



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO
FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Joaquim Inácio, nº 42 – Centro – CEP 13.970-150

ATA Nº 002/2021

ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 09 de fevereiro de 2021.

Participantes: Membros Efetivos: Marlene da Silva Lima Rafaelli, Alberto Foraciepe Neto e Celso Tadeu Pelizer

Membros Suplentes: Márcia de Kátia Francesquini Miquilini

Convidados(s): Laís Martins de Godoi

Às nove horas do dia nove de fevereiro de dois mil e vinte e um, reuniram-se os membros efetivos com participação do membro suplente do Comitê de Investimentos para reunião ordinária. Presente também na reunião a convidada, Sra. Laís Martins de Godoi, coordenadora do Pró-Gestão. Dando início aos trabalhos, o Sr. Celso Tadeu Pelizer agradeceu a presença de todos e procedeu à leitura da ata da reunião ordinária realizada em 12 de janeiro de 2021, que, depois de lida, foi aprovada por unanimidade, em seguida a ordem do dia passou a ser objeto de análise pelos presentes. **1) Análise do Cenário Macroeconômico - Publicação “Nossa Visão” de 01/02/2021:** Lido, discutido e transcrito na íntegra: " **RETROSPECTIVA “RETROSPECTIVA** A última semana de janeiro fecha com alta volatilidade nos mercados e principalmente no câmbio. Assim como no mês, a semana foi carregada de notícias sobre conjuntura e resultados das empresas ainda referentes a 2020, aliado a um processo de vacinação um pouco lento e movimentos especulativos mercado acionário americano. Em âmbito global, o mês trouxe muita incerteza, a expectativa de retomada econômica parece ainda não sustentar a força do Covid-19 e suas novas variantes, embora o processo de vacinação tenha sido iniciado, as farmacêuticas não conseguindo atender à crescente demanda, levando a produção de vacinas em larga escala como o objetivo a ser superado. No Brasil há muita expectativa com relação à eleição para a presidência da Câmara e Senado, que será definida na próxima semana, e com os principais candidatos sendo aqueles apoiados com o governo, em paralelo a isso, o Presidente Jair Bolsonaro ainda segue pressionado. No cenário externo, a preocupação se dá a partir da expectativa de retomada econômica sendo frustrada pela lenta vacinação contra a covid-19, fato que ocorre em diversos países, tendo como contraponto as restrições sociais e “lockdowns” como as principais medidas para contenção do vírus, deixando os principais governos em alerta. O Fórum Virtual de Davos apontou as preocupações em relação as incertezas na economia, sobre retomada econômica, visivelmente já nesse primeiro trimestre de 2021, e houve um consenso de que ainda é preciso utilizar das ferramentas de política monetária e fiscal para que haja sustentamento econômico. Nos Estados Unidos, o novo presidente Joe Biden adotou medidas para voltar atrás na decisão de saída do acordo de Paris sobre clima e de deixar a OMS, como já era esperado. Como forma de solução para o plano mais lento de vacinação atual, Biden quer vacinar 100 milhões de pessoas em 100 dias. Tivemos também a divulgação do PIB americano do quarto trimestre de 2020, indicando alta de 4% e acumulando queda de 3,5% no ano. O Dow Jones fechou a -3,28% e a Nasdaq a -3,49% na semana. O assunto mais falado na semana, foi o processo especulativo com ações da GameStop e AMC, com a SEC (Comissão de Valores Mobiliários dos Estados Unidos)



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO
FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Joaquim Inácio, nº 42 – Centro – CEP 13.970-150

ATA Nº 002/2021

suspendendo negócios e iniciando investigação sobre manipulação. Na Europa, na semana e no mês, os investidores mostraram um perfil cauteloso devido as medidas restritivas para evitar o avanço do coronavírus, ocasionando queda nos principais índices da região. A Comissão Europeia criou um mecanismo “de emergência” para controlar e bloquear as exportações de vacinas imunizantes contra a Covid-19 produzidas no território da União Europeia para outros países. Por lá o discurso segue como a ação necessária, temporária e saudável, em relação proibição da entrada de imigrantes, cancelamentos de voos e o endurecimento das medidas restritivas. Na Ásia, como já se é esperado, apenas a China apresentou dados de conjuntura acima da média. O PIB chinês fechou 2020 com alta de 2,3%, mesmo sendo o pior resultado em 44 anos, o resultado é o único positivo no mundo todo. Por aqui, a falta de coordenação por parte das autoridades de saúde e dos governos na produção de vacinas, distribuição e imunização, segue atrasando os planos mais sérios em relação à economia, aliado ao quadro político cada vez mais agravante. O Ibov fechou a -1,96% na semana. **RELATÓRIO FOCUS** Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), as projeções saíram de 3,50% para 3,53%. Para 2022, a previsão para o IPCA ficou em 3,50%. Para 2023, as estimativas permaneceram em 3,25% e o mesmo número para 2024. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) saiu de 3,49% para 3,50% em 2021. Para 2022, a estimativa se manteve em 2,50% para 2023 e 2024. A taxa de câmbio saiu de R\$5,00 para R\$5,01 esse ano. Para 2022, o valor ficou em R\$5,00 e para 2023 saiu de R\$4,90 para R\$4,85. Para 2024, o valor saiu de R\$4,96 para R\$4,90. Para a taxa Selic, a previsão dos especialistas é de 3,50% para 2021, a alta em 5,0% para 2022. Para 2023 e 2024, a projeção é de 6%. **PERSPECTIVA** Para a próxima semana, devemos observar os vencedores da disputa pela Câmara e Senado, onde o que tudo indica é que os apoiados por parte do governo devam se sobressair aos demais. A partir disso, teremos que avaliar o andamento de reformas e em qual intensidade será elaborada. O que tudo indica é auxílio emergencial menor e por cerca de três meses, como o mais indicado, mas será preciso definir cortes de gasto para não furar o teto. Devemos observar também o processo de imunização da população brasileira com novas vacinas podendo entrar no plano inicial, mesmo atrasado, o país segue indo atras de acordos benéficos para a população. A preocupação com o quadro fiscal, o grave endividamento e teto de gastos, restando apenas esperar que o acordado seja respeitado, caso o desajuste fiscal aconteça, além de gerar desconfiança dos investidores estrangeiros, geraria um aumento inesperado na taxa de juros, por esse motivo, e do risco Brasil, fato que seria prejudicial para a o momento atual da economia. Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal mais bem elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais. Segue no radar, o aumento dos índices de preço da economia, uma inflação que começou acelerar e que tem impactos significativos já no curto prazo, podendo já ser vista no IPCA. Mesmo com o Relatório Focus indicando uma desaceleração do índice para os próximos períodos. Apesar de todas as oscilações de mercado, as expectativas seguem sendo o plano de vacinação contra a Covid-19 e toda a pauta de reforma que segue sem definição pelo governo. Os dados indicam uma pressão no curto prazo nos preços ao consumidor amplo e isto pode levar o Banco Central a intensificar as discussões sobre o ritmo das reformas. É provável que a qualquer sinal de melhora constante na economia, devemos ter uma elevação da



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO
FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Joaquim Inácio, nº 42 – Centro – CEP 13.970-150

ATA Nº 002/2021

SELIC, mesmo que antes do projetado. Os sinais de abertura na curva de juros, demonstrada pelo aumento da taxa de juros e a alta volatilidade nos títulos federais de longo prazo, aliada ao fato que acontecia desde 2002 e que aconteceu em setembro e outubro de 2020, com as LFTs (Tesouro Selic) sendo negociada a taxas negativas, indica a pressão sobre a Selic. O mais recomendado para o atual momento é a cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDKa IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), não estamos recomendando o aporte no segmento, com a estratégia de alocação em 10%, sendo indicado para os RPPS que possuem porcentagem igual ou maior, aos que possuem porcentagem inferior a 10%, recomendamos a não movimentação no segmento. Os demais recursos mantenham-nos em “quarentena” esperando um melhor momento para realocar. Tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperação na retomada dos mercados. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão. * Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.”

2) Análise do Relatório Analítico dos Investimentos do mês de janeiro de 2021: 2.1) Análise do demonstrativo do enquadramento na Resolução 3.922/2010, alt. 4.392/2014 e da Política de Investimento/2021: As aplicações do FMAP estão enquadradas com as Resoluções 3.922/2010 – 4.392/2014 – 4.604/2017 e Política de Investimentos do FMAP, totalizando no referido mês uma carteira de R\$ 107.535.205,14 (Exterior R\$ 4.511.654,87 – 4,20% - Renda Fixa R\$ 75.306.506,02 – 70,03% e Renda Variável R\$ 27.717.044,25 – 25,77%); **2.2) Relatório da Carteira do mês de Janeiro/2021:** Apresentado aos presentes a composição da atual carteira para análise da quantidade de cotistas em cada fundo de investimento, o percentual do PL do FMAP aplicado e o saldo; **2.3) Resultado das aplicações financeiras após as movimentações – Janeiro/2021:** Apresentado para análise, os retornos individuais de cada Fundo de Investimento que compõem a carteira do FMAP. A rentabilidade do mês de janeiro de 2021 fechou em -0,63% contra a meta atuarial de 0,69% (IPCA + 5,89%), correspondendo o retorno -88,46% da meta; **2.4) Total do patrimônio líquido do FMAP por Gestores:** Caixa Econômica Federal: R\$ 76.829.942,34 = 71,45%; BB Gestão de Recursos DTVM: R\$ 8.855.944,43 = 8,24%, Itaú Unibanco: R\$ 7.701.547,25 = 7,16%, Bradesco Asset Management: R\$ 8.819.660,76 = 8,20%, Rio Bravo Investimentos: R\$ 180.755,21 = 0,17%, Sicredi: R\$ 1.845.983,86 = 1,72%, Vinci Partners: R\$ 2.134.875,09 = 1,99%, Santander Brasil Asset Management: R\$ 1.166.496,20 = 1,08%; **3) Recomendação Carteira:** Diante do Cenário Econômico atual, permanece a recomendação de cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter sem ainda a desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Joaquim Inácio, nº 42 – Centro – CEP 13.970-150

ATA Nº 002/2021

nosso cenário político. Por isso permanece a recomendação em adotar cautela nos investimentos com acompanhamento diário dos mercados e estratégias, mantendo assim a sugestão do mês anterior para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDkA IPCA 2A). Para o IMA-B que é formado por títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA, que são as NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais), a estratégia de alocação é de 10% e também não realizar realocação nesse segmento. Os demais recursos manter em “quarentena” esperando um melhor momento para realocar. 30% dos recursos em fundos de investimento em títulos públicos que possuem a gestão do duration. Para os vértices médios (IMA-B 5, IDkA 2A e IRF-M Total), a recomendação continua para uma exposição de 20%. Para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos DI, pelos referenciados no IRFM-1 e pelos CDBs, a alocação de 5%. Na renda variável também continua a recomendação do mês anterior por exposição máxima de 30%, com exposição de 5% em fundos multimercado; 2,5% em FII e FIP, cada; 20% em Fundos de Ações e 5% no segmento de investimentos no exterior; **4) Carteira Atual FMAP: Longuíssimo: TP 2030 = 1,40%; Longo: IMA-B = 13,29%; Médio: IRF-M, IDKA2 e IMA-B5 = 47,67%; Curto: CDI e IRFM 1 = 7,67%; Fundos de Ações e Fundos Imobiliários e Exterior = 29,97%;** **5) APRESENTAÇÃO DE FUNDO DE INVESTIMENTOS:** Reapresentado para análise a avaliação do Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total FI RF Prev. – CNPJ 35.292.588/0001-89; BB Alocação FI Multimercado Prev. – CNPJ ,35.292.597/0001-70; BB Quantitativo FIC Ações – CNPJ 07.882.792/0001-14; Genial MS US Growth Investimento no Exterior FIC Ações - CNPJ 37.331.365/0001-09; e Genial MS Global Brands Investimento no Exterior FIC Ações - CNPJ 37.331.342/0001-02 – Decidido por unanimidade por solicitar análise junto a empresa de Consultoria. O Sr. Alberto informou que os fundos da Genial já foram solicitados análises; **6) CREDENCIAMENTO: Credenciamento de Instituições Financeiras (Gestores/Administradores) - Renovação:** A Senhora Marlene, disse aos presentes que já enviado à BRAM os documentos solicitados para atualização de Cadastro do FMAP e que aguarda as informações e dados para a conclusão do credenciamento da Instituição; **7) 10º CONGRESSO BRASILEIRO DE INVESTIMENTOS PARA RPPS – ABIPEM -** A Sra. Marlene informou aos presentes sobre o 10º Congresso de Investimentos para RPPS a ser promovido pela ABIPEM que será realizado em Florianópolis entre os dias 17 a 19/03/2021. Após discutido, todos foram unânimes que trata-se de um evento muito importante com abordagens de assuntos atuais sobre investimentos os quais agregam em muito aos membros do Comitê com estratégias e sugestão de produtos de investimentos de momento, entretanto, por conta da pandemia e segurança à saúde de todos, decidiram pela não participação no evento; **8) Realocações/Aplicações: Deliberações aprovadas, por unanimidade, pelo Comitê de Investimentos a serem submetidas ao crivo do Conselho Municipal de Previdência: Aportes/Contribuições: Sugestão de Aplicações/Realocações:** Seguindo as estratégias de investimentos e buscando diversificação no portfólio da Carteira do FMAP, foi decidido por unanimidade, a aplicação no Fundo BB Nordea Global Climate And Environment Investimento no Exterior FI Ações, de aproximadamente R\$ 500.000,00 de forma gradativa pelos próximos três meses, dos valores referente a sobra da contribuição do Fundo Capitalizado - valor da contribuição menos valor da folha de pagamento. Decidido ainda, por manter a Carteira atual e



PREFEITURA MUNICIPAL DE ITAPIRA

ESTADO DE SÃO PAULO

FUNDO MUNICIPAL DE APOSENTADORIA E PENSÕES – F. M. A. P.

Rua Joaquim Inácio, nº 42 – Centro – CEP 13.970-150

ATA Nº 002/2021

que os aportes sejam direcionados em fundos indexados ao CDI e/ou IRF-M1 e/ou IDKA2. Esgotada a pauta do dia, e ninguém mais querendo fazer uso da palavra, foi declarada encerrada a reunião. Nada mais.

Marlene da Silva Lima Rafaelli (Membro Efetivo)

Celso Tadeu Pelizer (Membro Efetivo - Gestor)

Alberto Foraciepe Neto (Membro Efetivo)