



Estado do Rio Grande do Sul
Prefeitura Municipal de Encruzilhada do Sul
COMITE DE INVESTIMENTOS - FAPS

COMITE DE INVESTIMENTOS DO FAPS

ATA Nº. 012 2020

Aos vinte e tres dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte às dezesseis horas excepcionalmente por força do disposto no Decreto nº 3.561 de 02.04.2020 que alterou disposições do Decreto nº 3.557 de 23.03.2020, realizou-se por vídeo conferência por dispositivo móvel whatsapp, por convocação do gestor responsável pela Política Anual de para tratar da seguinte Pauta: **1) Apresentação do Cenário Macroeconômico relativo ao mês de Maio 2020; 2) Performance dos Investimentos no mês e sua aderência a meta atuarial** com a presença de todo os membros Titulares do Comitê de Investimentos iniciou-se a reunião com a palavra o Gestor responsável pela Política Anual de Investimentos do RPPS este disse que o processo de reabertura gradativa ocorrido na Europa e EUA, e também da retomada das atividades na China e a perspectiva de que novos estímulos monetários e fiscais fosse aplicado nas economias avançadas, em meio a notícias encorajadoras sobre o desenvolvimento de uma vacina contra o COVID-19, mais do que compensou a preocupação com o acirramento da tensão comercial entre EUA e China, dando suporte positivo para o ambiente de negócios ao longo do mês, mas que por outro lado, o avanço da Pandemia continuou seguindo em ritmo acelerado em maio, com a América do Sul sendo o novo epicentro da pandemia, do lado doméstico se refletiu o otimismo global a cerca da reabertura gradual do comércio em alguns países, e o noticiário sobre o avanço das pesquisas de vacinas contra o Covid-19 fez com que os ativos seguissem a trajetória de recuperação de seus preços, vista em abril, o IMA-Geral, que refletia o preço dos títulos públicos federais em mercado, rentabilizou 1,02%, acumulando variação de 0,88% em 2020, já os títulos com prazos maiores de vencimento os que trouxeram rentabilidades de 1,02% e 2,12% para o IMA-B5 + e IMA-B 5 acumulando no ano uma queda de 7,88% e alta de 2,03%, respectivamente, a rentabilidade do IRF-M1+ foi de 1,92% no mês e de 4,94% no acumulado de 2020, para os menores prazos, o IRF-M1, que refletia os papéis pré-fixados de até um ano, teve retorno de 0,42%, enquanto o IMA-S, que acompanha os títulos pós-fixados, registrou ganho de 0,24%, no ano, acumulando uma alta de 2,31% e 1,5%, nesta ordem, dando prosseguimento o gestor apontou que em relação a performance geral da carteira o RPPS obteve um ganho de 1,61% frente uma meta atuarial de 0,20%, mas que ainda esta longe de se atingir a meta que estava em 2,32% e

que a diferença desta era de 1,66%, contudo mesmo estando abaixo da meta estabelecida para o ano os rendimentos que estavam apresentando ganhos negativos até o mês de abril, nesse mês de maio apresentou um ganho rendimento de R\$ 1.152.784,03, com as reservas perfazendo um total de R\$ 72.487.437,67, sendo que deste total R\$ 1.579,84 estavam como disponibilidades financeiras depositadas em conta corrente, em relação a distribuição por instituições financeiras e ou administradoras o gestor destacou que as reservas estavam concentradas na BB DTVM com 40,70%, Caixa Econômica Federal com 39,71% e Banrisul S/A com 19,59%, apresentando em seguida a distribuição por Benchmark este disse que essa distribuição obedecia ao cenário político e macroeconômico visto que esse não permitia um melhor rebalanceamento da carteira as posições se apresentavam bastante moderadas e que com relação ao risco a carteira se distribuía com 30,43% em ativos com posições bastante conservadoras e 64,13% no moderado e apenas 5,44% no arrojado e que isso refletia em termos de volatilidade da carteira significava que 9,73% se apresentava com um índice de volatilidade média, 8,29% com volatilidade alta e 5,44% com a volatilidade alta o que dava muita tranquilidade em momentos de turbulência no mercado, e dessa forma as carteiras se dispersavam em relação ao seu índice de referência o IMA B 5 concentrando 19,94% dos recursos e o IDKA IPCA 2 A com 19,99%, já o CDI que refletia a taxa de juros de mercado Selic estava com 18,31% , o IMA GERAL que refletia os títulos públicos em mercado tinha 5,16% dos recursos, com uma composição de 4,57% em IMA B, e 8,29% alocados no IRF M, para o mais conservadores dos índices pré fixados o IRF M 1 contava com 12,12% com uma pequena exposição em renda variável de 5,44% em FIA AÇÕES de VALOR com 6,19% em outros índices, seguindo apresentou o enquadramento com os limites de alocação conforme o artigo 14 da Resolução nº 3.922/2010, no artigo 7º, I, b estavam alocados respectivamente R\$ 52.982.205,96, o que representava 73,09% dos recursos, onde a alocação estabelecida pela política de investimentos foi de 75%, para um máximo total de alocação neste artigo de 100%, no art. 7º, IV, "a" da Resolução CMN nº 3.922/2010, estavam alocados, R\$ 15.562.196,56 o que representava 21,47% dos recursos, sendo que para este artigo a política de investimentos estabelecia a estratégia de alocação de 25% dos recursos totais do RPPS para um máximo de 40% permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e quanto ao art. 8º, inciso II, estavam distribuídos R\$ 3.941.455,31 representando 5,44% dos recursos totais do RPPS, estabelecendo-se como estratégia de alocação um máximo de 20% dos recursos do RPPS, o mesmo que fora estabelecido pela Resolução CMN nº 3.922/2010, desta forma, expos o gestor todos os recursos atendiam plenamente as normas para aplicação dos recursos de acordo com a referida resolução e com as diretrizes estabelecidas na política de investimento, após o gestor fez a apresentação dos indicadores de mercado, onde mostrou a rentabilidade da carteira por fundo de investimento onde evidenciou a performance dos resultados de cada um e explanou que os destaques do mês ficaram por conta do BB AÇÕES VALOR e o FIC CAIXA AÇÕES VALOR que obtiveram uma rentabilidade de 7,48% e 7,03% respectivamente com ganhos que atingiram 87,28% e 82,03% do IBOVESPA que fechou aos 87,410 pontos com um 8,57% no mês de maio, e que o rendimento mínimo para o mês ficou por conta do fundo de investimento BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 que obteve um ganho de 0,05% representando somente 20,83% do CDI, mas

contudo, afirmou ele, que este fundo de investimento tinha como compromisso pagar o IPCA acrescido de 6% e que estava dentro do regulamento uma vez que estava pagando cupons mensais de juros e que garantia o compromisso com as obrigações presentes e futuras do RPPS, para finalizar o gestor destacou que para os próximos meses o comportamento dos ativos, principalmente das commodities estaria dependendo de uma série de variáveis entre elas de como se daria o processo de reabertura econômica tanto a nível local como internacional bem como as ações de combate ao COVID 19, e da forma como o governo iria conduzir as políticas fiscais e monetárias já que o mercado sinalizava além de uma recessão mais aguda , mais cortes nas taxas de juros para este ano e que se prolongaria por um longo período do próximo ano. Nada mais havendo a tratar encerrou-se a sessão lavrando-se a presente ata que vai por todos assinada em Encruzilhada do Sul, 23 de junho de 2020.

José Carlos Henrique da Luz
Presidente do Comitê
Responsável pela Política de Investimentos

Jader dos Santos Duarte
Membro do Comitê de Investimentos

Rosa Amara Silveira
Membro do Comitê de Investimentos