



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO MUNICIPAL DE TAQUARITINGA – IPREMT

Rua General Glicério, nº 1.138 – Centro – Taquaritinga/SP – CEP 15900-000
Fone/Fax (16) 3253-2504 – Endereço Eletrônico: ipremt@ipremt.com.br

**Ata 03/2020
Comitê de Investimento**

Ata da Reunião Extraordinária do Comitê de Investimentos do IPREMT. Aos vinte e seis dias de agosto 2020, às 09 horas, no recinto do prédio localizado na Rua General Glicério, nº 1.138, na sede do Instituto de Previdência do Servidor Municipal de Taquaritinga - IPREMT, reuniram-se os membros do Comitê, Antônio de Almeida, Miquéias José Sobral e Kattia Leandra de Oliveira, a fim de tratarem de assuntos relativos à gestão dos recursos financeiros do IPREMT e demais assuntos que serão discutidos na ordem do dia. Assim, sob a presidência da conselheira Kattia Leandra de Oliveira, iniciam-se os trabalhos. Ressalta-se a participação presencial da contadora do instituto Sra. Lucilene da Silva Adorno de Oliveira e por videoconferência da consultora financeira Sra. Bárbara Natália Gomes representante da empresa Crédito e Mercado que presta serviços de assessoria e consultoria financeira ao Instituto. Ressalta-se também que houve reunião informal anterior com a representante da empresa Crédito e Mercado, Sra. Bárbara Natália Gomes, a fim de melhor esclarecer os procedimentos preliminares a serem adotados para o correto enquadramento legal dos fundos de investimentos do instituto. Ademais, observa-se que esta reunião extraordinária se deve a falta de repasses da Prefeitura Municipal e necessários resgates (discriminados abaixo) para pagamento da folha de beneficiários, os quais ocasionaram desenquadramentos das contas. Registra-se o retorno das inscrições para certificação CPA-10 da ANBIMA no dia 17 de agosto que estavam suspensas desde o começo da pandemia. Ademais, observa-se que o superintendente Miquéias José Sobral já efetuará sua inscrição no dia 17 de agosto, agendando a prova para o primeiro dia desimpedido, qual seja, 20 de agosto, com consequente aprovação e expedição do certificado CPA-10 (doc. anexo). Quanto às certificações dos demais membros deste conselho, todos estão cientes da necessidade legal e já estão agendando suas provas. Quanto à análise do cenário macroeconômico e a expectativa de mercado, este comitê continua com uma posição conservadora de investimento frente à pandemia mundial do novo corona vírus. Quanto à análise da Carteira de Investimentos, este comitê solicitou o relatório analítico dos investimentos até julho de 2020 (doc. em anexo). Assim, quanto ao mês junho, o percentual de retorno fora superior a meta atuarial de 0,79%. Quanto à competência de julho, houve o atingimento da meta atuarial, com retorno de 1,14%. Quanto à meta atuarial acumulada, observa-se que não houve o atingimento esperado de 4,26%, com rendimentos de 2,89%. O valor total aplicado até 11 de agosto é de R\$ 12.995.028,98 (doze milhões, novecentos e noventa e cinco mil, vinte e oito reais e noventa e oito centavos). Quanto ao enquadramento legal, observou-se que os fundos BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP e CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI REFERENCIADO estão desenquadrados, portanto sugerimos os seguintes procedimentos: resgate de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ nº 03.543.447/0001-03) e aplicação do referido valor no fundo BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI

[Handwritten signature]
[Handwritten mark]



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR PÚBLICO MUNICIPAL DE TAQUARITINGA – IPREMT

Rua General Glicério, nº 1.138 – Centro – Taquaritinga/SP – CEP 15900-000
Fone/Fax (16) 3253-2504 – Endereço Eletrônico: ipremt@ipremt.com.br

RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (CNPJ nº 07.442.078/0001-05) para o devido enquadramento legal; resgate de R\$ 1.100.000,00 (um milhão e cem mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP (CNPJ nº 14.386.926/0001-71) e alocação deste em novo fundo, qual seja, CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55) para o devido enquadramento legal; resgate de R\$ 450.000,00 (quatrocentos e cinquenta mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP (CNPJ nº 11.060.913/0001-10) e a alocação deste em novo fundo, qual seja, CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA (CNPJ nº 23.215.097/0001-55); resgate total do fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM (CNPJ nº 03.399.411/0001-90) e aplicação do montante no fundo BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA (CNPJ nº 28.515.874/0001-09), conforme recomendação da empresa Crédito e Mercado Consultoria em Investimentos que presta serviços ao Instituto. O instituto está aderente à política de investimento com exceção dos fundos acima desenquadrados. Foram analisadas as APRs autorizativas dos meses de junho e julho para resgate e aplicação, nas quais não foram constatadas nenhuma irregularidade. Em análise da ata anterior deste comitê (Ata nº 02/2020) constatou-se o não registro do resgate efetuado no dia 02 de junho, no valor de R\$ 680.000,00 (seiscentos e oitenta mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF para pagamento da folha dos aposentados e pensionistas da competência de maio de 2020. Assim, registra-se tal fato com a análise e aprovação deste comitê. Ademais, foram realizados resgates no dia 03 de julho no valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO para pagamento da folha dos aposentados e pensionistas da competência de junho de 2020 e dia 04 de agosto, no valor de R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais) do fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP para pagamento da folha dos aposentados e pensionistas da competência de julho de 2020. Por fim, este Comitê autoriza eventual novo resgate para pagamento da folha dos beneficiários da competência agosto de 2020, na eventualidade da falta de repasses da Prefeitura Municipal. Nada mais a ser tratado, a Presidente encerrou a reunião às 11 horas, para constar foi lavrada a presente ata que foi lida e aprovada nesta oportunidade, sendo devidamente assinada pelos presentes.

Membros:

Kattia Leandra de Oliveira (Presidente): _____

Miquéias José Sobral _____

Antônio de Almeida _____

Atestamos que

Miquéias José Sobral

foi aprovado no processo de certificação desenvolvido pela ANBIMA –
Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais:

Certificação	1ª Certificação	Última Atualização	Vencimento *	Situação
CPA-10	20/08/2020	-	20/08/2023	Ativa



Carlos Ambrósio
Presidente

Documento emitido às 12:49:13 do dia
28/08/2020 (hora e data de Brasília) - Código de Controle:
B753 - X117-05N4 - Documento válido até 28/08/2021 12:49:00 (1 ano)

A autenticidade deste documento pode ser verificada na função validador do atestado. A publicação dos nomes na página da Certificação da ANBIMA comporta, formalmente, a situação do profissional em relação a sua Certificação conforme definição do Código de Certificação.

A certificação pertence ao profissional e é fundamental que este mantenha os dados cadastrais atualizados na página da certificação.

* A data de vencimento da Certificação respeitará os prazos estabelecidos no Código de Certificação.

Relatório de Análise de Portfólio

 Base: 31/07/2020

Nossa Visão - Retrospectiva (17/08/2020)

PANORAMA ECONÔMICO

A semana foi marcada pelo setor de construção civil, que pressiona o Congresso para derrubar o veto à desoneração da folha de pagamentos, a debandada no Ministério da Economia, e os resultados dos indicadores de varejo.

Ainda sobre as situações atípicas de mercado, advindas da pandemia do novo corona vírus, a esperança está no desenvolvimento de uma vacina que seja segura e eficaz. Há mais de 150 vacinas em desenvolvimento, sendo que 24 delas estão em fase de testes clínicos. No Brasil está sendo testada aquela considerada pela Organização Mundial da Saúde - OMS como a mais avançada, desenvolvida pela Universidade Oxford, no Reino Unido.

Em âmbito global, Estados Unidos e China remarcaram uma reunião que teria como principal propósito, a discussão da primeira fase de um acordo comercial, mostrando que a tensão entre as duas maiores economias do mundo deve continuar.

Nos Estados Unidos, os consumidores gastaram menos do que as projeções indicavam, podendo ser explicada pela esfriada do setor de varejo após a bom desempenho no mês anterior, enquanto os esforços para reabrir a economia se estagnam.

Considerado um termômetro para uma economia que obtém dois terços de sua atividade dos consumidores, as vendas no varejo registraram um aumento de 8,4% em junho que incluiu grandes ganhos nas vendas de móveis e eletrodomésticos.

Uma nova pesquisa realizada na Universidade de Michigan, mostrou que os americanos não estão se sentindo melhor nesse mês de agosto, comparado ao mês passado, em relação a economia do país e sobre a própria situação financeira em que se encontram, refletindo grandes preocupações sobre a Covid-19 ainda em propagação e a probabilidade de uma recuperação mais lenta da economia. Na Europa, a Eurostat, organização estatística da Comissão Europeia, indicou que ainda marcado por medidas de contenção COVID-19 na maioria dos Estados-Membros, o PIB corrigido pela sazonalidade diminuiu 12,1% na Zona do Euro e 11,7% na União Europeia, isso em comparação com o trimestre anterior, caracterizando o pior resultado desde o início da série cronológica, iniciada em 1995.

O avanço de casos da Covid-19 em alguns países da Europa, ocasionando restrições de viagens, também está no radar dos investidores, que avaliam o impacto dessas medidas na retomada da economia.

Na Ásia, as bolsas da região fecharam sem direção. O Japão e a China apresentaram dados econômicos positivos, mas o radar do investidor asiático ficou mesmo nos Estados Unidos e na China, com a retomada das negociações comerciais.

Na China, a economia segue dando sinais de recuperação, porém, de forma mais lenta que o esperado. Os dados divulgados pelo Departamento Nacional de Estatísticas revelaram que as vendas no varejo caíram 1,1% em julho em relação ao ano anterior. Em junho, a queda foi de 1,8% e 2,8% em maio.

Por aqui, o investidor doméstico ficou atento aos ruídos políticos e também na debandada no Ministério da Economia, a discussão entre o ministro da Economia, Paulo Guedes, e ministros que querem flexibilizar a regra do teto de gastos, segue sem vencedores. A discussão gira em torno do respeito ao teto de gastos, regra que limita o aumento das despesas à inflação do ano anterior. Parte dos ministros do governo querem incluir obras públicas no chamado "Orçamento de Guerra". Esse orçamento foi criado com recursos extraordinários para garantir ações de combate à Covid-19.

CRÉDITO E MERCADO

CONSTITUÍDA EM 1964

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Nossa Visão - Focus (17/08/2020)

PANORAMA ECONÔMICO

Com a economia extremamente impactada pelo coronavírus, o mercado financeiro vê um menor espaço para a alta da taxa básica de juros em 2021, a nova revisão, prevê a taxa de 3,00% para 2,75% ao ano em dezembro do ano que vem. Demonstrado no relatório Focus publicado nessa segunda-feira (17).

Para 2022, a estimativa para a taxa Selic também foi reduzida, de 4,90% para 4,75% ao ano. Já para este ano, os economistas consultados pelo BC estimam que os juros permaneçam no atual patamar, de 2,00% ao ano.

Em relação ao desempenho da economia brasileira, as projeções também foram revisadas para cima, pela sétima semana consecutiva, e agora a expectativa é de uma queda de 5,52% do PIB este ano. Na semana anterior, a estimativa era de retração de 5,62%, já menor que a retração de 6,54% esperada em junho.

De acordo com o Focus, passados os fortes impactos da pandemia de coronavírus, a atividade brasileira deverá crescer 3,50% em 2021, a projeção segue sem alterações em relação ao relatório anterior. Houve alta na projeção para a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2020, de 1,63% para 1,67%. As projeções para o indicador em 2021, contudo, foram mantidas em 3,00%.

No câmbio, não houve alterações no levantamento desta semana: a expectativa é de que o dólar encerre este ano a R\$ 5,20 e o próximo, em R\$ 5,00.

Nossa Visão - Perspectivas (17/08/2020)

PANORAMA ECONÔMICO

A bolsa de valores de São Paulo opera em queda nesta segunda-feira, com o investidor monitorando o aumento de novos casos da COVID-19 pelo mundo, bem como o impasse na liberação do pacote de estímulo nos Estados Unidos e a ultrapassagem do teto dos gastos públicos.

O Boletim Focus veio com poucas mudanças em relação ao relatório anterior. Entretanto, os ruídos de uma possível saída do ministro da Economia, Paulo Guedes, do governo seguem no radar. Porém, o ministro reafirmou neste domingo que só deixará o cargo se for demitido pelo presidente Bolsonaro.

A preocupação com o limite dos gastos públicos hoje é um fato, caso isso aconteça, além de gerar desconfiância dos investidores estrangeiros, geraria um aumento na taxa de juros e isso não seria bom para o estado da economia atual.

Situação que o Brasil vem tentando evitar ao longo dos últimos anos, reconquistar os investidores estrangeiros, a partir de um quadro fiscal melhor elaborado, uma agenda de reformas estruturais, que ocasionalmente levaria o Brasil a um controle maior sobre as receitas e gastos governamentais.

Na semana passada o Ibovespa ficou em queda de 1,38%. O volume financeiro ficou em R\$28,83 bilhões; e segue nessa semana sem um horizonte claro, tendo atitudes do governo que são contrárias as ambições do mercado, e de olho no cenário externo, puxado pelas tensões criadas pelo EUA e CHINA.

Nos EUA, o Dow Jones segue em queda nessa segunda-feira, de 0,16% aos 27.886 pontos; o S&P segue em alta de 0,40% aos 3.385 pontos; e o Nasdaq segue em alta de 1% aos 11.277 pontos.

A bolsa de Nova York segue operando com cautela, com o Dow Jones ainda sem força para voltar. Os congressistas ainda não se decidiram sobre os estímulos para ajudar os americanos desempregados e as empresas afetadas pela pandemia. Os Estados Unidos relataram pouco mais de 42 mil novos casos da COVID-19 neste domingo (16), uma queda acentuada em relação ao total de sexta-feira de mais de 64 mil, de acordo com dados compilados pela Universidade Johns Hopkins.

As bolsas de ações europeias dão sinais instáveis com os investidores atentos ao aumento de casos de coronavírus no continente e em todo o mundo. Vale lembrar que na sexta-feira (14), o Reino Unido incluiu a França e a Holanda na lista de países que devem cumprir quarentena antes da permissão para a entrada de cidadãos.

A França e a Espanha estão enfrentando nova onda de infecções pelo vírus à medida que o verão avança. A Espanha impôs novas restrições no fim de semana, fechando boates e limitando o fumo em público em uma tentativa de reverter os aumentos de casos. A agenda da região está vazia e as moedas operam com ganhos: O euro estava em alta de 0,24% a US\$1,1870 e a libra em 0,09% a US\$1,3095.

As bolsas asiáticas ficaram sem um claro direcionamento nesta segunda-feira, com os investidores atentos aos números da economia japonesa, embora em outros mercados da região os índices subiram com expectativas para as decisões dos bancos centrais da China, Indonésia e Filipinas. A queda trimestral do PIB foi de 7,8%, considerando que a economia do Japão já estava com crescimentos decrescentes quando entrou em recessão no ano passado.

No ano, o PIB contraiu na máxima em 40 anos, menos 27,8%, em relação ao trimestre anterior em termos reais. Os dados são do Gabinete do Governo. Na China, o Banco do Povo injetou US\$101 bilhões na economia para aumentar a liquidez que deve provocar um otimismo no mercado de commodities.

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). 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, munície-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

CRÉDITO E MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

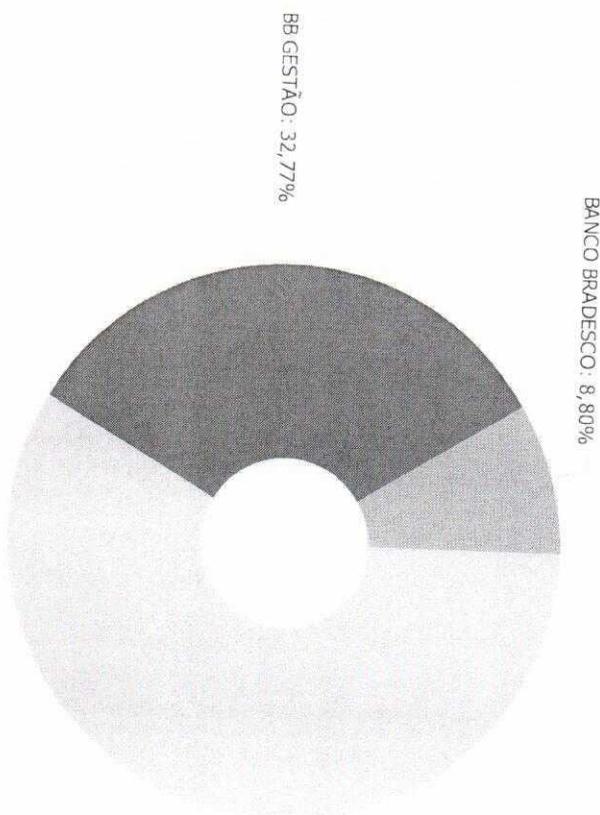
Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB IMA-B-5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIA RIO LP	D+1	Não há	2.957.775,50	20,81%	626	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	3.131.843,66	20,03%	959	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.043.624,54	7,35%	675	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IFF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.057.663,02	7,45%	1.366	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	2.251.706,12	15,87%	918	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	D+0	Não há	3.051,70	0,02%	751	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI	D+0	Não há	1.248.386,83	8,80%	215	0,03%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	D+0	Não há	857.320,69	6,04%	319	0,17%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	994.905,41	7,01%	707	0,02%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	645.845,27	4,55%	1.656	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
Total para cálculo dos limites da Resolução			14.192.122,74				

CRÉDITO E MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2020)



CAIXA ECONÔMICA: 58,44%

BB GESTÃO: 32,77%

BANCO BRADESCO: 8,80%

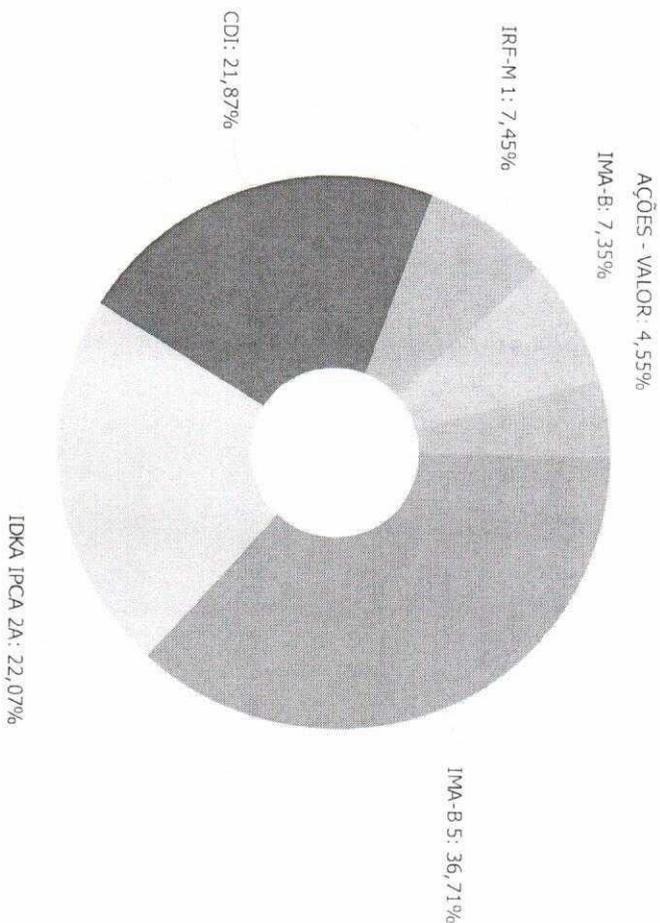
Administrador	Valor
CAIXA ECONÔMICA	8.293.438,90
BB GESTÃO	4.650.297,01
BANCO BRADESCO	1.248.386,83

CRÉDITO E MERCADO

Qualificação de Risco - 12 de Novembro de 2020

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2020)



Sub-Segmentos	Valor
IMA-B 5	5.209.481,62
IDKA IPCA 2A	3.131.843,66
CDI	3.103.664,63
IRF-M 1	1.057.663,02
IMA-B	1.043.624,54
AÇÕES - VALOR	645.845,27

CRÉDITO E MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2020

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	16.862.461,14	1.808.661,56	1.612.060,90	17.123.769,40	64.707,60	0,38%	0,70%	54,11%	0,74%
Fevereiro	17.123.769,40	1.738.947,23	1.872.870,74	17.003.804,94	13.969,05	0,08%	0,59%	13,87%	1,04%
Março	17.003.804,94	2.544.287,34	653.969,84	18.584.582,52	-309.639,92	-1,64%	0,69%	-237,12%	4,56%
Abril	18.584.582,52	0,00	1.913.036,00	16.767.343,02	95.796,50	0,52%	0,23%	221,75%	2,53%
Maior	16.767.343,02	3.806.528,05	4.692.934,70	16.122.425,34	241.488,97	1,44%	0,21%	678,19%	1,20%
Junho	16.122.425,34	2.116.456,42	3.677.737,44	14.717.513,66	156.369,34	0,97%	0,79%	123,05%	1,25%
Julho	14.717.513,66	811.480,69	1.504.171,56	14.192.122,74	167.299,95	1,14%	0,98%	116,52%	1,09%
					430.081,49	2,89%	4,26%	67,78%	

CRÉDITO E MERCADO

Controladoria Geral do Município

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento - base (Julho / 2020)

Total da Carteira: 14.192.122,74

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	10.442.612,84	73,58%	20,00%	30,00%	90,00%	2.330.297,63
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	8.515.273,64
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	3.103.654,63	21,87%	10,00%	30,00%	40,00%	2.573.184,47
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	2.128.818,41
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	709.606,14
Artigo 7º, Inciso VIII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	709.606,14
Total Renda Fixa	100,00%	13.546.277,47	95,45%	30,00%	70,00%	215,00%	

CRÉDITO E MERCADO

Gestão de Risco e Realocação

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento - base (Julho / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.419.212,27
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	645.845,27	4,55%	3,00%	13,00%	20,00%	2.192.579,28
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	1.419.212,27
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	709.606,14
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	709.606,14
Total Renda Variável	30,00%	645.845,27	4,55%	3,00%	30,00%	50,00%	

CRÉDITO E MERCADO

Relatório de Análise de Portfólio - Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio - Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Sugestão de Realocação Completa

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Origem da Aplicação	Resgate (\$)	Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
CDI	1.400.000,00	1.400.000,00	GESTÃO DURATION
CDI	570.000,00	570.000,00	MULTIMERCADO - CONSERVADOR
CDI	200.000,00	200.000,00	MULTIMERCADO - MACRO
CDI	640.000,00	640.000,00	MULTIMERCADO - MODERADO
IDKA IPCA 2A	1.700.000,00	1.700.000,00	GESTÃO DURATION
IMA-B 5	430.000,00	430.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
IMA-B 5	320.000,00	320.000,00	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO
IMA-B 5	1.000.000,00	1.000.000,00	AÇÕES - LIVRES
IMA-B 5	430.000,00	430.000,00	AÇÕES - SMALL / MID CAPS
IMA-B 5	450.000,00	450.000,00	GESTÃO DURATION
IMA-B 5	1.000.000,00	1.000.000,00	IMA-B

CRÉDITO E MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	Carteira Sugerida	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	0,00%	25,01%	3.550.000,00	25,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	7,35%	7,05%	1.000.000,00	14,40%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5 - IDKA IFCA 2A - IDKA IFCA 3A	58,77%	-37,56%	-5.330.000,00	21,21%
IRF-M 1	7,45%	0,00%	0,00	7,45%
CDI	21,87%	-19,80%	-2.810.000,00	2,07%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	4,55%	15,36%	2.180.000,00	19,91%
MULTIMERCADO	0,00%	9,94%	1.410.000,00	9,94%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
A PORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%		190,06%	

Total da Carteira: 14.192.122,74

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na Plataforma (Comparativos), para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta Plataforma (Análise), para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.

CRÉDITO E MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio, Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

Conclusão

Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Nível de Aderência a Estratégia de Investimentos: (50,39%)

Contém desequilíbrios? Sim (X) Não ()

Motivo do Desequilíbrio: A carteira de investimentos está desequilibrada perante o Artigo 13º da Resolução CMN nº 3.922, por possuir investimento em fundos com percentual superior a 20% do sobre o PL do RPPS.

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desequilíbrio, em atenção ao Artigo 13º, da Resolução CMN nº 3.922 / 10 e suas alterações.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 100% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Diante do cenário econômico atual, destaca-se a preocupação com a disseminação do coronavírus (Covid-19) e as incertezas sobre o impacto nas economias brasileira e global. Em vista disso, é possível notar uma alta volatilidade nos índices de renda variável e índices de renda fixa de longo e longuíssimo prazo (IMA-B e IMA- 5+), deste modo, recomendamos cautela quanto às realocações, pois os resgates realizados de fundos voláteis podem acarretar prejuízo ao portfólio do RPPS.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos, principalmente em fundos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido a instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações em renda variável seja efetuada de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.

CRÉDITO E MERCADO

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR MUNICIPAL DE TAQUARITINGA
Relatório de Análise de Portfólio: Sugestão e Realocação - Base: 31/07/2020

DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários):

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco.

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.