IPRESB
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE BARUERI

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária nº 09

Em 26/04/2021, por meio presencial deu-se início a 08ª Reunião Ordinária do exercício de 2021, do Comitê de Investimentos do Ipresb, composto por:

Membros:
Eliezer Antonio da Silva – presente
Francisco A. A. Gonçalves Jr. - presente
Robson Eduardo de Oliv. Salles - presente
Sandra Ap. Carrara de Oliveira - presente
Weber Seragini – presente

Pauta da Reunião:

1) Performance da Gestão do Comitê de Investimentos 2017-2020;
2) Análise do Relatório complementar – LDB Consultoria Financeira;
3) Curso – Mercado Financeiro;
4) Contexto 2020, Cenários e Análises dos FI da Carteira e Realocação de Recursos.

O Presidente deste Comitê de Investimentos agradece a presença de todos nesta convocação ordinária e inicia os trabalhos da pauta:

1 – Trazemos aqui um registro da gestão 2017/2020 em relação performance do Comitê de Investimentos frente a meta atuarial: em 2017 a meta atuarial era de 8,95%, a carteira foi rentabilizada em 10,35% e cumprido a meta em 115,64%; já em 2018 a meta atuarial ficou em 9,75%, uma rentabilidade de 10,64% cumprindo a meta em 109,09%; em 2019 a meta era de 10,31%, conseguimos um rentabilização em 20,25% chegando a 196,49% da meta; já em 2020 a meta atuarial era de 10,39%, rentabilizamos a carteira em 0,25%, cumprido 2,37% da meta estabelecida.

2 - No tocante a 2020 em análise ao relatório complementar elaborado pela LDB Consultoria Financeira, que faz parte desta ata, verifica-se como seria o comportamento da carteira de investimentos do IPRESB caso não tivéssemos presentes nesta, fundos de investimentos estressados/ilíquidos, firmados por gestores anteriores; o resultado de performance para o ano seria de 3,78%.

Observando que o Comitê de Investimento continua em busca da alternativa de saída desses Fundos de Investimentos, sendo que alguns em seu regulamento não tem data de prazo final, outros este o prazo já passou e o FI não tem liquidez, também buscamos a evidência de cada um deles em seu valor justo, como preconiza a Portaria MF nº 464/2018.

Ainda no tocante a meta atuarial, em questão comparativa a outros RPPS cabe ressaltar que cada deles tem sua peculiaridade, portanto quando for feita qualquer avaliação alguns itens não podem ser excluídos, como exemplo: se o RPPS tem ou não segregação de massa, sua composição entre renda fixa e variável, se tem ou não exposição no exterior e a que tempo, presença de Fundos de Investimentos estressados ou ilíquidos na carteira, Fundos de Investimentos superavaliados, ou seja o Administrador com interesses difusos não reconhece o valor justo dos ativos do FI, desta forma infla-se os números, impactando a meta atuarial, entre outros.

3 – Face Resolução do CMN nº 4.695/2018 e a publicação da Lei nº 13.846/2019 que eleva padrões de governança em RPPS conferindo mais proteção e segurança ao sistema, solicitamos e a Presidência desta casa já autorizou, a contratação de prestador de serviço que ofereça curso sobre o "Mercado Financeiro e Investimentos em RPPS" aos servidores, dirigentes, membros dos Conselhos e do Comitê de Investimentos desta autarquia.

O curso "Mercado Financeiro e Investimentos em RPPS" deve contribuir de forma que estes atores possam exercer suas funções relacionadas ao tema de Investimentos de forma assertiva, oportunizando inclusive conhecimentos que contribuam para sua certificação, tratada na ref. Lei em seu Art. 31º alterando a Lei 9.717/1998 em seu Art. 8ºB.

Esta capacitação será online com aulas ao vivo, a duas turmas de 50 servidores, garantida a interatividade e disponibilização destas aulas gravadas (vídeos) em plataforma EAD com acesso ilimitado para os cursistas até 31/12/2021.

4 - O ano de 2020 foi um ano atípico, em março tivemos uma queda abrupta de rentabilidade nos investimentos em razão da pandemia global causada pelo Covid-19, em abril a Secretaria de Previdência publica nova proposta de alteração da Resolução CMN nº 3922/2010 com diversos pontos de interesse, inclusive para mitigar esta volatilidade do mercado.

Com a bolsa em baixa fizemos alguns movimentos buscando rentabilização quando retorno da normalidade; entendemos que o mercado já iniciava sua recuperação quando conseguimos em junho a contratação da Consultoria Financeira, quando a partir daí, após diagnóstico da carteira começamos a estudar possibilidades de adequação a Política de Investimentos vigente para principalmente aporte no exterior.

Aguardamos nova alteração da RES. CMN nº 3922/2010 até início de outubro, as anteriores não passaram de 90 dias para ter sua nova versão alterada, até agora não ocorreu. Assim indicamos alterações em nossa Política de Investimentos ao Conselho de Administração, com destaque: atualização da taxa de juros utilizada na avaliação atuarial, supressão dos investimentos no Art. 8º I A e inclusão de possibilidades de investimentos no Art. 9º II e III da mesma norma.

Ingressamos em Fundos de Investimentos no Exterior no último bimestre do ano, sendo que caso tivéssemos aportados os mesmos valores no início do ano, nestes mesmos FI's, somente este grupo de investimento teriam rentabilizado em mais de 8,70% nossa carteira, contudo seguimos de um ano de 2019 muito positivo, a

expectativa era que 2020 fosse similar, no entanto frente a pandemia razão do Covid-19 não foi isso que ocorreu.

Em 2021 sofremos os impactos da pandemia, no Brasil observa-se que o mercado acionário guia-se pelo mercado americano que está em franca expansão tendo em vista notícias positivas de vacinação em massa. Por aqui temos grande expectativa de que o cenário de colapso do sistema de saúde pode melhorar em razão do avanço da vacinação, ainda que longe do ideal.

De tal forma que neste momento e tendo em vista o exposto, os investimentos que tenham lastro no exterior se tornam mais interessante, portanto propomos adequações que favoreçam e/ou potencializem o atingimento de nossa meta atuarial anual: resgate integral dos FI's, 137 - CAIXA FI MULTIMERCADO RV30 LP, CNPJ 03.737.188/0001-43; 139 - BB PREV MULTIMERCADO FDO DE INVEST LONGO PRAZO CNPJ 10.418.362/0001-50; 142 - OCCAM INSTITUCIONAL FIM II CNPJ 15.578.417/0001-03 e 151 - ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM CNPJ 35.637.151/0001-30 sendo inaugurada posição no FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP CNPJ 30.036.235/0001-02 no valor de R$ 50 mi (cinquenta milhões de reais) e incremento no 143 – ITAU PRIVATE MULTIMERCADO S&P500 em R$ 10 mi (dez milhões de reais).

Após análise e pautados pelos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de nossas obrigações e transparência, observadas a cada um dos itens propostos e agora incorporado ao fluxo desta análise, para os novos Fundos de Investimentos, parecer expresso de habilitação destes pela Consultoria em Investimentos, o Comitê de Investimentos aprova por deliberação unanime as readequações de recursos contidas no item 4.

Sem mais temas no momento, e aprovando todos os demais itens por unanimidade, esta reunião deu-se por encerrada.

Membros:

Eliezer Antonio da Silva
Francisco A. A. Gonçalves Jr.
Sandra Ap. Carrara de Oliveira
Robson Eduardo de Oliveira Salles
Weber Seragini

Consulta pública, já consolidada com alterações da Res. CMN nº 3922/2010 - https://www.gov.br/previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/legislacao-dos-rpps/consulta-publica/arquivos/mais-arquivos/9-0-2-consulta_publica-proposta_de_alteraca_resolucao-3-922_apos_gt_investimentos-14-04-2020.pdf

LDB CONSULTORIA

Ao INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE BARUERI - IPRESB

SIMULAÇÃO DA CARTEIRA IPRESB EM 31/12/2020

Visando entender a performance da carteira do IPRESB em 2020, excluindo os fundos problemáticos ("estressados"), pode-se constar para a posição de fechamento de 31/12/2020, o seguinte:

- O Patrimônio Líquido do IPRESB, levando em conta apenas os fundos sem problemas seria uma carteira com o montante de R$ 2.263.806.891,90;

- A rentabilidade consolidada da carteira do IPRESB, apurando a rentabilidade individual de cada fundo no ano de 2020, ponderada pelo percentual de participação da carteira seria de 3,78%, conforme apurado na tabela abaixo:

IPRESB - CARTEIRA APENAS COM FUNDOS NORMAIS EM 2020				
3.922/10	CARTEIRA FUNDOS NORMAIS IPRESB 2020	RENTABILIDADE 2020	PL EM 31/12/2020	% Carteira
SEGMENTO RENDA FIXA		**2,38%**	**1.387.710.199,44**	**61,30%**
Artigo 7º I, Alínea b	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	7,65%	90.421.063,39	3,99%
	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	5,10%	140.641.819,36	6,21%
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	3,63%	61.589.046,97	2,72%
	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,06%	122.192.117,26	5,40%
	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,23%	176.337.661,93	7,79%
	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	2,16%	204.320.513,44	9,03%
	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,71%	223.483.212,01	9,87%
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b		**1,77%**	**1.018.985.434,36**	**45,01%**
Artigo 7º IV, Alínea a	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	2,86%	251.074.043,69	11,09%
	SANTANDER RF ATIVO FIC	2,70%	61.090.974,90	2,70%
	ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	9,05%	56.559.746,49	2,50%
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a		**0,62%**	**368.724.765,08**	**16,29%**
SEGMENTO RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		**0,81%**	**650.856.325,57**	**28,75%**
Artigo 8º II, Alínea a	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	-9,45%	156.256.960,32	6,90%
	BRASIL PLURAL ESTRATÉGIA FIC FIA	14,76%	5.737.892,31	0,25%
	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	-3,16%	91.689.947,31	4,05%
	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	10,30%	5.515.175,85	0,24%
	OCCAM FIC FIA	7,87%	116.281.629,56	5,14%
	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	-4,03%	42.160.963,11	1,86%
	SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO AÇÕES FIC FI	10,44%	97.183.258,95	4,29%
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a		**0,06%**	**514.825.827,41**	**22,74%**
Artigo 8º III	FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO PRAZO	2,52%	40.991.629,51	1,81%
	BB PREV MULTIMERCADO FI LP	2,01%	20.198.143,55	0,89%
	OCCAM INST FIC FI MULTIMERCADO II	2,92%	5.618.186,52	0,25%
	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	9,28%	1.092.751,95	0,05%
	ITAU PRIVATE MULTIMERCADO SP500 BRL FICFI	12,93%	48.800.365,42	2,16%
Sub-total Artigo 8º III		**0,35%**	**116.701.076,95**	**5,16%**
Artigo 8º IV, Alínea a	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	13,03%	6.750.456,59	0,30%
	FIP CAIXA CYRELA	-23,23%	13.573,07	0,00%
	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC FIP	77,28%	10.808.015,15	0,48%
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a		**0,41%**	**17.572.044,81**	**0,78%**
Artigo 8º IV, Alínea b	KNRE11	-25,05%	1.381.046,40	0,06%
	FII TRX CAIXA LOGISTICA RENDA	-1,43%	376.330,00	0,02%
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b		**-0,02%**	**1.757.376,40**	**0,08%**
Investimentos no Exterior		**0,60%**	**225.240.366,89**	**9,95%**
Artigo 9º A, II	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	9,39%	69.873.424,40	3,09%
	SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY REAIS MULT IE FI	13,18%	33.954.424,51	1,50%
	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	-0,25%	34.027.379,62	1,50%
Sub-total Artigo 9º A, II		**0,48%**	**137.855.228,53**	**6,09%**
Artigo 9º A, III	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	2,89%	87.385.138,36	3,86%
Sub-total Artigo 9º A, III		**0,11%**	**87.385.138,36**	**3,86%**
IPRESB FUNDOS NORMAIS		**3,78%**	**2.263.806.891,90**	**100,00%**

Por outro lado, analisando apenas os fundos problemáticos em separado, foram levantados os valores investidos em cada um deles em 31/12/2019, verificou-se todas as amortizações e os proventos recebidos em cada um deles ao longo dos meses de 2020, para depois comparar com o valor final do patrimônio na data de 31/12/2020, constatando-se que houve um decréscimo bastante expressivo do patrimônio de R$9.472.434,98, representando uma diferença negativa de 7,40% com relação ao patrimônio total dos fundos problemáticos em 31/12/2019, de acordo com a tabela a seguir:

IPRESB - EVOLUÇÃO DO PATRIMONIO LÍQUIDO DOS FUNDOS PROBLEMÁTICOS EM 2020

3.922/10	GESTOR	ADMINISTRADOR	FUNDOS PROBLEMÁTICOS	R$ em 31/12/2019	% Carteira em 31/12/2019	R$ em 31/12/2020	% Carteira em 31/12/2020	Amortizações e Proventos	Diferença PL (R$)	Diferença %
SEGMENTO DE RENDA FIXA				52.609.229,91	2,32%	33.350.333,15	1,40%	11.269.187,98	-7.989.708,78	-15,19%
Artigo 7º IV, Alínea a	TMJ	RJI	TMJ IMA-B FI RF	13.453.732,41	0,59%	7.432.029,50	0,31%	4.383.483,80	-1.638.219,11	-12,18%
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a				13.453.732,41	0,59%	7.432.029,50	0,31%	4.383.483,80	-1.638.219,11	-12,18%
Artigo 7º VII, Alínea a	AURORA	CM CAPITAL	FIDC GGR PRIME I	32.452.218,06	1,43%	25.918.303,65	1,09%	6.885.704,18	351.789,77	1,08%
	RJI	RJI	INCENTIVO FIDC MULTISETORIAL II	6.703.279,44	0,30%	0,00	0,00%	0,00	-6.703.279,44	-100,00%
Sub-total Artigo 7º VII, Alínea a				39.155.497,50	1,73%	25.918.303,65	1,09%	6.885.704,18	-6.351.489,67	-16,22%
SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS				75.323.673,63	3,32%	73.154.384,61	3,10%	686.562,82	-1.482.726,20	-1,97%
Artigo 8º IV, Alínea a	QUELUZ	BNY MELLON	BRASIL FLORESTAL - FIP	7.919.663,13	0,35%	9.418.176,13	0,40%	0,00	1.498.513,00	18,92%
	INFRA ASSET	RJI	INFRA SANEAMENTO - FIP	15.257.254,35	0,67%	18.174.153,79	0,77%	0,00	2.916.899,44	19,12%
	AS	PLANNER	W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	15.370.113,94	0,68%	15.051.961,50	0,64%	0,00	-318.152,44	-2,07%
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a				38.547.031,42	1,70%	42.644.291,42	1,81%	0,00	4.097.260,00	10,63%
Artigo 8º IV, Alínea b	INFRA ASSET	PLANNER	FII IMOBILIÁRIO INFRA REAL ESTATE FII	20.419.145,48	0,90%	14.688.380,08	0,62%	686.562,82	-5.044.202,58	-24,70%
	BRIDGE	ELITE	BR HOTÉIS FII	16.357.496,73	0,72%	15.821.713,11	0,67%	0,00	-535.783,62	-3,28%
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b				36.776.642,21	1,62%	30.510.093,19	1,29%	686.562,82	-5.579.986,20	-15,17%
IPRESB FUNDOS PROBLEMÁTICOS				127.932.903,54	5,64%	106.504.717,76	4,50%	11.955.750,80	-9.472.434,98	-7,40%

Por fim, o fluxo de recebimento das amortizações e proventos de todos os Fundos do IPRESB em 2020, pode ser dado pela tabela abaixo:

IPRESB - RECEBIMENTO DE AMORTIZAÇÕES E PROVENTOS EM 2020

FUNDO	jan/20	fev/20	mar/20	abr/20	mai/20	jun/20	jul/20	ago/20	set/20	out/20	nov/20	dez/20	TOTAL 2020
TMJ IMA-B FI RF	0,00	0,00	0,00	0,00	646.493,39	0,00	2.690.705,50	0,00	740.881,43	305.403,48	0,00	0,00	4.383.483,80
FIDC GGR PRIME I	1.921.591,86	2.401.989,83	0,00	0,00	0,00	0,00	2.562.122,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.885.704,18
FIP CAIXA CYRELA	0,00	0,00	179.643,58	0,00	0,00	0,00	1.745.677,72	0,00	0,00	0,00	1.475.539,08	0,00	3.400.860,38
FII IMOB INFRA REAL ESTATE FII	0,00	0,00	0,00	27.187,06	28.937,06	0,00	262.477,89	69.994,10	69.994,10	69.994,10	69.994,10	87.984,41	686.562,82
KNRE11	0,00	0,00	0,00	0,00	206.837,04	0,00	143.122,67	0,00	0,00	0,00	196.495,19	0,00	546.454,90
FII TRX CAIXA LOGISTICA RENDA	1.031,54	600,93	1.076,28	157,38	0,00	236,88	900,12	908,36	1.386,63	971,51	374,90	0,00	7.644,53
TOTAL	1.922.623,40	2.402.590,76	180.719,86	27.344,44	882.267,49	236,88	7.405.006,39	70.902,46	812.262,16	376.369,09	1.742.403,27	87.984,41	15.910.710,61

Atenciosamente,

São Paulo, 20 de Abril de 2021

RONALDO DE OLIVEIRA:27179541800

Assinado de forma digital por RONALDO DE OLIVEIRA:27179541800
Dados: 2021.04.20 16:21:55 -03'00'

RONALDO DE OLIVEIRA - RG: 22.129.328-0 - CPF: 271.795.418-00

SÓCIO RESPONSÁVEL TÉCNICO E REPRESENTANTE LEGAL

LDB CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA – EPP//CNPJ: 26.341.935/0001-25