



*Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência
dos Servidores Municipais de Cubatão
Estado de São Paulo*

488º da Fundação do Povoado
72º da Emancipação

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos 28 (vinte e oito) dias do mês de maio do ano de 2021, às 14h, utilizando o aplicativo de videoconferência Zoom, devido à pandemia de COVID-19, foi realizada reunião ordinária do Comitê de Investimentos do FUNPREVI. Compareceram os Membros **Vinícius Gonçalves de Freitas, Sérgio Mitsuo Tamashiro, Elaine Moreira Santos e José Lázaro da Silva**. Presente também o representante da Consultoria Financeira LDB, **Marcos Augusto Paro de Almeida**. Ausente o membro **Eduardo Aboboreira** por estar em licença sem vencimentos. O Comitê de Investimentos solicitou a presença do Sr. Marcos para uma explanação sobre as expectativas de mercado, buscando subsidiar a tomada de decisão para novas realocações. A apresentação utilizada vai anexa a esta Ata. O Sr. Marcos iniciou a apresentação evidenciando como se comportam os indexadores conforme o cenário econômico. Destacou que, embora as economias de alguns países estejam reagindo, o cenário interno permanece bastante incerto principalmente no que se refere ao ritmo de vacinação no Brasil e a situação das contas públicas brasileiras. O membro Lázaro lembrou a questão da adesão da Caixa de Previdência ao Pró Gestão, ao que o Sr. Marcos respondeu que os RPPS que não possuem ainda a certificação Pró Gestão, não podem ser considerados como investidores qualificados. O membro Vinícius lembrou que a Política de Investimentos de 2021 foi aprovada visando a adequação ao Pró Gestão e que por esse motivo foi destinado 10% de alocação no Art. 9º, A, II, da Resolução CMN nº 3922/2010 – Fundos de Investimento no Exterior. O representante da Consultoria Financeira explicou que duas opções viáveis para exposição do patrimônio do FUNPREVI à variação da moeda norte americana são Fundos Multimercado que possuem em sua composição ativos no exterior e Fundos de Ações BRD – Nível I, conforme o Art. 9º, A, III da sobredita Resolução. Explicou a importância de se manter parte do patrimônio exposto em moeda estrangeira, tendo em vista sua relação com o Ibovespa. Os membros questionaram a possibilidade de alteração da Política de Investimentos de 2021, alterando a porcentagem de 10% de alocação no Art. 9º, A, II para 5% e direcionando os 5% restantes para o Art. 9º, A, III, ao que o Sr. Marcos



*Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência
dos Servidores Municipais de Cubatão
Estado de São Paulo*

488º da Fundação do Povoado
72º da Emancipação

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA

respondeu que pode ser uma boa opção para o momento. O Sr. Marcos ressaltou ainda a possibilidade de nova alta da Taxa Selic e como esse fato pode tornar interessantes algumas opções na Renda Fixa. Não havendo mais o que tratar, dá-se por encerrada a reunião às 15h e 30min e eu, **Igor Matthaus Miranda Leite**, servidor secretariando esta reunião, lavro a presente ata que foi lida, aprovada e assinada por todos.


Elaine Moreira Santos

Membro


José Lázaro dos Santos

Membro


Sérgio Mitsuo Tamashiro

Membro


Vinícius Gonçalves de Freitas

Membro



LDDB
E M P R E S A S

CUBATÃO

Data: 28/05/2021

Horário: 14h

I – POSSIBILIDADES DE ALOCAÇÃO

II – MARCAÇÃO A MERCADO

III – COMPORTAMENTO DAS TAXAS

IV – EXPECTATIVAS

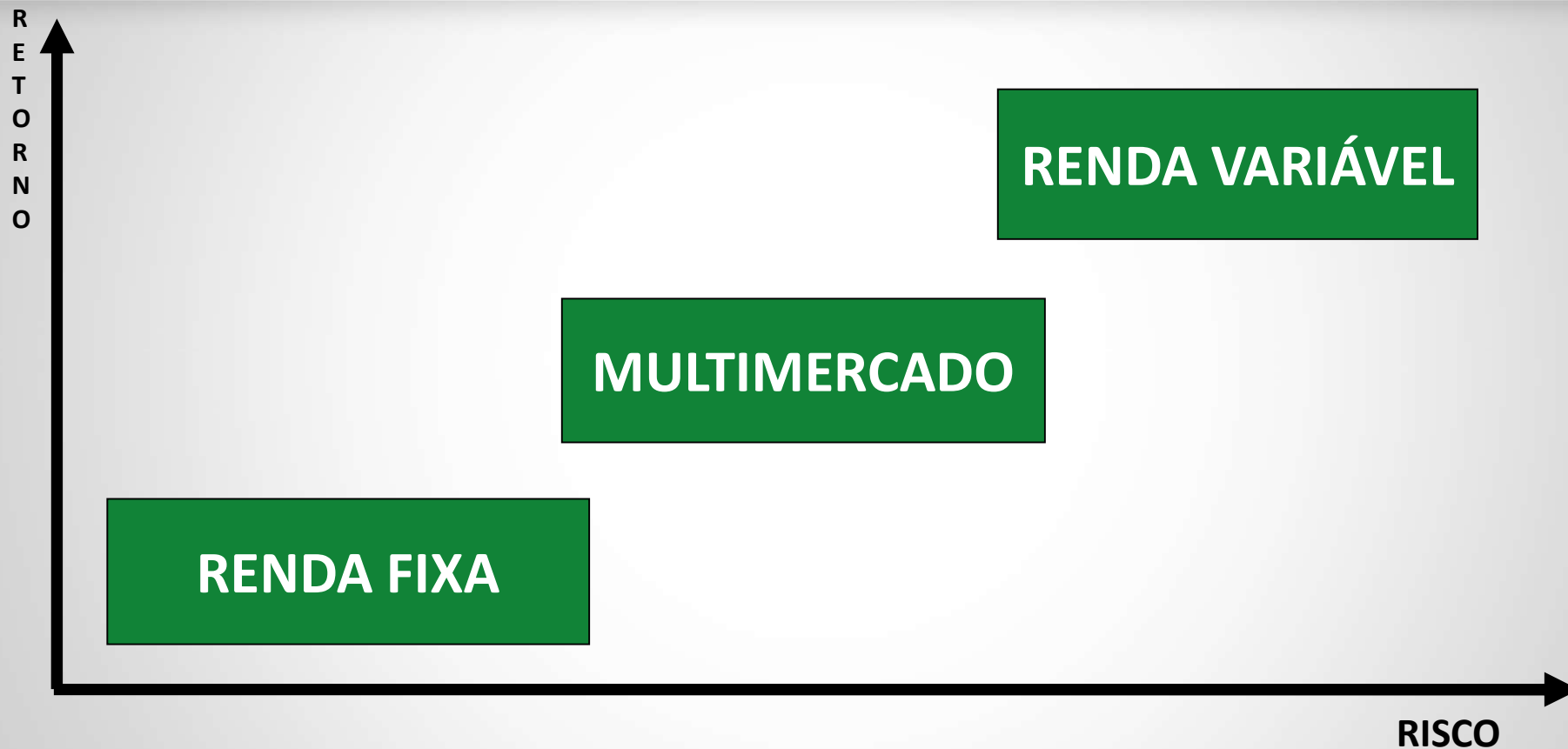


AGENDA

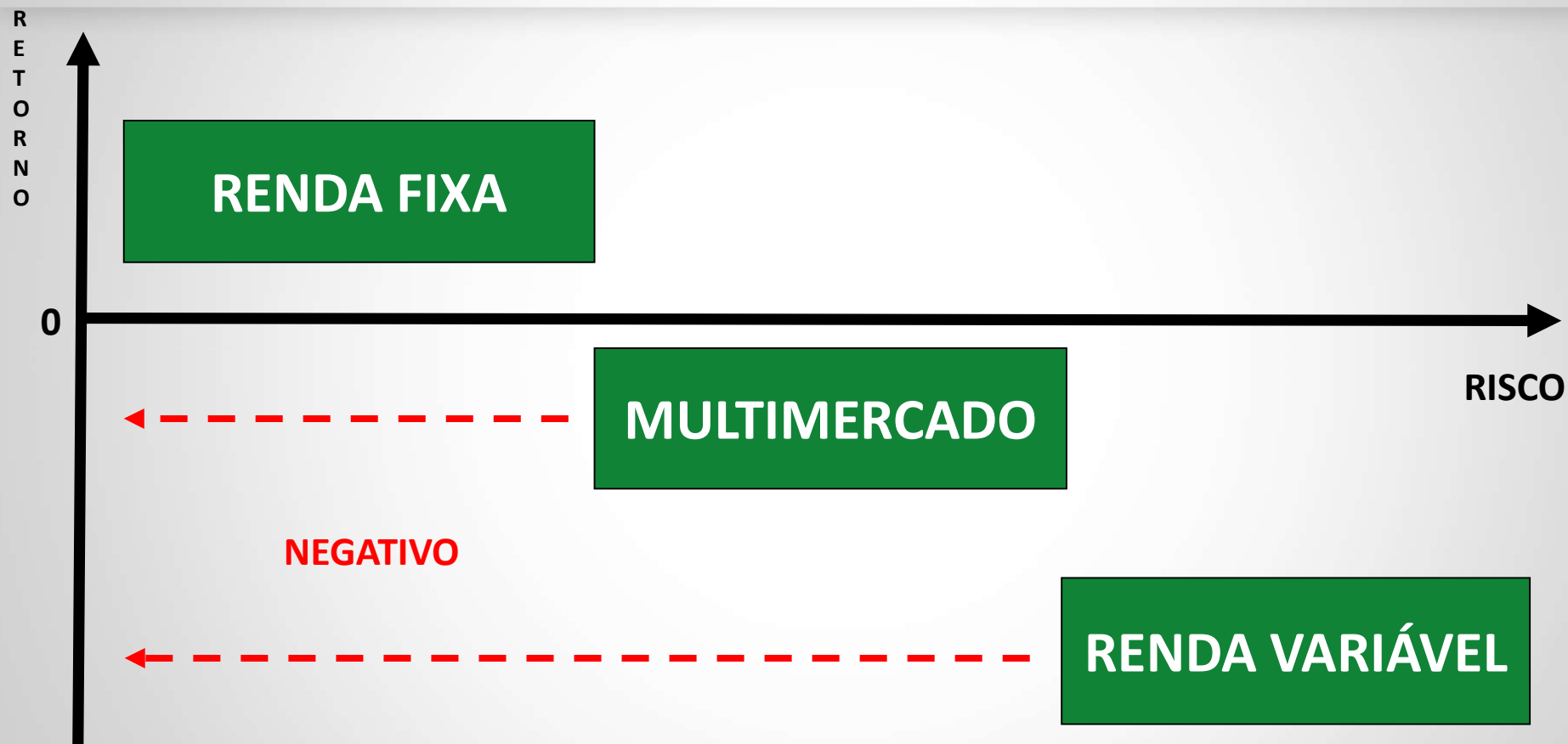
I – Possibilidades...



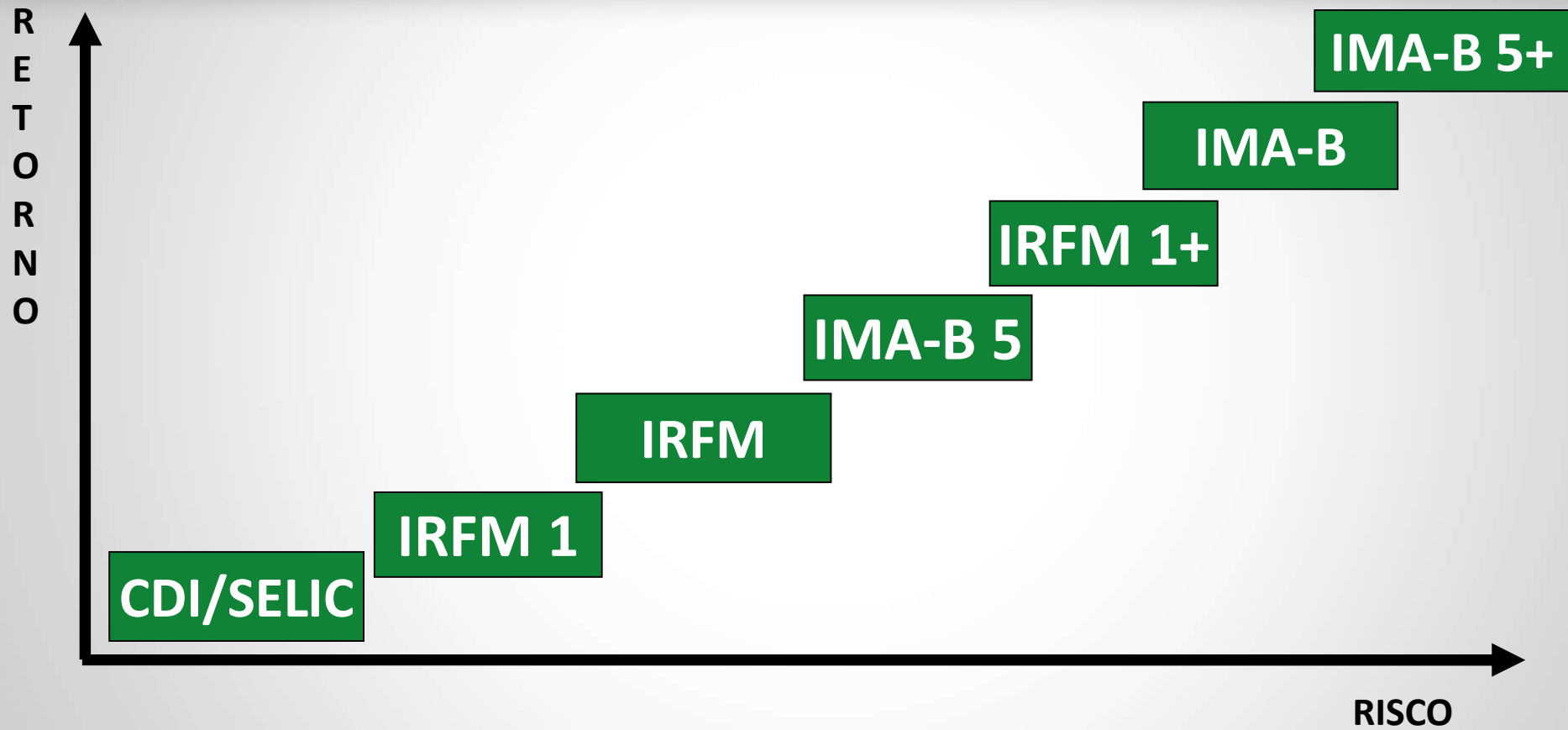
EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE



EFEITO ESPELHO: CENÁRIO DE STRESS



EFEITO ESPELHO: NORMALIDADE



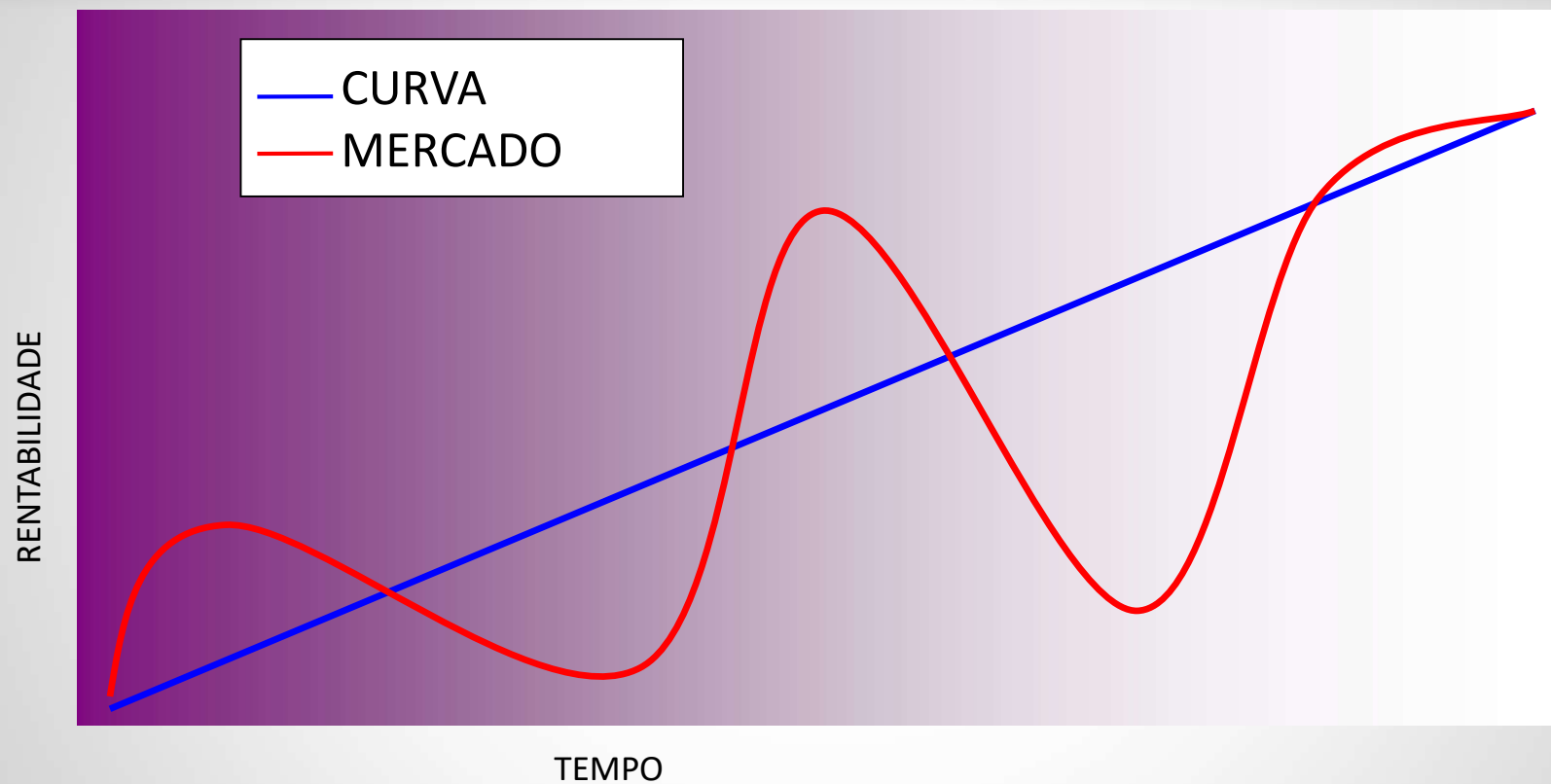
EFEITO ESPELHO: CENÁRIO DE STRESS





II - MtM
Marcação a Mercado...

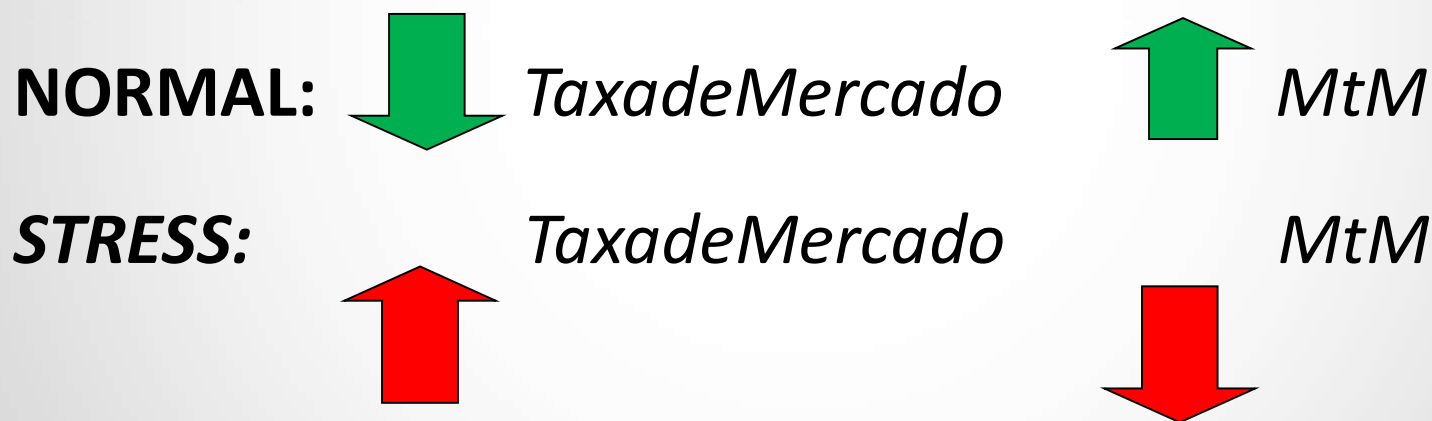
MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO



MARCAÇÃO A MERCADO (*MtM*): MARK to MARKET



$$MtM = \frac{\text{Valor Final do Ativo}}{(1 + \text{Taxade Mercado})^{\text{Pr azo}}}$$





**III - Cenário
Comportamento...**

INDICADORES ATÉ 31/12/2020



ÍNDICES	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	No ano*	Recuperação **
RENDA FIXA														
IRF-M 1+	1,11%	0,80%	-0,47%	1,50%	1,92%	1,04%	1,47%	-1,13%	-0,91%	-0,61%	0,46%	3,05%	8,45%	11,70%
IMA-B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%	1,32%	1,83%	8,04%	10,86%
IRF-M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,15%	1,42%	0,79%	1,08%	-0,75%	-0,56%	-0,33%	0,36%	1,95%	6,69%	8,34%
IMA-B	0,26%	0,45%	-6,97%	1,31%	1,52%	2,05%	4,39%	-1,80%	-1,51%	0,21%	2,00%	4,85%	6,41%	16,70%
IMA-B 5+	0,03%	0,32%	-10,93%	2,01%	1,02%	2,84%	7,32%	-3,62%	-2,60%	0,22%	2,59%	7,51%	5,50%	22,02%
IMA Geral	0,56%	0,45%	-1,98%	0,86%	1,02%	0,99%	1,74%	-0,60%	-0,60%	0,09%	0,73%	2,02%	5,34%	8,27%
IRF-M 1	0,44%	0,38%	0,60%	0,45%	0,42%	0,28%	0,24%	0,12%	0,15%	0,16%	0,23%	0,31%	3,84%	2,67%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	0,28%	0,24%	0,21%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%	0,15%	0,16%	2,76%	1,83%
IMA-S	0,38%	0,27%	0,33%	0,27%	0,24%	0,22%	0,20%	0,16%	-0,27%	0,13%	0,10%	0,33%	2,39%	1,49%
RENDA VARIÁVEL														
IBX-50	-1,88%	-8,66%	-30,37%	10,48%	9,10%	9,33%	8,15%	-3,42%	-4,62%	-0,54%	16,21%	9,42%	3,62%	81,80%
IBX	-1,25%	-8,22%	-30,09%	10,27%	8,52%	8,97%	8,41%	-3,38%	-4,58%	-0,55%	15,46%	9,15%	3,50%	77,37%
Ibovespa	-1,63%	-8,43%	-29,90%	10,25%	8,57%	8,76%	8,27%	-3,44%	-4,80%	-0,69%	15,90%	9,30%	2,92%	77,45%
SMLL	0,45%	-8,27%	-35,07%	10,19%	5,07%	14,43%	9,50%	-1,23%	-5,44%	0,65%	16,64%	7,52%	-0,65%	79,84%
IDIV	-1,58%	-6,18%	-25,53%	3,76%	5,00%	8,95%	6,53%	-4,83%	-4,63%	-2,28%	14,40%	8,94%	-1,00%	51,38%
EXTERIOR														
S&P 500	5,75%	-3,49%	1,10%	17,63%	4,51%	2,77%	0,26%	12,52%	-0,95%	-0,51%	2,31%	1,09%	49,89%	68,53%
MSCI ACWI	4,68%	-3,28%	-0,31%	15,44%	4,14%	3,97%	-0,09%	11,43%	-0,38%	-0,24%	3,65%	1,88%	47,41%	68,31%

* Ordenado ** De 23/03/2020 até 31/12/2020

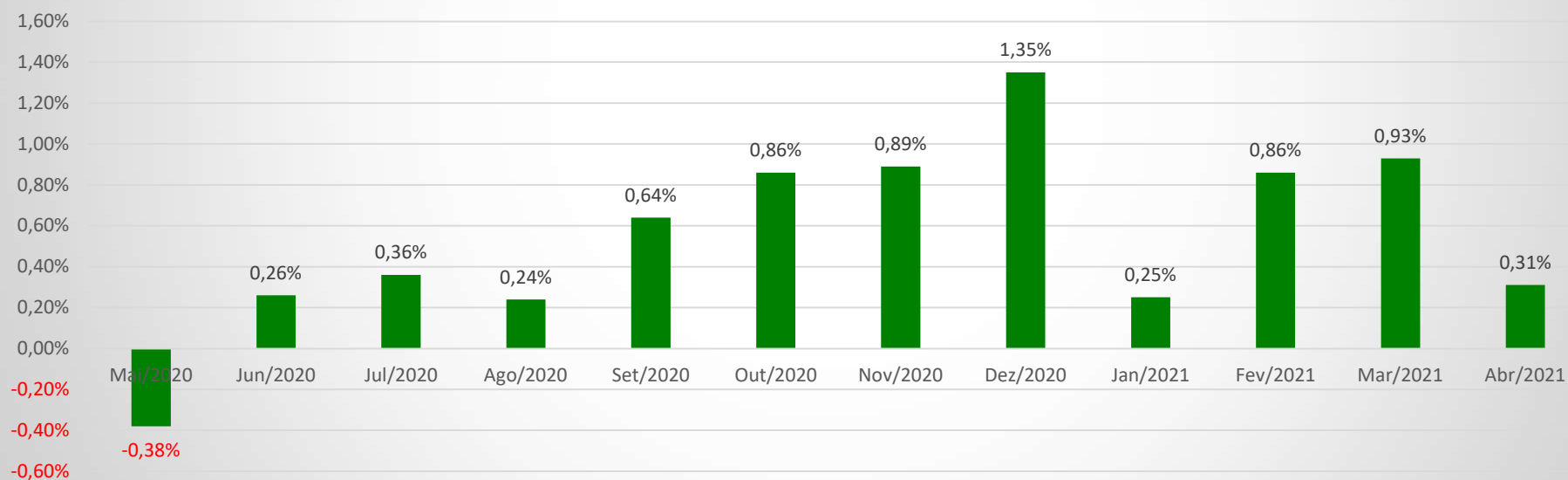
IPCA



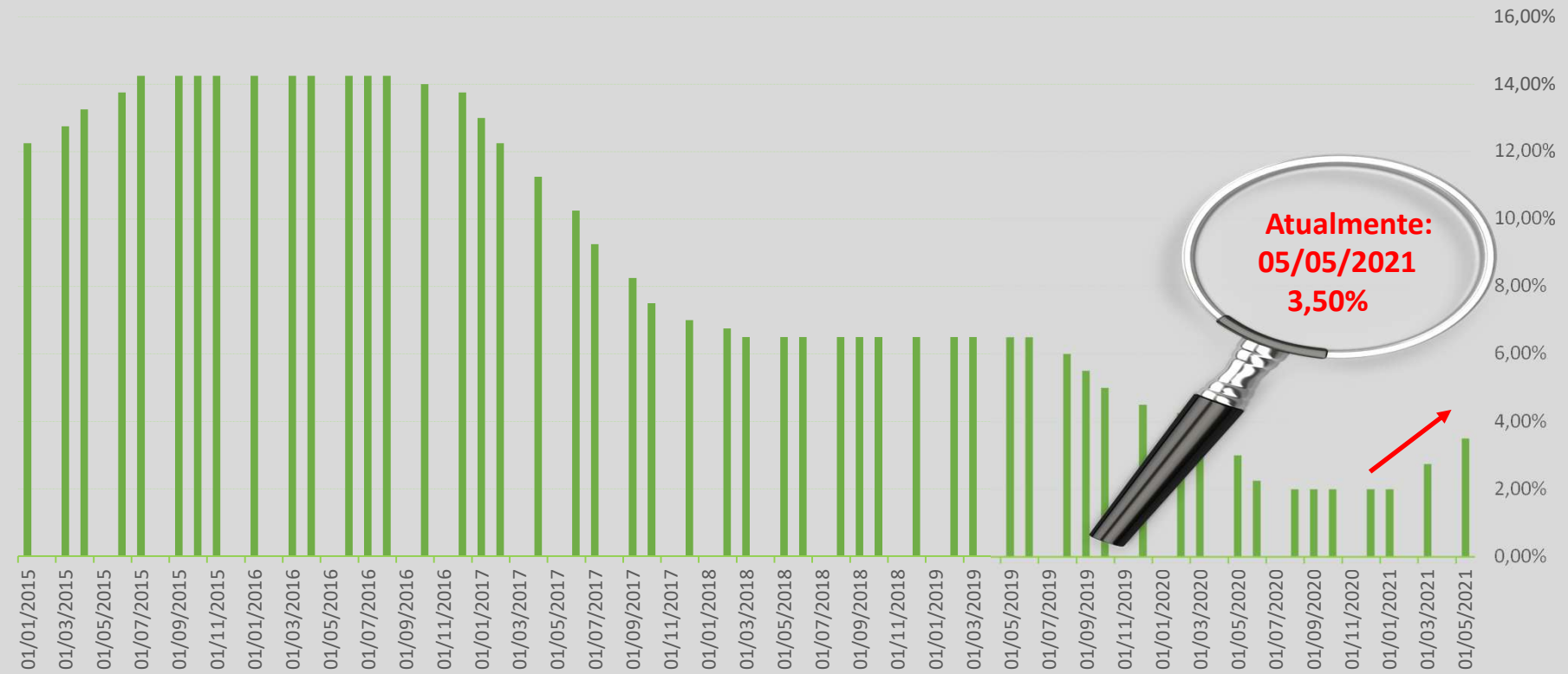
Últimos 12 meses: 6,76% ...

Meta de inflação 2021: 3,75% ...

Tolerância: 1,5% para baixo ou para cima.



Histórico: Última alta havia sido em julho de 2015, de 13,75% para 14,25% (45 reuniões);



Atualmente:
05/05/2021
3,50%

TAXA DE JUROS: 09/03/2021

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 3,60% a.a. para 9,5 anos.



TAXA DE JUROS: 09/04/2021

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 3,97% a.a. para 9,5 anos.



TAXA DE JUROS: 07/05/2021

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,10% a.a. para 9,5 anos.

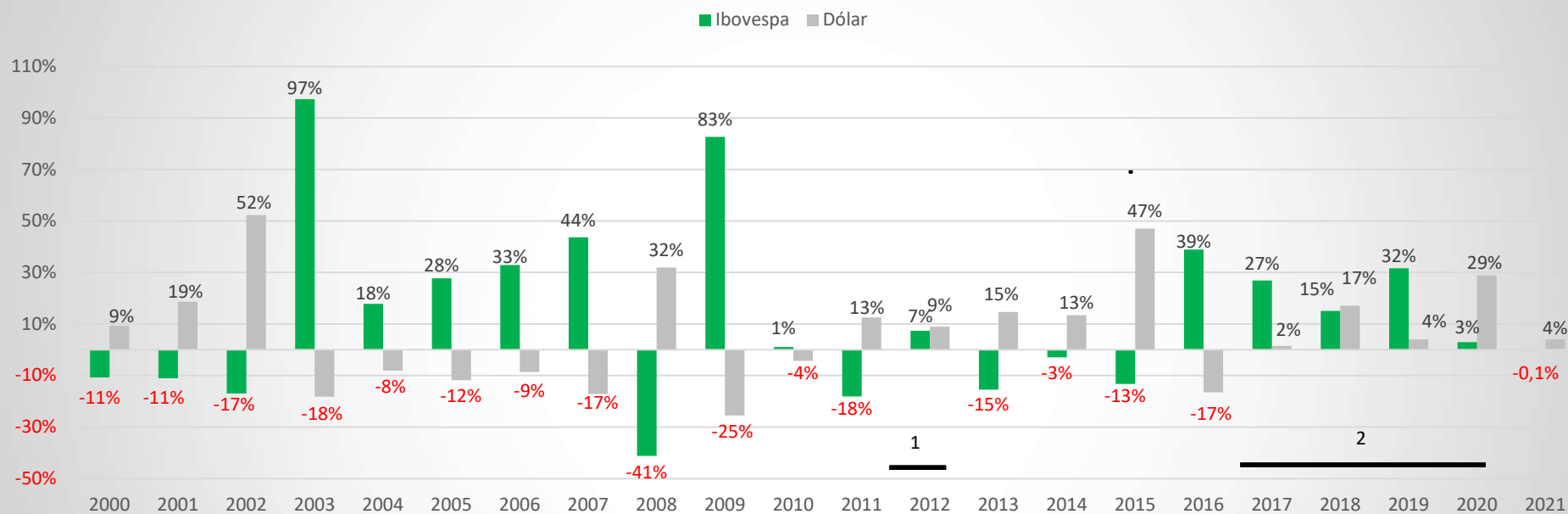


TAXAS (NTN'B) – 27/05/2021



Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2022	1,3806	1,3525	1,3647	3.788,073112	0,9203	2,3043	0,9986	2,3821
760100	15/07/2000	15/03/2023	1,9112	1,8800	1,8958	3.828,027467	1,5591	2,9286	1,5553	2,9253
760199	15/07/2000	15/05/2023	1,9093	1,8840	1,8950	3.816,657393	1,5625	2,9314	1,5586	2,9273
760199	15/07/2000	15/08/2024	2,8756	2,8509	2,8604	3.926,744883	2,5075	3,9166	2,4682	3,8773
760199	15/07/2000	15/05/2025	3,1499	3,1222	3,1385	3.910,365047	2,7793	4,1836	2,7213	4,1258
760199	15/07/2000	15/08/2026	3,4744	3,4516	3,4606	4.010,475438	3,1141	4,4557	3,0346	4,3766
760199	15/07/2000	15/08/2028	3,8326	3,8056	3,8177	4.067,880877	3,4745	4,6771	3,4111	4,6142
760199	15/07/2000	15/08/2030	4,0211	3,9892	4,0043	4.125,028227	3,6718	4,7565	3,6189	4,7039
760199	15/07/2000	15/05/2035	4,1032	4,0753	4,0900	4.245,135241	3,7691	4,7183	3,7126	4,6619
760199	15/07/2000	15/08/2040	4,2559	4,2141	4,2332	4.398,528712	3,9085	4,8619	3,8617	4,8149
760199	15/07/2000	15/05/2045	4,3564	4,3171	4,3399	4.401,374766	4,0261	4,9489	3,9718	4,8941
760199	15/07/2000	15/08/2050	4,4176	4,3848	4,4020	4.508,145984	4,0834	4,9834	4,0369	4,9362
760199	15/07/2000	15/05/2055	4,4667	4,4325	4,4467	4.491,497452	4,1179	5,0035	4,0835	4,9684

RELAÇÃO BOLSA X CÂMBIO (até 30/04/2021)





IV - Cenário
Expectativas...

BOLETIM FOCUS – 21/05/2021



Mediana - Agregado	2021					2022				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	5,01	5,15	5,24	▲ (7)	124	3,60	3,64	3,67	▲ (2)	120
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	5,04	5,25	5,36	▲ (7)	50	3,61	3,64	3,61	▼ (1)	49
PIB (% de crescimento)	3,09	3,45	3,52	▲ (5)	73	2,34	2,38	2,30	▼ (1)	65
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,40	5,30	5,30	= (1)	108	5,40	5,35	5,30	▼ (2)	103
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	5,50	5,50	5,50	= (4)	114	6,13	6,50	6,50	= (1)	111
IGP-M (%)	13,15	15,51	16,82	▲ (5)	74	4,15	4,15	4,20	▲ (1)	65
Preços Administrados (%)	8,04	8,12	8,11	▼ (1)	52	4,34	4,30	4,25	▼ (1)	50
Produção Industrial (% de crescimento)	5,06	5,50	5,50	= (2)	13	2,00	2,25	2,30	▲ (2)	10
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-5,00	-1,00	-0,53	▲ (3)	20	-20,30	-20,00	-15,00	▲ (2)	17
Balança Comercial (US\$ bilhões)	59,00	64,00	64,75	▲ (1)	19	54,55	56,52	56,52	= (1)	16
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	55,00	55,01	55,01	= (2)	17	65,00	63,50	63,00	▼ (1)	16
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	64,60	63,75	63,75	= (1)	18	66,20	66,00	66,00	= (1)	16
Resultado Primário (% do PIB)	-3,10	-3,10	-3,00	▲ (1)	23	-2,00	-2,00	-2,00	= (4)	22
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,30	-7,30	-7,30	= (1)	17	-6,60	-6,65	-6,65	= (1)	16

MUITO OBRIGADO !!!



(11) 3214 - 0372



contato@ldbempresas.com.br



www.ldbempresas.com.br