



Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000
13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

FUPREBEN – Fundo de Previdência e Benefícios dos Servidores Públicos do Município de Vargem Grande do Sul

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE VARGEM GRANDE DO SUL

Aos quinze dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte, às 09h00min, reuniu-se na sala da FUPREBEN, situado na Rua Dona. Amélia Ribeiro da Silva, nº 587, centro, nesta cidade, o Comitê de Investimentos instituído pelo Decreto nº 3.329, de 22/08/2012 do Executivo Municipal, em sessão ordinária, com a presença dos seus membros Srs. Sandro Roberto Cassiano, Cláudio Elias da Silva, e Leonardo Otero Buciol. **PAUTA:** Cenário Econômico, apreciação dos fundos de investimentos que compõem a carteira do FUPREBEN referente ao mês de **abril de 2020**, análise das aplicações financeiras do mês e assuntos gerais. Segundo a Consultoria, Crédito & Mercado, cenário econômico internacional, passado o início da pandemia pelo “coronavírus” que provocou uma forte queda dos mercados financeiros pelo mundo com a desvalorização nos preços dos ativos no mês de março a racionalidade parece ter retornado na medida em que as autoridades monetárias internacionais anunciavam grandes programas de estímulo a economia. Em virtude da queda do número de contágios e mortes pelo “coronavirus” na Europa e América do Norte ao final do mês de abril, a preocupação é com a retomada gradativa e responsável da atividade econômica, de modo a expor minimamente a população a novas ondas de contágio. Na Europa, a atividade industrial na zona do euro entrou em colapso nos meses de março e abril. Conforme divulgou a agência IHS Markit, o índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) composto, que engloba o setor industrial e de serviços, despencou para 29,7 pontos em março, ante 51,6 pontos em fevereiro. Em abril, O PMI composto recuou para 13,5 pontos, a mínima histórica desde que o índice começou a ser divulgado, em julho de 1988. Os índices inflacionários acompanharam o drástico recuo das economias. Conforme anunciou a agência Eurostat, o índice de preços ao consumidor (CPI, na sigla em inglês) da zona do euro subiu 0,4% na comparação anual de abril, desacelerando frente ao avanço de 0,7% observado em março, conforme dados preliminares. A prévia de abril afasta a inflação anual da zona do euro ainda mais da meta do Banco Central Europeu - BCE, que é de uma taxa ligeiramente inferior a 2%. O PIB da região do primeiro trimestre encolheu 3,8%, enquanto no 4º trimestre de 2019 havia expandido 0,1%, com os gastos do consumidor puxando a queda. O desemprego na região subiu para 7,4% em março, com o total de pessoas desempregadas estimado em 12,1 milhões. A atividade nos EUA seguiu ladeira abaixo na medida em que as medidas de distanciamento social levaram a indústria a cortar produção diante do fechamento do comércio. A agência de estatísticas IHS Markit revelou que o índice de gerente de compras (PMI, na sigla em inglês) composto, que engloba os setores industrial e de serviços, registrou 27,4 pontos em abril, ante 40,9 pontos em março, o menor desde que a pesquisa começou a ser feita, em março de 2009. A taxa de desemprego saltou de 4,4% em março para 14,7% em abril, registrando a taxa mais alta desde 1940. O Departamento do Comércio informou que as vendas no varejo de abril recuaram 16,4%, o maior declínio desde que o governo iniciou a série, em 1992, enquanto os economistas consultados pela Reuters previam queda de 12%. Foi o segundo mês consecutivo de queda nos números, e colocam a economia na trajetória para a sua maior recessão desde a Grande Depressão. Os dados de março foram revisados para mostrar recuo de 8,3%, em vez da queda de 8,7% informada anteriormente. Em cálculo preliminar divulgado pelo



Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

Departamento de Comércio, o PIB norte-americano encolheu a uma taxa anualizada de -4,8% no primeiro trimestre de 2020, enquanto no trimestre anterior a economia havia crescido 2,1%. Na China os números de abril já mostram sinais de recuperação. O PMI de serviços da China subiu 1,4 pontos em abril. Foi de 43 pontos em março para 44,4 pontos. Ainda assim, a leitura abaixo de 50 indica retração das atividades. Conforme revelou a agência IHS Markit, o resultado ainda reflete o impacto da pandemia e expõe uma demanda mais fraca, tanto internamente quanto externamente diante da fraca demanda dos países importadores. O PMI composto, que engloba os setores industrial e de serviços, foi de 46,7 pontos em março para 47,6 em abril, também com modesto avanço. A agência de estatísticas chinesa divulgou que o PIB do primeiro trimestre recuou -6,8% na comparação com o mesmo período do ano passado, a primeira contração em quase 30 anos, e refletindo as perdas da paralisação quando a sociedade estava isolada. Ainda assim, o resultado ficou melhor do que o esperado pelo mercado, que era uma queda de no mínimo -7,5% no período. Enquanto isso, no Japão, o governo decretou estado de emergência de um mês em sete regiões do país. As medidas restritivas devem atingir quase 50 milhões de pessoas, o equivalente a 44% da população japonesa. Concomitantemente, o governo japonês anunciou um pacote de ajuda que inclui gastos fiscais, repasses a famílias e financiamento de pequenas empresas no valor de 108 trilhões de ienes, o equivalente a quase US\$ 1 trilhão. O banco central nipônico (BoJ, na sigla em inglês), além de cortar suas previsões de crescimento da economia japonesa para algo entre -3,0% e -5% neste ano, informou que comprará títulos do governo sem limite máximo, além de dobrar sua capacidade em comprar bônus corporativos e títulos comerciais. No mercado internacional de renda fixa, após a redução expressiva do prêmio observada no mês de março, a volatilidade se manteve presente, porém em doses próximas a normalidade. Os títulos do tesouro americano de 10 anos, que tinham rendimento de 0,652% ao ano no final março, recuaram 1,6 pontos base no fechamento de abril para o nível em torno de 0,636% ao ano, enquanto o rendimento dos títulos do Tesouro de 30 anos caiu para 1,214% ao ano em abril, uma queda de 0,9 pontos base em relação ao fechamento de março. Já o rendimento dos títulos do governo japonês de 30 anos passou para 0,427% ao ano em no fechamento de abril, uma alta de 2,6 pontos em relação a março. Já as bolsas internacionais, o movimento foi de recuperação de parte das perdas observadas no mês de março, diante da maior clareza sobre a retomada do crescimento da economia global. Enquanto a bolsa alemã (Dax) avançou 9,25%, a inglesa (FTSE 100) subiu 4,04%, a do Japão (Nikkei 225) registrou alta de 6,75% e a americana (S&P 500) valorizou 12,68%. Cenário econômico nacional: O IBGE divulgou que o IPCA variou -0,31% em abril, registrando a segunda maior deflação mensal pelo IPCA desde o início do Plano Real. No ano, o índice acumula alta de 0,22%, e nos últimos 12 meses, de 2,40%, abaixo do piso da meta de inflação definido pelo Bacen, de 2,50%. A principal contribuição para a deflação veio dos transportes, que teve queda de preços de -2,66% no mês. A queda foi puxada principalmente pelos combustíveis (-9,59%). A gasolina recuou -9,31%, o etanol, -13,51%, o óleo diesel, -6,09% e o gás veicular, -0,79%. No lado oposto, os alimentos registraram inflação de 1,79% e evitaram uma queda maior do índice. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), que mede a variação da cesta de consumo de famílias com renda de até cinco salários mínimos e chefiadas por assalariados, registrou deflação de -0,23% em abril, após registrar alta de 0,18% em março. Como resultado, o índice acumulou uma elevação de 0,31% no ano e 2,46% em doze meses. O dólar comercial encerrou o mês de abril com alta de 4,69%, cotado a R\$ 5,438 na venda, em meio à deterioração das contas públicas devido ao elevado custo social produzido pela pandemia do "coronavírus", e os temores dos impactos da paralisação das atividades na economia por um período prolongado. No acumulado do ano, a moeda norte-americana valorizou 35,51%. Dos subíndices Anbima, que referenciam os fundos compostos por títulos públicos disponíveis

para os RPPS, o melhor desempenho no mês de abril acabou sendo os pós-fixados atrelados a inflação. Enquanto o IMA-B 5, que reflete a variação dos títulos pós-fixados com prazos intermediários, valorizou 2,01%, o IDkA IPCA 20A, mais longos, atingiram valorização de 1,77%. Já o IMA-B Total encerrou o mês com alta de 1,31%. Dos ativos atrelados a taxas pré-fixadas, o melhor desempenho foi do IRF-M 1+, que valorizou 1,50%. Já o CDI variou 0,28% no período. Para o Ibovespa, o mês foi de recuperação parcial das perdas observadas no mês de março, com os investidores revisando o cenário negativo exagerado e saindo às compras em buscas de “pechinchas”, de olho na reabertura das economias mundo afora. Pesou também para o otimismo as ações coordenadas das autoridades monetárias das principais economias do planeta para socorrer o mercado de forma ampla. Ao final do mês de abril, o Ibovespa avançou 10,25%, reduzindo a desvalorização no ano para -30,39%. O índice encerrou o mês aos 80.506 pontos. Vejamos os indicadores econômicos, segundo o Boletim Focus:

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado					Expectativas de Mercado					30 de abril de 2020				
Mediana - Agregado		abr/20					mai/20									
	Há 4 Rel. de Mercado	Último Rel. de Mercado	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 Rel. de Mercado	Último Rel. de Mercado	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **						
IPCA (%)	0,15	-0,11	-0,17	▼ (8)	117	0,05	-0,18	-0,27	▼ (6)	117						
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,01	-0,14	-0,22	▼ (9)	82	-0,08	-0,23	-0,36	▼ (6)	82						
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,95	5,22	-	-	-	4,88	5,19	5,35	▲ (13)	99						
Meta Taxa Selic (% a.a.)	-	-	-	-	-	3,25	3,25	3,25	▬ (4)	108						
ICP-M (%)	0,37	0,73	-	-	-	0,29	0,26	0,20	▼ (1)	64						

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

Em análise a carteira de investimentos do Fupreben, relativamente a Política Anual de Investimentos, esta posicionada em 30/04/2020 conforme abaixo:

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Abril / 2020)							
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Aivo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	100,00%	31.910.030,90	67,18%	20,00%	30,00%	90,00%	10.838.699,14
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	60,00%	3.202.918,15	6,74%	0,00%	10,00%	60,00%	25.296.241,21
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea "a"	40,00%	9.246.658,27	19,47%	10,00%	30,00%	40,00%	9.752.781,30
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea "a"	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	7.124.789,84
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "a"	5,00%	150.086,60	0,32%	0,00%	0,00%	5,00%	2.224.843,35
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "b"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.374.929,95
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea "c"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.374.929,95
Total Renda Fixa	100,00%	44.509.702,92	93,71%	30,00%	70,00%	220,00%	



Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2020)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	30,00%	1.227.420,02	2,58%	0,00%	5,00%	5,00%	1.147.509,93
Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a"	20,00%	1.761.475,99	3,71%	0,00%	15,00%	20,00%	7.738.243,80
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.749.859,89
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea "b"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	2.374.929,95
Total Renda Variável	30,00%	2.988.896,01	6,29%	0,00%	30,00%	40,00%	

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020

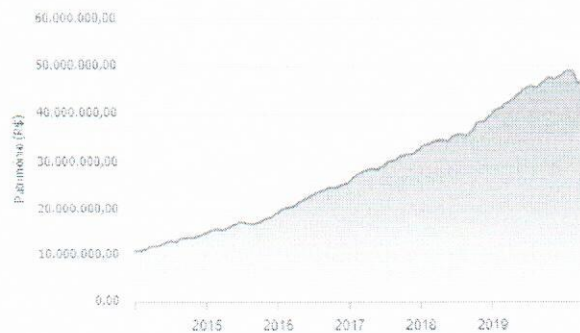
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janero	48.056.750,98	901.400,00	0,00	49.148.425,94	185.244,96	185.244,96	0,38%	0,38%	0,71%	0,71%	55,27%	1,84%
Fevereiro	49.148.425,94	1.200.000,00	1.251.776,01	49.096.654,25	-217.185,06	-32.555,10	-0,44%	-0,37%	0,65%	1,37%	-4,75%	2,10%
Março	49.096.654,25	990.000,00	1.200.000,00	48.415.585,07	-2.511.259,18	-2.543.819,28	-5,12%	-5,12%	0,57%	1,95%	-255,41%	10,48%
Abril	48.415.585,07	1.250.000,00	750.000,00	47.498.598,93	583.013,86	-1.950.805,42	1,24%	-4,00%	0,14%	2,10%	-190,05%	9,49%

Investimentos x Meta Atuarial

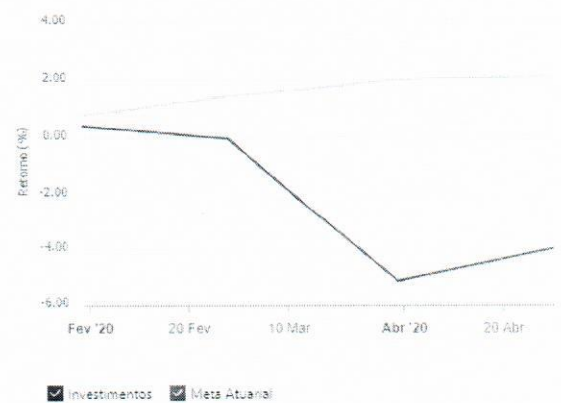


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



CONCLUSÃO: ao mês de **abril de 2020**, baseado na planilha de rentabilidade, supracitada, que demonstra a avaliação dos resultados individual das aplicações financeiras do mês, os dados apresentados refere-se o período de 01/04/2020 a 30/04/2020, com aplicações de R\$ 1.250.000,00 (um milhão e duzentos e cinquenta mil reais) e resgates de R\$ 750.000,00 (setecentos e cinquenta mil reais) totalizando um saldo final mensal de 47.498.598,93 (quarenta e sete milhões e quatrocentos e noventa e oito mil e quinhentos e noventa e oito reais e noventa e três centavos), com uma rentabilidade positiva no mês de 1,24%, que ocasionou um aumento da carteira em R\$ 583.013,86 (quinhentos e oitenta e três mil e treze reais e oitenta e seis centavos). Totalizando um retorno negativo no ano de -4,00%,



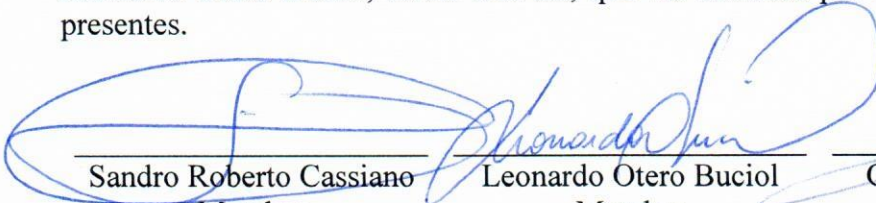
Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

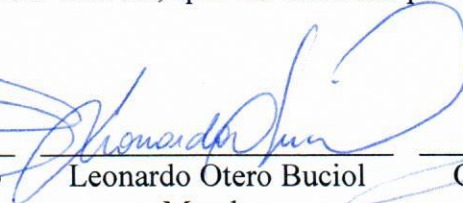
comparado a meta atuarial, que foi de 0,14% no mês e 2,10% no acumulado do ano, conclui-se que a carteira fechou o mês de abril de 2020 sem atingir a meta esperada pela Política de Investimentos. Neste compasso, este Comitê sugere aos gestores Somente movimentar os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes, e que sejam resgatados dos investimentos menos voláteis. Os demais recursos manter em “quarentena” esperando um melhor momento para realocar. Pois decisões precipitadas pode ensejar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperar na retomada do mercado. Por fim, sugere a aplicação dos novos recursos provenientes dos recolhimentos previdenciários para o fundo CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP (ou outro a critério dos Gestores), já os recursos provenientes de outras fontes serão definidos no momento da aplicação o fundo mais adequado, visando garantir a segurança e rentabilidade, tendo em vista o princípio da oportunidade. Os membros presentes confirmam que em havendo necessidade de reuniões extraordinárias para tratar de investimentos ou desinvestimentos de última hora, as reuniões poderão ser convocadas de imediato, sem antecedência mínima, para que as ações sejam sempre embasadas em atas deste Comitê. Sem mais, os membros presentes concordaram em encerrar a presente reunião. Eu Leonardo Otero Buciol, lavrei esta ata, que vai assinada por mim e pelos demais membros presentes.


Sandro Roberto Cassiano

Membro

CPA 10 - AMBIMA

Val. até 05/07/2020


Leonardo Otero Buciol

Membro

CPA 10 - AMBIMA

Val. até 30/09/2020


Cláudio Elias da Silva

Membro