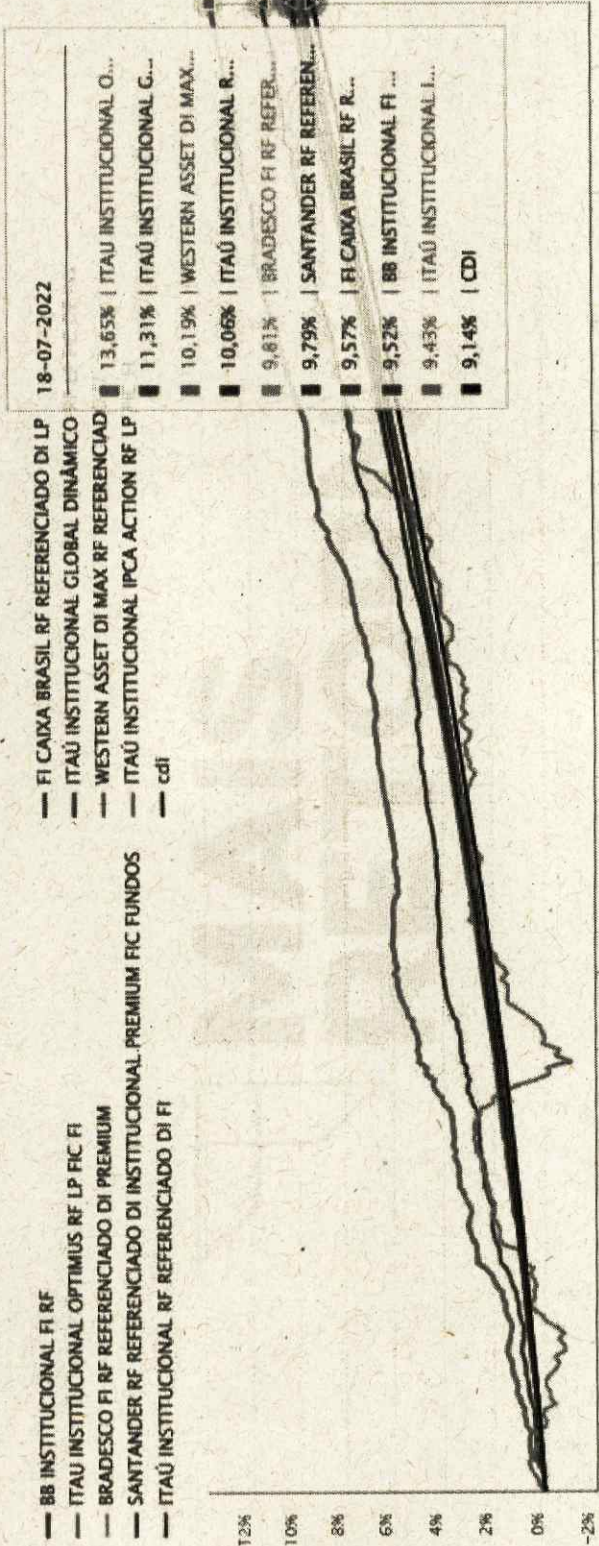


Última atualização 18/07/2022

B

Rentabilidade Correlação Indicadores Gráficos

Gráfico de Rentabilidade

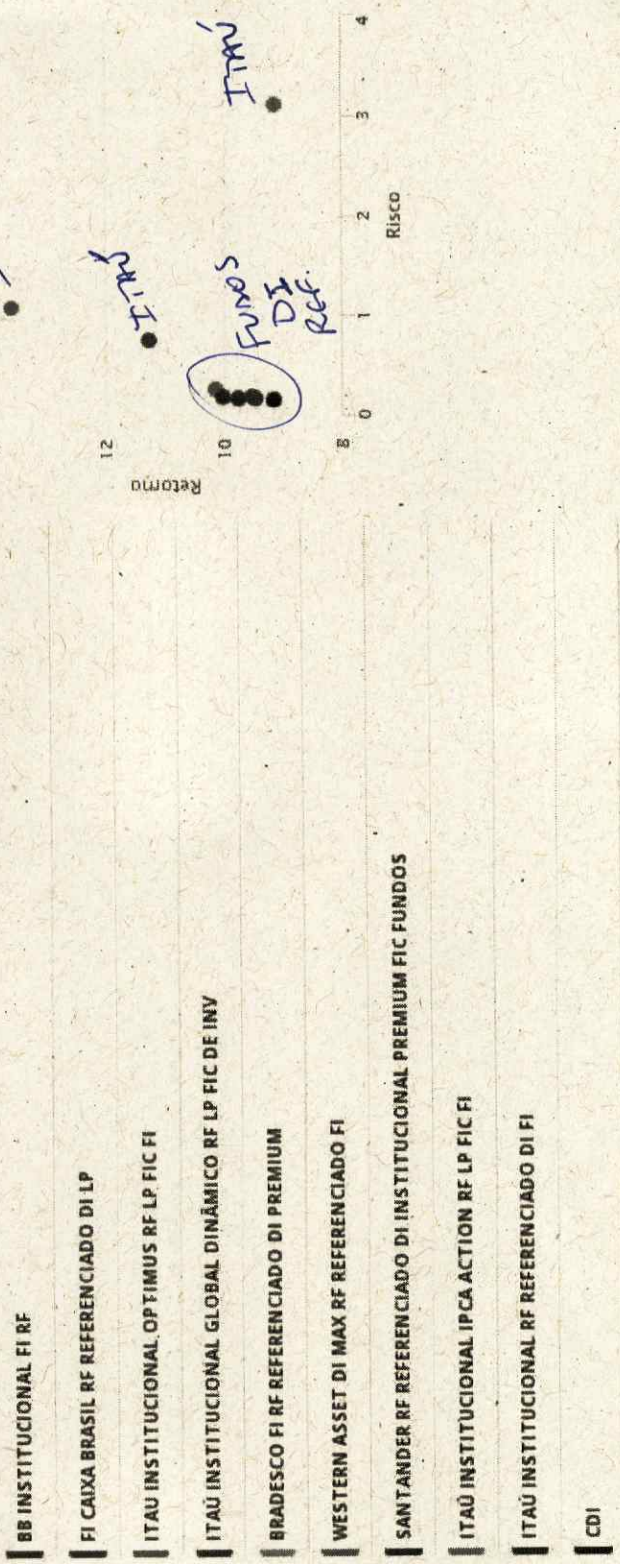


Última atualização 18/07/2022

[Handwritten signature]

Rentabilidade | **Correlação** | **Indicadores Gráficos**

Gráfico de Risco X Retorno



Período de análise: Últimos 12 m

