

Aos 10 dias do mês de março do ano de dois mil e vinte, às 08h30min, na sala de reuniões nas dependências do IPSPMP – PIRAPREV, sito à Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, nesta Comarca de Piracaia, no Estado de São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV, nomeados pela Portaria 9.304, de 02 de janeiro de 2020 para dar cumprimento ao previsto no item V, do Artigo 1º da Portaria MPS 345 de 31 de dezembro de 2009, em consonância com a Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2010 e alterações pela 4.604/2017. Presentes o Senhor Osmar Giudice, Presidente do Comitê; Sr.^a Aline Aparecida de Souza Pinto, Sr. Alexandre Mendes da Cunha. A Convide, a Coordenadoras Adm. e de Seguridade Senhora Cláudia Leôncio da Silva e o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro, auxiliar financeiro do IPSPMP PIRAPREV. Ordem do Dia: apreciação dos mapas dos Investimentos fevereiro/2020 frente aos cenários; demais atos da gestão de investimentos.

Encaminhamentos: Constatada a existência legal de quórum, o senhor Presidente abrindo os trabalhos agradeceu a presença de todos, passando a leitura e autógrafos da reunião anterior; apresentou-se propositura de alteração da data da reunião p.f. de abril, a saber, do dia 10 para o dia 13/04/2020, o que foi aprovado por todos; passaram os membros a discutir os efeitos do Coronavírus e seus desdobramentos pelo mundo. Em fevereiro, a proliferação do Coronavírus fora da China foi o catalisador para a queda das ações em todo o mundo. A gestão entende que o risco de eventuais impactos negativos ao crescimento do mundo poderá ser estimado, de uma forma melhor, à medida que for possível avaliar a eficiência das medidas adotadas pelos governos (de contenção da epidemia e de estímulos à economia). A proliferação de Coronavírus em outras regiões fora da China aumentou a incerteza global. A notícia do rápido aumento de casos da doença na Itália, Coreia do Sul e Japão gerou forte reação dos mercados no término do mês de fevereiro. Há expectativa de que os esforços para conter a epidemia gerem choques negativos sobre o consumo e produção de bens e serviços nos locais afetados e haja diminuição do fluxo de mercadorias entre os países. Na China, os dados diários de consumo de carvão apresentam queda de cerca de 90 em relação ao ano anterior, enquanto as vendas de imóveis revelam recuo de aproximadamente 60 sugerindo impacto significativo na atividade no 1º trimestre. Com isso, o PIB global deverá apresentar crescimento abaixo de 3,0%, o que representa desaceleração frente aos últimos anos. No entanto, e em que pese o alto nível de incerteza, o impacto negativo sobre a atividade mundial poderá ser atenuado com esforços monetários e fiscais dos países nas próximas reuniões. No Brasil, o Ibovespa acompanhou a queda das bolsas em geral, alcançando retorno negativo no mês de (-) 8,43%, acumulando desvalorização de (-) 9,92% no ano. Na mesma linha, o S&P 500 teve retorno negativo de (-) 8,29%, acumulando (-) 8,36% no ano.

Os investidores locais continuaram aumentando sua exposição em Renda Variável, porém em ritmo menor em relação ao mês de janeiro. O ambiente de taxas baixas de juros tem impulsionado a busca por retornos mais atrativos, proporcionando liquidez para o investidor estrangeiro e, conseqüentemente, diminuindo sua exposição no Brasil, no aguardo da confirmação do crescimento da economia brasileira. O Comitê de Política Monetária reduziu a taxa Selic pela 5ª vez consecutiva em fevereiro e sinalizou a interrupção do ciclo de corte de juros. Na ata da última reunião, na qual a Selic foi reduzida de 4,5% para 4,25% a. a. Os membros reforçaram que o atual cenário prescreve política monetária estimulativa, mas ao mesmo tempo ponderaram que há elevada incerteza em relação ao atual grau de ociosidade, à velocidade de recuperação da atividade e ao aumento da potência da política monetária, que atua com defasagens sobre a economia. Levando o comitê à decisão de interrupção do processo de flexibilização monetária. Além disso, o Copom reiterou que os próximos passos seguirão dependendo da evolução da atividade, do balanço de riscos externo e da trajetória esperada para a inflação, com peso crescente para as expectativas para 2021. Em termos de dados econômicos, a prévia da inflação (IPCA 15 de fevereiro) manteve-se comedida. No mês, o IPCA 15 registrou alta de 0,22% em linha com o esperado. O destaque foi a queda dos preços das carnes, que passaram de 4,5% para 5,0% no período. Em 12 meses, o IPCA 15 registrou alta de 4,2% com a média dos núcleos cedendo de 3,2% a 3,1% em fevereiro. Diante desse resultado, o mercado projeta alta em 2020 de 3,4% abaixo da meta do Banco Central de 4,0%. Dados de atividade de dezembro desapontaram, mas o ano fechou com crescimento. No acumulado de 2019 o IBC Br apresentou crescimento de 0,9 ante 2018 refletindo o aumento de 10 do setor de serviços e de 39 no varejo, assim como o recuo de 1,1% da indústria. Os dados positivos para o ano de 2019 na comparação com 2018 reforçam a perspectiva de retomada da economia brasileira. O setor público consolidado apresentou superávit em janeiro,

impulsionado por arrecadação acima do esperado. O superávit primário consolidado em janeiro foi de R\$ 56,3 bilhões, em linha com a nossa expectativa e a de mercado. O resultado foi impulsionado pela arrecadação, que somou R\$ 174,9 bilhões no período, acima da projeção do mercado (R\$ 167,2 bilhões). O melhor resultado em janeiro alivia o curto prazo e deixa espaço fiscal em caso de menor arrecadação relacionada à atividade. No ano, é importante a continuidade do ajuste fiscal com as reformas estruturais de gastos, as projeções são de um déficit de 1,1% do PIB para 2020, ligeiramente acima do registrado em 2019.

Por todo o contexto vivenciado e, exclusivamente por função dele, os investimentos obtiveram o seguinte desempenho:



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2020

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 68,59%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,36	-2,33	1,76	20.457.272,75	22,96
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,36	-2,33	-1,09	20.457.272,75	22,96

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLACAO 5 FIC	1,97	0,63	1,17	74.102,15	0,08	1.660.772.359,14	0,00
ITAU	ITAU	ITAU RENDA FIXA PRE FIXADO LP FICFI	2,05	0,63	1,49	1.384.507,43	1,55	190.190.323,67	0,73
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,45	0,62	0,95	11.984.634,19	13,45	1.404.842.027,82	0,85
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	4,90	0,43	0,66	4.554.391,30	5,11	748.077.616,53	0,61
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO	4,91	0,44	0,69	3.521,87	0,00	6.609.422.706,56	0,00
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,25	0,36	0,79	353.653,31	0,40	10.513.960.188,40	0,00
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IMAB 5 TP RF LONGO PRAZO	1,98	0,63	1,18	1.400.922,19	1,57	9.698.235.388,71	0,01
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	1,51	0,60	1,06	294.350,55	0,33	8.419.154.798,69	0,00
BB	BB	BB PREV IPCA III	1,82	0,55	0,97	4.089.400,80	4,59	880.076.235,05	0,46
CEF	CEF	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS	4,26	-1,67	-0,88	1.518.179,00	1,70	1.397.669.964,29	0,11
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,61	0,44	0,84	25.657.662,79	28,80		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa Referenciados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FIC NOVO BRASIL IMAB RF LP	4,88	0,44	0,67	57.289,15	0,06	3.035.883.583,88	0,00
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			4,88	0,44	0,67	57.289,15	0,06		

Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI	1,69	0,26	0,60	6.544.122,80	7,35	5.092.614.949,01	0,13
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,66	0,59	0,75	8.380.993,13	9,41	834.144.361,75	1,00
Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a			1,73	0,44	0,68	14.925.115,93	16,75		

Renda Fixa 2,14 -0,50 0,15 61.097.340,62 68,59

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 23,36%

Artigo 8º II, Alínea a (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	19,05	-7,81	-8,75	50.948,47	0,06	60.627.826,15	0,08
CEF	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,36	-8,60	-8,14	295.153,71	0,33	1.542.999.030,98	0,02
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	16,55	-5,96	-5,59	5.134.836,02	5,76	405.593.691,50	1,27
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	18,26	-9,79	-9,96	6.946.258,03	7,80	4.106.559.997,95	0,17
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	19,26	-9,27	-7,93	3.448.348,59	3,87	2.262.526.519,52	0,15
Sub-total Artigo 8º II, Alínea a			17,56	-8,44	-8,12	15.875.544,82	17,82		

Artigo 8º III (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIME	14,85	-7,44	-7,10	1.839.278,12	2,06	393.099.384,46	0,47
CEF	CEF	FIC CAIXA CAP PROT BOLSA DE VALORES MULT	1,85	0,27	0,58	2.277.487,24	2,56	501.837.357,44	0,45
Sub-total Artigo 8º III			5,84	-3,33	-3,33	4.116.765,36	4,62		

Artigo 8º IV, Alínea a (Fundos de Participações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
VINCI	BEM	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A	28,12	0,00	-1,10	469.218,43	0,53	49.572.194,84	0,95
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a			28,12	0,00	-1,10	469.218,43	0,53		

Artigo 8º IV, Alínea b (Fundos de Investimentos Imobiliários)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	25,73	0,00	0,57	347.715,41	0,39	84.055.183,52	0,41
Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b			25,73	0,00	0,57	347.715,41	0,39		

Renda Variável e Investimentos Estruturados			14,29	-7,16	-6,88	20.809.244,02	23,36		
--	--	--	--------------	--------------	--------------	----------------------	--------------	--	--

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 8,05%

Artigo 9º A, III (Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	16,34	-5,69	0,46	3.748.569,06	4,21	866.229.995,42	0,43
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONS AMERICANO PB FI ACOES	15,32	-5,24	6,97	3.426.699,94	3,85	849.143.050,83	0,40
Sub-total Artigo 9º A, III			16,30	-5,47	0,89	7.175.269,00	8,05		

Investimentos no Exterior			16,30	-5,47	0,89	7.175.269,00	8,05		
----------------------------------	--	--	--------------	--------------	-------------	---------------------	-------------	--	--

Total						89.081.853,64	100,00		
--------------	--	--	--	--	--	----------------------	---------------	--	--

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			
				Mínimo	Objetivo	Máximo	Limite Legal
Renda Fixa							
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	20.457.272,75	22,96	0,00	23,47	100,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	25.657.662,79	28,80	0,00	32,23	100,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	57.289,15	0,06	0,00	0,07	60,00	60,00
Artigo 7º IV, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	14.925.115,93	16,75	0,00	15,70	40,00	40,00
Total Renda Fixa		61.097.340,62	68,59				
Renda Variável e Investimentos Estruturados							
Artigo 8º II, Alínea a	Fundos de Ações	15.875.544,82	17,82	0,00	18,32	20,00	20,00
Artigo 8º III	Fundos Multimercados	4.116.765,36	4,62	0,00	4,49	10,00	10,00
Artigo 8º IV, Alínea a	Fundos de Participações	469.218,43	0,53	0,00	0,51	5,00	5,00
Artigo 8º IV, Alínea b	Fundos de Investimentos Imobiliários	347.715,41	0,39	0,00	0,40	5,00	5,00
Total Renda Variável e Investimentos Estruturados		20.809.244,02	23,36				
Investimentos no Exterior							
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	7.175.269,00	8,05	0,00	3,27	10,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		7.175.269,00	8,05				

Análise de Liquidez

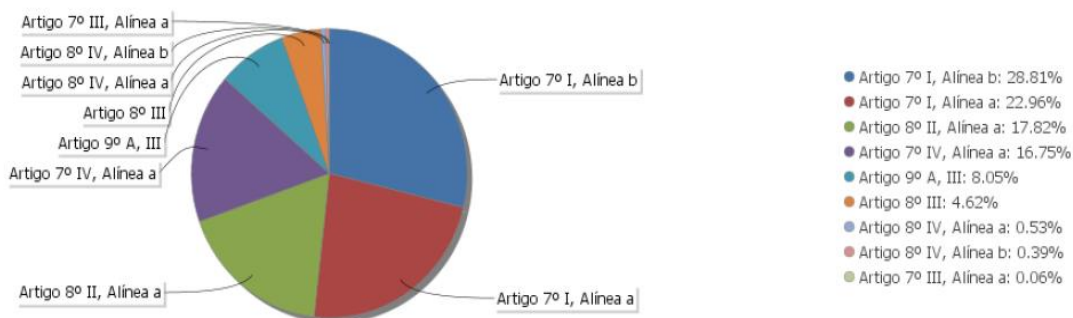
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	47.841.485,96	53,71	47.841.485,96	53,71
de 31 a 364 dias	14.358.581,29	16,12	62.200.067,25	69,82
acima de 365 dias	26.881.786,39	30,18	89.081.853,64	100,00

Rentabilidades por Artigo

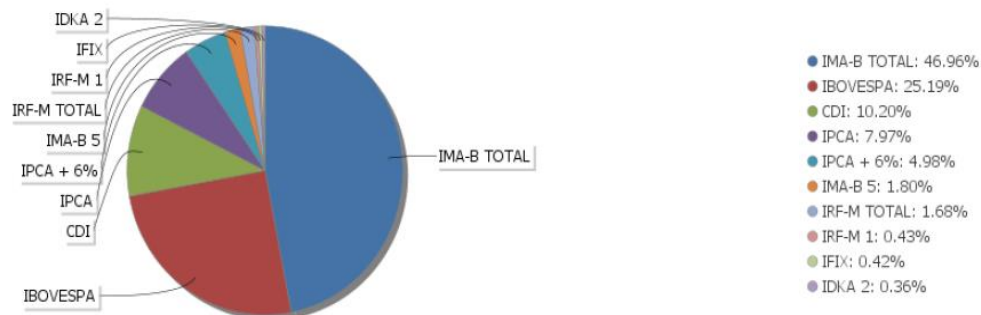
Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	-2,33 -791,87	-1,09 -162,51	0,19 18,34	1,87 77,98	6,72 120,47	-487.153,82	-225.689,39
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,44 148,22	0,84 124,42	2,54 242,12	6,05 252,88	14,39 258,23	111.216,52	211.411,66
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,44 148,23	0,67 99,17	2,67 254,69	6,36 266,11	17,53 314,53	248,35	378,94
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	0,44 150,57	0,68 101,19	1,10 104,50	3,33 139,17	10,60 190,24	65.720,11	100.076,31
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	0,00 0,00	0,01 1,79	1,48 140,94	4,98 208,17	13,86 248,68	0,00	89,87
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-8,44 -0,01	-8,12 1,80	-0,32 3,44	6,08 3,07	17,69 8,71	-1.463.517,49	-1.382.946,68
Artigo 8º III Var. IBOVESPA p.p.	-3,33 5,10	-3,33 6,59	-2,25 1,51	1,65 -1,36	6,63 -2,36	-141.855,49	-147.328,98
Artigo 8º IV, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	0,00 8,43	-1,10 8,82	8,51 12,26	4,92 1,92	-1,15 -10,14	0,00	-5.238,98
Artigo 8º IV, Alínea b Var. IBOVESPA p.p.	0,00 8,43	0,57 10,49	-0,38 3,38	-0,58 -3,59	-10,84 -19,82	0,00	1.967,16
Artigo 9º A, III % do CDI	-5,47 -1.862,56	0,89 132,01	-0,70 -66,66	9,51 397,79	27,62 495,48	-415.267,98	-307,94
						-2.330.609,80	-1.447.588,03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

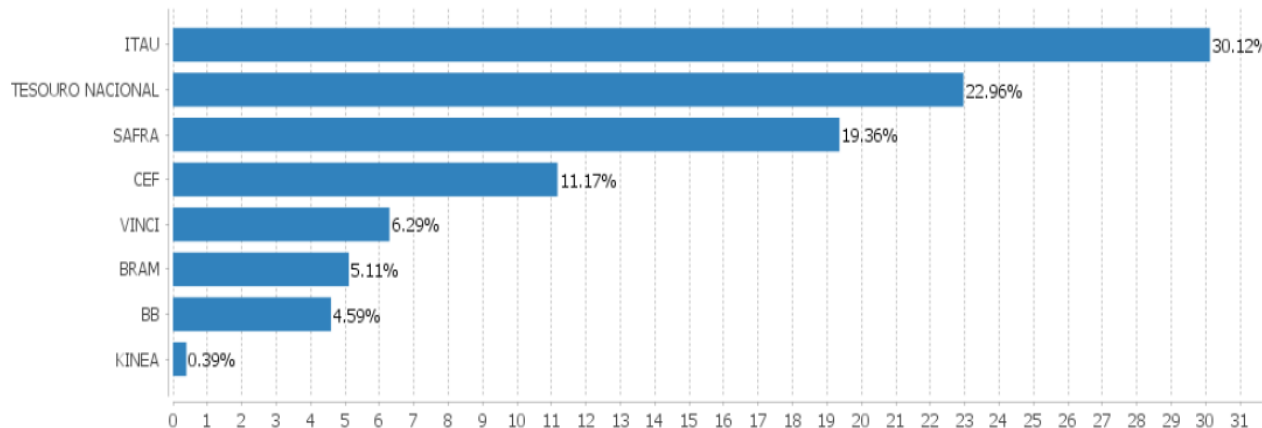
Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



Alocação por Gestor



Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

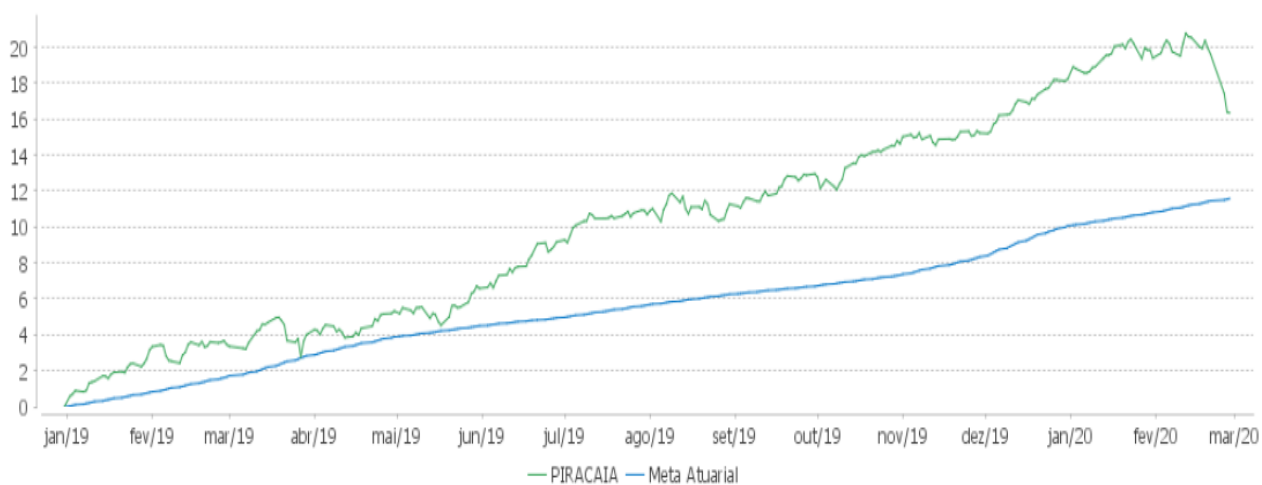
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent.Ano
2020	0,99	-2,55											-1,58
IPCA + 5,5%	0,68	0,69											1,38
p.p. indexador	0,31	-3,24											-2,96
2019	3,15	0,30	0,52	1,27	1,20	2,42	1,40	0,52	1,52	1,46	0,53	2,59	18,22
IPCA + 5,5%	0,79	0,86	1,16	1,02	0,60	0,41	0,68	0,58	0,41	0,59	0,94	1,60	10,07
p.p. indexador	2,36	-0,56	-0,63	0,25	0,60	2,01	0,72	-0,06	1,12	0,87	-0,41	0,99	8,15

PERFORMANCE SOBRE A META ATUARIAL

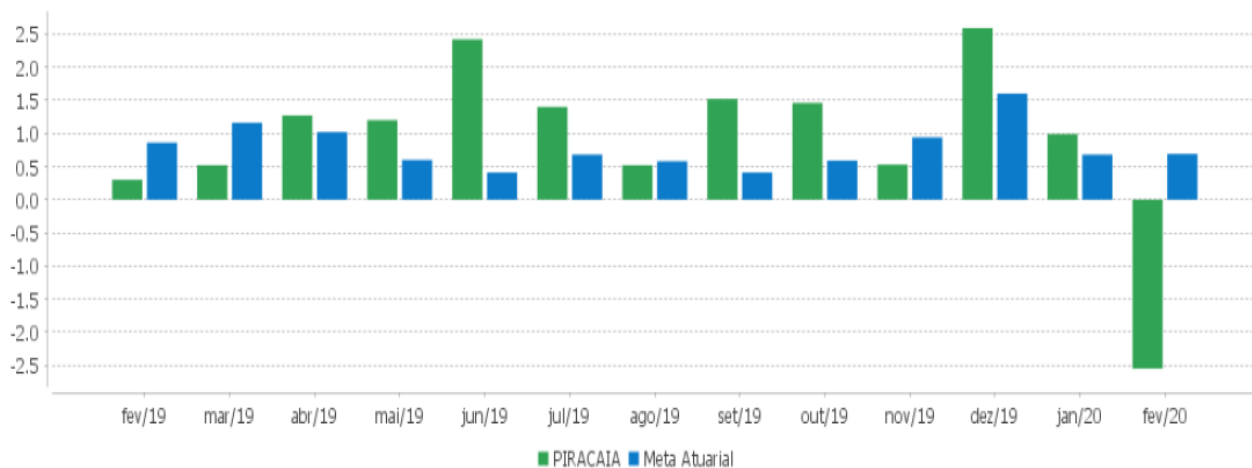
RELATÓRIO TRIMESTRAL

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima da Meta Atuarial	9	64,29	03 meses	0,97	3,00	-2,03	5,92
Meses abaixo da Meta Atuarial	5	35,71	06 meses	4,56	5,01	-0,45	4,72
			12 meses	12,45	9,77	2,69	4,68
			24 meses				
			36 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	3,15	2019-01	Desde 31/12/2018	16,35	11,58	4,76	4,53
Menor rentabilidade da Carteira	-2,55	2020-02					

Evolução



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses

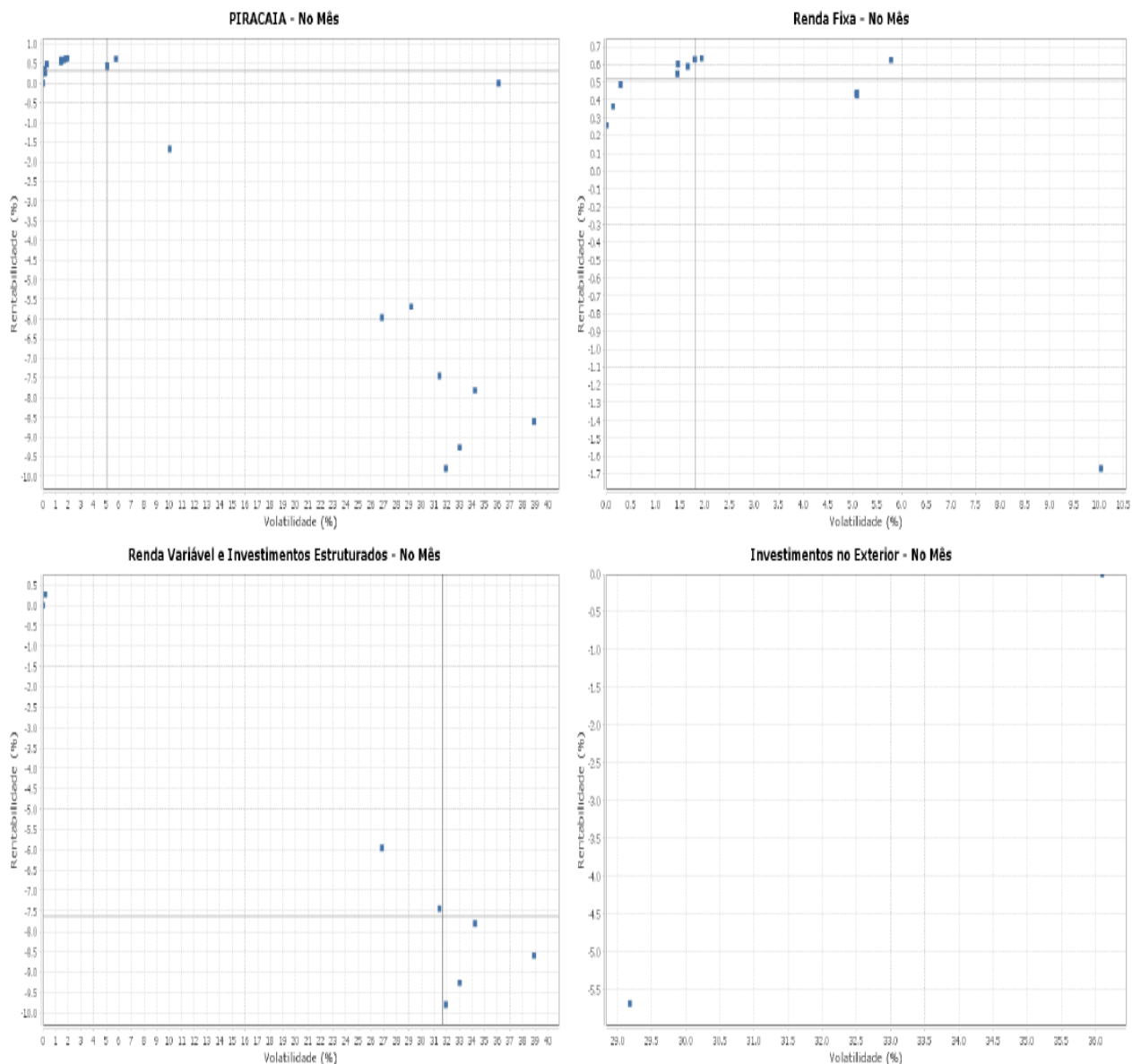


Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FIC NOVO BRASIL IMAB RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,44 -0,01	0,67 -0,05	2,67 -0,06	6,36 -0,18	17,53 -0,47	33,98 -0,67	47,95 -1,32
FI CAIXA BRASIL IMA B TP RF LONGO PRAZO Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,44 -0,01	0,69 -0,03	2,69 -0,04	6,35 -0,19	17,63 -0,37	34,00 -0,65	48,25 -1,02
FI CAIXA BRASIL IMAB 5 TP RF LONGO PRAZO Var. IMA-B 5 p.p.	0,63 -0,01	1,18 -0,03	2,40 -0,05	5,51 -0,15	11,87 -0,29	22,95 -0,54	37,12 -0,84
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA INFLACAO 5 FIC Var. IMA-B 5 p.p.	0,63 -0,01	1,17 -0,03	2,40 -0,05	5,56 -0,10	11,93 -0,24	22,72 -0,77	36,55 -1,41
ITAU RENDA FIXA PRE FIXADO LP FICFI Var. IRF-M TOTAL p.p.	0,63 -0,02	1,49 -0,04	2,11 -0,06	4,79 -0,12	11,60 -0,26	22,15 -0,84	37,51 -1,55
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,67 -2,12	-0,88 -1,59	0,60 -2,14	4,22 -2,32	13,30 -4,70	22,42 -12,23	29,80 -19,47
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP Var. IDKA 2 p.p.	0,60 -0,08	1,06 -0,16	2,17 -0,27	4,96 -0,41	10,35 -0,84	20,98 -1,54	34,79 -2,98
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,62 0,18	0,95 0,24	3,19 0,46	7,16 0,62	18,17 0,17	37,39 2,74	51,91 2,65
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,36 -0,02	0,79 -0,04	1,19 -0,05	2,77 -0,11	6,31 -0,21	13,44 -0,41	24,42 -0,64
BB PREV IPCA III Var. IPCA + 6% p.p.	0,55 -0,18	0,97 -0,48	2,08 -1,04	5,04 -0,21	11,35 1,07	31,95 10,50	44,28 11,97
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,43 -0,02	0,66 -0,05	2,66 -0,07	6,38 -0,16	17,61 -0,39	33,72 -0,93	47,55 -1,72
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,26 -0,05	0,60 0,08	0,95 -0,73	2,60 0,34	9,60 5,53	19,17 11,06	31,31 20,12
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	0,59 199,82	0,75 111,12	1,21 115,43	3,86 161,44	10,56 189,41		
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,49 0,04	1,76 1,04	3,08 0,34	4,80 -1,75	9,79 -8,21		
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. IBOVESPA p.p.	-8,60 -0,17	-8,14 1,78	3,39 7,14	12,78 9,78	32,42 23,44	43,20 21,15	89,76 33,49
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI Var. IBOVESPA p.p.	-9,27 -0,84	-7,93 1,99	1,46 5,21	4,94 1,94	20,69 11,71	47,79 25,75	88,59 32,32
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	-5,96	-5,59	1,68	8,02	16,91	37,95	77,13

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.	2,47	4,33	5,43	5,02	7,92	15,91	20,86
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI Var. IBOVESPA p.p.	-7,81 0,62	-8,75 1,17	-1,77 1,99	5,16 2,16	12,80 3,81	29,32 7,27	64,38 8,11
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	-9,79	-9,96	-2,64	5,05	20,11	42,38	
FIC CAIXA CAP PROT BOLSA DE VALORES MULT Var. IBOVESPA p.p.	0,27 8,70	0,58 10,51	0,91 4,67	2,99 -0,01	7,33 -1,66		
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIME Var. IBOVESPA p.p.	-7,44 0,99	-7,10 2,82	-4,66 -0,90	3,24 0,24	10,24 1,26	17,08 -4,97	45,10 -11,17
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A Var. IBOVESPA p.p.	0,00 8,43	-1,10 8,82	8,51 12,26	4,92 1,92	40,03 31,04		
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII Var. IFIX p.p.	0,00 3,69	0,57 7,88	-0,38 -2,92	-6,94 -18,50	-20,69 -42,43	-49,05 -77,27	324,59 278,51
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. IBOVESPA p.p.	-5,69 2,74	0,46 10,38	-1,30 2,45	8,85 5,84	26,84 17,86	48,66 26,61	81,60 25,33
SAFRA CONS AMERICANO PB FI ACOES Var. IBOVESPA p.p.	-0,00 8,43	6,97 16,89	5,66 9,41	12,38 9,38	36,75 27,76		
CDI	0,29	0,67	1,05	2,39	5,57	12,34	22,39
IBOVESPA	-8,43	-9,92	-3,75	3,00	8,98	22,05	56,27
INPC + 6%	0,78	1,48	3,22	5,32	10,34	21,57	31,11
IPCA + 6%	0,73	1,45	3,12	5,26	10,29	21,45	32,31

Risco - Dispersão



Depois de debatidos os resultados, o senhor gestor apresentou o processo nº. 32/2020 de credenciamento de fundo de investimento para apreciação dos pares do Comitê, contendo os documentos necessários à análise, bem como relatório solicitado pelo senhor gestor exarado pela LDB acerca do produto. Trata-se de Fundo de Investimento de segmento Renda Fixa, cujo administrador e gestor, a saber, Itaú Unibanco S/A se encontra com credenciamento em vigor. O Fundo de Investimento objeto de credenciamento denomina-se ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RENDA FIXA LONGO PRAZO, FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO, registrado sob o CNPJ 32.972.942/0001-28. O Fundo de investimento tem como estratégia proporcionar a seus cotistas rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda fixa, a superação do CDI através da combinação das principais estratégias de renda fixa da ITAU ASSET de forma dinâmica e eficiente, com uma estratégia ativa de renda fixa, com exposição a juros reais e nominais e flexibilidade para atuar em moedas, atuando comprando ou vendido, podendo realizar ganhos em cenários de alta ou de queda do preço dos ativos e até mesmo em ambientes de juros baixos. Considerando o atendimento dos requisitos necessários para cumprimento das exigências do Conselho Monetário Nacional bem como as portarias de credenciamento da Previdência Social e, após análise por parte do Comitê de Investimentos dos documentos acostados no Processo 32/2020 bem como do regulamento, prospecto, termo de adesão e análise individualizada, os pares do Comitê aprovaram o credenciamento, estando o FI APTO a integrar o cadastro dos fundos de investimento a receber alocações do IPSPMP-PIRAPREV.

Também foi apresentado relatório solicitado acerca da metodologia de apuração da rentabilidade dos títulos públicos:

PIRAPREVTÍTULO PÚBLICO *VERSUS* META ATUARUAL

DATA: 03/03/2020

São Paulo, 03 de março de 2020.

**AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE PIRACAIA – PIRAPREV****A/C: Sr. Osmar Giudice****Título Público *versus* Meta Atuarial**

O Piraprev possui em sua carteira de investimentos Títulos Públicos Federais, mais precisamente NTN-Bs, com vencimento em 15/08/2026 adquiridos e marcados na curva a taxa de 5,51% a.a..

Tais Títulos obtiveram a seguintes rentabilidades nos meses de janeiro a dezembro de 2019, vide abaixo:

	Jan/2019	Fev/2019	Mar/2019	Abr/2019	Mai/2019	Jun/2019	Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	2019
NTN-B	0,78%	0,72%	0,94%	1,23%	0,86%	0,40%	0,63%	0,61%	0,51%	0,48%	0,67%	1,30%	9,51%

De acordo com sua Política de Investimentos vigente no exercício 2019, o Piraprev possuía como Meta Atuarial, o resultante entre o Índice de Inflação oficial divulgado pelo IBGE, o IPCA, acrescido da taxa de 5,5% a.a, conforme demonstrado a seguir:

	Jan/2019	Fev/2019	Mar/2019	Abr/2019	Mai/2019	Jun/2019	Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	2019
IPCA + 5,50%	0,79%	0,86%	1,16%	1,02%	0,60%	0,41%	0,68%	0,58%	0,41%	0,59%	0,94%	1,60%	10,07%

Assim sendo, ao compararmos os comportamentos, dos Títulos Públicos com a Meta Atuarial do Piraprev, é possível observar que, por diferenças de metodologia de apuração das rentabilidades, especificamente no exercício 2019, conforme demonstrado, a Meta Atuarial obteve um comportamento aparentemente mais satisfatório.

Porém, pelo fato de as metodologias de apuração dos cálculos serem diferentes, esse comportamento satisfatório momentâneo, não se repetiu todos os meses, o que mostra que tal comparação se tornará enviesada se analisada apenas em um determinado período de tempo.

Ao adquirir tais Títulos e utilizar o carimbo contábil de marcação na curva, o Piraprev procurou realizar a proteção de seu passivo atuarial pelo respectivo período (até o vencimento destes) e não momentaneamente.

Todavia, vale ressaltar que o cálculo da meta atuarial utiliza-se do acumulado do somatório entre o valor de fechamento do IPCA divulgado pelo IBGE para o respectivo mês mais a taxa pré fixada em 5,5% a.a. trazida aos dias úteis deste mesmo mês.

E, de acordo com o Manual de Precificação do ativo divulgado pela Instituição custodiante, e, o convencionamento das regras estipulada pela Anbima (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais) o cálculo das NTN-Bs possuem características distintas do cálculo da Meta Atuarial, onde em suma, podemos dizer que este cálculo utiliza-se não somente o valor oficial de inflação (IPCA) divulgado pelo IBGE como também o valor projetado para cada um dos períodos analisados.

Diante de todo o exposto, vimos através deste ratificar todos os valores apresentados em nossa plataforma.

Certo de vossas compreensões agradecemos imensamente a atenção.

Os Membros do Comitê deram-se satisfeitos com as explicações ofertadas através do relatório o qual analisado foi tido como conforme.

No uso de suas atribuições legais que lhe são conferidas e, depois de avaliados os atos financeiros praticados, bem como cenários econômicos e os relatórios de índices e mapas de controle dos investimentos e avaliado o desempenho obtido pelas aplicações nos segmentos de Renda Fixa e Variável, a Volatilidade e o Risco par a par da carteira de investimentos, por unanimidade referendaram os atos da gestão da carteira praticados e as diretrizes para os investimentos bem como as rentabilidades aferidas no mês de fevereiro de 2020.

Nada mais havendo a tratar por hora, lavrou-se a presente ata que segue, após lida e achada conforme, pelos presentes assinada.

Piracaia, em 10 de março de 2020.

Alexandre Mendes da Cunha

Aline Aparecida de Souza Pinto

Osmar Giudice
Presidente

Cláudia Leôncio da Silva
Coordenadora Administrativa e de Seguridade

Robson Adão Martins Ribeiro
Auxiliar Financeiro

