



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

22.10.2020

ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 22 de Outubro de 2020 na sede do IPMC as 15:00 horas para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Relatório de investimentos 09/2020;
- b) Alocação e realocação de recursos.
- c) FIP BTG INFRA DIVIDENDOS;

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 passou a palavra para o membro Tiago dar sequencia na pauta.

- a) Relatório de investimentos 09/2020: o membro Tiago chamou atenção sobre uma rentabilidade negativa de aproximadamente -2,17%, puxada para baixo por conta dos títulos públicos que fecharam negativo pela primeira vez na história no prazo de 18 anos. Parte dessa queda se deu por conta das incertezas fiscais, crises políticas, teto de gastos dentre outras questões de financiamento do Brasil. Outra parte ainda sofre com problemas da pandemia, falta de consumo e desemprego no Brasil. Os fundos DI fecharam negativo. Fundos IRFM1 fecharam no azul. A bolsa foi muito volátil. Tiago chamou atenção para o investimento no exterior, onde com 6 dias de rendimento em setembro da data da aplicação no Santander Global Equities o IPMC conseguiu aproveitar o melhor momento do fundo com 5,76% de rentabilidade aumentando de R\$ 7,4 milhões de aporte inicial para R\$ 7,8 milhões. A membra Vania lembrou que março 2020 foi muito pior. O membro Renato concordou e completou que o comitê deve continuar observando com cautela o mercado. O membro Onofre lembrou das eleições americanas e afirmou que após o resultado final o mercado deve se acalmar. Seguem os dados do relatório de Setembro/2020:

- Patrimônio 30/09/2020: R\$ **327.393.247,38**
- Retorno no mês: - 2,17%
- Meta no mês: + 1,12%
- Retorno no ano até setembro: - 1,01%
- Meta no ano até setembro: + 5,76



Instituto de Previdência dos Municipípios de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

A membra Vania registrou a importância de fechar o ano positivo, lembrou que o IPMC passou por anos difíceis, mas como 2020 nunca. Os membros encerraram as considerações sobre o relatório de Setembro 2020 passando para o próximo assunto da pauta.

- b) Alocação e realocação de recursos; O membro Tiago lembrou aos colegas sobre a estratégia de encurtamento da carteira demonstrando num gráfico em Excel no projetor a posição que o IPMC está com aportes no longo prazo, mais precisamente em IMAB, e o que o IPMC precisa movimentar para chegar numa posição ideal de IMAB longo prazo se posicionando e protegendo a carteira para 2021. Lembrando que a queda da SELIC trouxe dificuldade na ponta longa dos ativos e quanto mais longo o fundo, mais volatilidade e mais risco ao cotista. Por isso a ideia de diminuir exposição no longo prazo para proteção de carteira continua. Seguem os dados:

Atualmente o IPMC está com aproximadamente 29,5% de posição em longo prazo IMAB sendo como objetivo algo em torno de 15%. O membro Tiago em conversa com Edson sugeriu ao comitê um movimento de R\$ 20 milhões, resgatando de IMAB e realocando em R\$ 10 milhões em Duration e R\$ 10 milhões em Renda Variável. O comitê começou analisando para onde iriam os recursos. O membro Tiago mostrou aos membros do comitê que o IPMC está com 23% alocado em renda variável, podendo chegar a 30%, sendo assim uma estratégia de explorar ao máximo exposição em renda variável para ajudar a atingir meta atuarial. A membra Vania sugeriu que uma parte fosse alocada no fundo MS GROWTH apresentado pela Genial no dia anterior. Vania comentou ter gostando bastante do fundo. Todos os membros seguiram na mesma linha de raciocínio e concordaram com a sugestão. Um comparativo foi enviado pela Genial, segue abaixo:

Nome	Retorno			
	2020 - diária	nos últimos 12 meses	nos últimos 24 meses	nos últimos 36 meses
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	179,32%	191,49%	236,40%	372,59%
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	51,31%	57,14%	100,76%	153,52%
BB NOROEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	58,87%	67,11%	115,04%	
SANTANDER GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	53,79%	63,98%	98,51%	126,87%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	54,85%	61,89%	95,16%	132,48%

O fundo MS GROWTH se destaca dentre os demais, justificando-se a escolha em aportar R\$ 5 milhões nessa estratégia. O fundo já conta com RPPS em seu portfólio ficando combinado para o dia seguinte o credenciamento de gestor administrador e envio para membros aprovarem o credenciamento pelo aplicativo whatsapp. O membro Tiago mostrou na tela comparativo de fundos de renda variável para que o comitê pudesse decidir onde alocar a outra parte de aporte de R\$ 5 milhões. Todos fundos de renda variável da carteira fecharam setembro no vermelho. Nos últimos 12 meses, 4 fundos fecharam no azul, são eles de acordo com o comparativo:



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Safra Ações Livres: 11,82%
BTG Pactual Absoluto: 7,27%
BB Ações Quantitativo: 3,31%
Itaú Momento 30: 1,93%

Após análises de rentabilidade, todos concordaram pelo aporte de R\$ 5 milhões no fundo Safra Ações Livre. Gestor e Administrador do fundo em questão já estão credenciados no ano 2020.

Após decisão de realocação para Renda Variável, o comitê começou analisar a outra fatia a ser aportada no valor de R\$ 10 milhões. O membro Tiago mostrou na tela um comparativo na ferramenta da consultoria Crédito e Mercado onde é possível observar uma segregação da classificação AMBIMA dos fundos, ficando mais fácil para analisar os produtos. O comitê seguiu análise de fundos Duration e fundos IMAB Ativo. Após análises técnicas o comitê optou por fundos Duration, e verificou duas opções de aplicação, dois fundos chamaram atenção por conta de suas rentabilidades visualizadas no comparativo da Crédito e Mercado, um deles o Western Asset Ativo MAX e o outro Caixa Gestão Estratégica. O fundo da Caixa o IPMC já tem em seu portfólio. O fundo da Western apresentou melhor rentabilidade em relação ao da Caixa no ANO, últimos 12 meses e últimos 6 meses. Sendo assim o comitê optou por alocar R\$ 10 milhões no fundo da Western e seguir monitorando ambos no decorrer dos meses.

Segue resumo dos aportes:

- R\$ 10 milhões no Fundo Western Asset Ativo Max DURATION
- R\$ 5 milhões no Fundo SAFRA Ações Livres
- R\$ 5 milhões no Fundo MS US GROWTH – Investimento Exterior

Dando sequência na reunião, ficando por decidir de onde resgatar os valores acima. Sabendo-se que a estratégia é de encurtamento da carteira, os valores a serem resgatados são especificamente os alocados no Longo Prazo em fundos de IMAB. O IPMC tem quatro fundos de IMAB na carteira, dois deles na Caixa, um no BB e outro no Bradesco. Após comparativos da no VERIOS, o fundo IMAB do Bradesco leva vantagem contra os fundos da Caixa e BB. Vale o registro que é uma vantagem mínima. Após análise minuciosa de rentabilidade no comparativo VERIOS o comitê analisou os IMAB em cinco situações de rentabilidade:

1 ano – fundo BB melhor
2 anos – Fundo Caixa melhor
3 anos – Fundo Caixa melhor
ÓTIMO – Fundo BB melhor
MÁXIMO – fundo BB melhor

Rua Sergipe, 796 – Tel.: (17) 3524-4541 – Fax: 3523-7583 – CNPJ 45.118.189/0001-50 - CEP 15.800-100 – Catanduva – SP

Página 3 de 5



Instituto de Previdência dos Municípios de Catanduva

Lei Complementar n° 127 de 24.09.1999

O membro Tiago sugeriu aos membros a opção de dividir o valor do resgate de R\$ 20 milhões em IMAB da Caixa e BB. Os membros optaram por não segregar, ficando assim decidido após análise de rentabilidade o resgate de R\$ 20 milhões do fundo IMAB da Caixa. Os membros Renato e Orivaldo registraram que a Caixa precisa trazer outras opções de investimento ao IPMC. O membro Orivaldo registrou que o maior volume de recursos do IPMC está na Caixa. O membro Tiago mostrou em tela que na data base de 30 de setembro 2020 a Caixa tem aproximadamente R\$ 140 milhões de reais em recursos do IPMC. Já o BB tem aproximadamente R\$ 60 milhões. Para manter o equilíbrio entre as instituições financeiras os membros mantiveram a decisão de resgate de R\$ 20 milhões do fundo IMAB da Caixa. Os membros Renato, Vânia, Tiago e Onofre concordaram com o resgate.

- c) **BTG FIP INFRA DIVIDENDOS:** o membro Tiago informou aos colegas sobre a questão de limite de enquadramento de FIP na carteira do IPMC. O IPMC tem 5% de limite sobre o PL para aplicar em FIP, girando em torno de R\$ 16 milhões esse limite. O IPMC tem subscrito em FIP na carteira R\$ 7,5 milhões no FIP KINEA PRIVATE e R\$ 10 milhões em um FIP do BTG Economia REAL. Por conta disso o IPMC não pode mais assumir compromisso com qualquer FIP em sua carteira para não entrar em desenquadramento perante a resolução 3922 do CMN. Todos os membros entenderam e concordaram com os fatos apresentados. O membro Renato completou que o IPMC deve se atentar a essas questões de enquadramento para não ter problema com Tribunal de Contas.

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

h
v
10
X
z



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

Vânia Aparecida Lopes
Secretário

Membros:

Tiago Muniz dos Santos

José Onofre Lourenço

Orivaldo Benedito de Lima

