



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 dezessete dias do mês de fevereiro 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 **janeiro de 2020**, análise das aplicações financeiras do mês e assuntos gerais. Segundo a Consultoria, Crédito & Mercado, cenário econômico internacional, na Europa, em sua primeira reunião de 2020, O Banco Central europeu, decidiu pela manutenção do juro na zona do euro. Conforme previsto, o BCE manteve a taxa de refinanciamento em zero e a de depósitos em -0,50%, além de reafirmar a manutenção do programa de recompra mensal de ativos em 20 bilhões de euros. Conforme divulgou a agência Eurostat, a inflação da região subiu 1,4% na comparação anual de janeiro, em relação ao aumento de 1,3% observado em dezembro. Apesar do avanço, a inflação anual do bloco permanece bem abaixo da meta. Apenas o núcleo do CPI do bloco, que exclui os preços de energia e de alimentos, registrou alta anual de 1,1% em janeiro, ante previsão do mercado de alta de 1,2%. Em relação à atividade, foram divulgadas prévias do índice de gerentes de compras de diversas regiões. Na zona do euro, o índice composto, que engloba os setores industrial e de serviços, ficou estável em janeiro aos 50,9 pontos. O resultado, acima dos 50 pontos, mostra que a atividade econômica do bloco mantém expansão, ainda que modesta. O PMI industrial subiu de 46,3 pontos em dezembro para 47,8 pontos em janeiro, atingindo o maior nível em 9 meses. Já o PMI de serviços caiu de 52,8 pontos para 52,2 pontos no mesmo período. Quanto ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego da zona do euro retrocedeu para 7,4% em dezembro, o nível mais baixo desde maio de 2008, conforme informou a agência Eurostat. O resultado é o menor registrado na zona do euro desde julho de 2008. Estima-se que havia 12,2 milhões de desempregados em dezembro na região. No EUA, O Comitê de Política Monetária do Fed (FOMC, na sigla em inglês) decidiu manter inalterados os juros básicos da economia do país na primeira reunião do ano, na faixa de 1,5% a 1,75%, além de não interromper o programa de compra de US\$ 60 bilhões mensais em títulos do governo, para garantir liquidez de curto prazo adequada. A inflação medida pelo índice de preços de gastos com consumo avançou a taxa anualizada de 1,8% no quarto trimestre de 2019, conforme divulgou o Departamento de Comércio em segunda estimativa, depois de expandir a um ritmo acelerado de 3,2% no terceiro trimestre do ano. Excluindo os componentes voláteis de alimentos e energia, o núcleo do PCE subiu 1,3% no período. O núcleo do PCE é a medida de inflação monitorada mais de perto pelo Federal Reserve, e tem ficado abaixo da meta de 2,0% neste ano. O Departamento de Comércio, em primeira estimativa, divulgou que o PIB americano avançou a uma taxa anualizada de 2,1% no quarto trimestre de 2019, levando o crescimento da economia norte americana encerrar o ano com crescimento de 2,3%, o menor ritmo em três anos. Em 2017 a alta foi de 2,4%, enquanto em 2018 a economia cresceu 2,9%. A queda do investimento



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

empresarial em meio a tensões comerciais com a China fez com que a taxa ficasse abaixo dos 3% desejados pelo governo. Conforme informou o Departamento de Trabalho, o relatório de empregos não agrícolas mostrou uma criação de 225 mil postos de trabalho em janeiro, acima do número de dezembro e acima das expectativas do mercado. Por outro lado, a taxa de desemprego teve um leve ajuste de 3,5% em dezembro para 3,6% em janeiro, resultando em 5,9 milhões de pessoas desempregadas. Na Ásia, em meio à disseminação do “coronavírus”, que começou a preocupar as autoridades sanitárias a partir de janeiro, o governo chinês vem promovendo uma série de medidas de ordem econômica para minimizar o impacto da epidemia na economia da região, que já registrou mais de 60 mil casos confirmados e vitimou mais de 1.300 pessoas. Em reunião ordinária, o Banco do Povo da China decidiu manter inalteradas as taxas de empréstimo de curto prazo (4,15%) e de longo prazo (4,80%) pelo segundo mês consecutivo. Conforme divulgou a Agência Nacional de Estatísticas do país, o PIB chinês avançou 6,1% em 2019, após avançar 6,8% em 2018. A produção industrial cresceu 6,9% em dezembro sobre o ano anterior, ritmo mais forte em nove meses, enquanto as vendas no varejo avançaram 8,0%. O índice de preços ao consumidor chinês disparou a 5,4% em janeiro na comparação com janeiro do ano anterior, o que significa a maior leitura desde outubro de 2011. Em dezembro, o índice foi de 4,5%. O resultado se dá em meio à epidemia do “coronavírus”, com desabastecimento de produtos no mercado chinês e disparada dos preços. A carne suína puxou a inflação, registrando alta de 116% na comparação com o ano anterior. O preço do produto sofreu seguidas altas devido à febre suína na África, maior fornecedor chinês. No Japão, o banco central local decidiu manter sua política monetária inalterada na primeira reunião do ano. Já o mercado internacional de renda fixa, os títulos do tesouro americano de 10 anos, que tinham rendimento de 1,89% ao ano no final de dezembro, caíram cerca de 38 pontos base no mês de janeiro para o nível em torno de 1,50% ao ano, enquanto o rendimento dos títulos do Tesouro de 30 anos caiu para 2,00% ao ano, uma queda de 38 pontos base em relação ao fechamento de dezembro. Já o rendimento dos títulos do governo japonês de 30 anos passou para 0,37% ao ano, uma queda de 4 pontos em relação a dezembro. Por outro lado, nas bolsas internacionais, o movimento foi de queda generalizada devido à fuga de ativos de risco em meio às preocupações com os efeitos do “coronavírus” sobre a economia global. Enquanto a bolsa alemã (Dax) caiu -2,02%, a inglesa (FTSE 100) despencou -3,40%, a do Japão (Nikkei 225) registrou queda de -1,91% e a americana (S&P 500) desvalorizou -0,16%. No mercado de commodities, o petróleo tipo Brent registrou uma queda 14,9% no mês, a US\$ 56,65 o barril, enquanto o WTI recuou 16,0%, cotado a US\$ 51,67 o barril, em meio a estoques mais altos e queda da demanda global. Cenário econômico nacional: No Brasil, dados divulgados pelo BACEN indicam que a atividade desacelerou ao final do ano. O IBC-Br, considerado a prévia do PIB brasileiro, aponta que a economia brasileira cresceu 0,89% em 2019. Se confirmado, esse será o terceiro ano seguido de expansão econômica, mas representará desaceleração frente ao ritmo registrado em 2018 - quando o PIB do país cresceu 1,3%. A taxa de desemprego no Brasil caiu para 11,0% no trimestre encerrado em novembro, atingindo 11,9 milhões de pessoas, segundo dados divulgados pelo IBGE. A taxa é superior aos 11,2% registrados no trimestre encerrado em novembro. Já o número de desempregados recuou em 300 mil na comparação com o mês anterior: em novembro, eram 11,9 milhões de trabalhadores brasileiros desempregados. Com isso, a população ocupada chegou ao número de 94,5 milhões de pessoas. O IBGE divulgou que a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), apresentou em janeiro uma variação de 0,21%, enquanto, em dezembro, havia subido 1,15%. Em doze meses, o índice acumula alta de 4,19%. O maior impacto veio do grupo Habitação (0,08%), puxado por condomínio e aluguel, seguido por Alimentação e Bebidas (0,07%). Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), que mede a variação da cesta de consumo



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

de famílias com renda até cinco salários mínimos e chefiadas por assalariados, registrou inflação de 1,22% em dezembro, após registrar alta de 0,54 em novembro. Como resultado, o índice fechou 2019 com alta de 4,48%. O dólar comercial encerrou o mês de janeiro em alta de 6,86%, cotado a R\$ 4,286 na venda, em meio ao surto do “coronavírus” que afetou linhas de produção, comércio e serviços em várias regiões da China, afetando a economia chinesa e a atividade econômica global. Já o mercado nacional de renda fixa o melhor desempenho no mês de dezembro acabou sendo o do IRF-M 1+, que reflete a variação dos títulos pré-fixados mais longos, com valorização de 1,11%, seguido pelo IRF-M Total, que valorizou 0,88%. Dos títulos referenciados a inflação, o melhor desempenho foi do IMA-B 5, com ganhos de 0,56%. O IMA-B Total encerrou o mês em 0,26% positivo. Já o CDI variou 0,38% no período. Por outro lado, Para o Ibovespa, o noticiário negativo em meio ao “coronavírus” falou mais alto e levou o principal indicador de desempenho da bolsa de valores a sessões de forte volatilidade. Ao final do mês, o Ibovespa recuou -1,63%, afetada especialmente pela saída de investidores estrangeiros, que retiraram do mercado acionário local mais de US\$ 15 bilhões. O índice encerrou o mês aos 113.760 pontos. Vejamos os indicadores econômicos, segundo o Boletim Focus:

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado					Expectativas de Mercado					31 de janeiro de 2020							
Mediana - Agregado		jan/20			Hoje		Comp. semanal *		Resp. **		fev/20			Hoje		Comp. semanal *		Resp. **	
		Há 4 semanas	Há 1 semana							Há 4 semanas	Há 1 semana								
IPCA (%)		0,39	0,35	0,34	▼	(4)	117			0,41	0,30	0,23	▼	(5)	117				
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)		0,40	0,34	0,34	▬	(1)	79			0,39	0,27	0,20	▼	(3)	79				
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)		4,07	4,15	-						4,08	4,11	4,15	▲	(3)	103				
Meta Taxa Selic (% a.a.)		-	-	-						4,25	4,25	4,25	▬	(13)	106				
IGP-M (%)		0,60	0,53	-						0,37	0,34	0,29	▼	(2)	70				

* 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 31/01/2020 conforme abaixo:

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2020)							
Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	30.057.891,99	61,16%	20,00%	30,00%	90,00%	14.173.891,36
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	3.386.799,22	6,89%	0,00%	10,00%	60,00%	26.101.056,34
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	10.924.951,12	22,23%	10,00%	30,00%	40,00%	8.733.619,26
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	7.371.963,89
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	151.010,41	0,31%	0,00%	0,00%	5,00%	2.306.310,89
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.457.321,30
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.457.321,30
Total Renda Fixa	100,00%	44.520.652,74	90,59%	30,00%	70,00%	220,00%	



Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

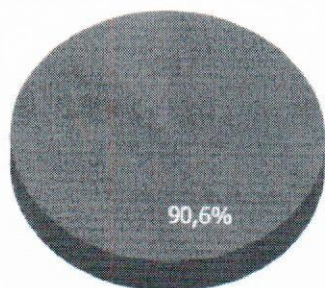
Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

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

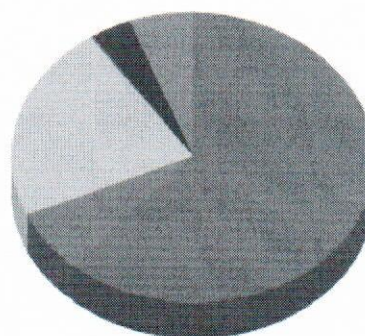
Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea 'a'	30,00%	1.767.548,04	3,60%	0,00%	5,00%	5,00%	689.773,26
Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'	20,00%	2.858.225,18	5,82%	0,00%	15,00%	20,00%	6.971.060,03
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.044.842,50
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	2.457.321,30
Total Renda Variável	30,00%	4.625.773,20	9,41%	0,00%	30,00%	40,00%	

Distribuição por Segmento



● RENDA FIXA ● RENDA VARIÁVEL

Distribuição por Artigos

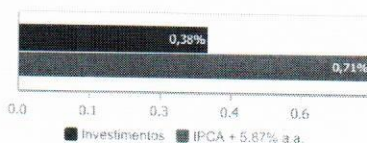


● 7º I b
● 7º III a
● 7º IV a
● 7º VII a
● 8º I a
● 8º II a

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2020

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgatas	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	48.059.780,96	901.400,00	0,00	49.146.425,94	185.244,98	185.244,98	0,38%	0,38%	0,71%	0,71%	53,27%	1,66%

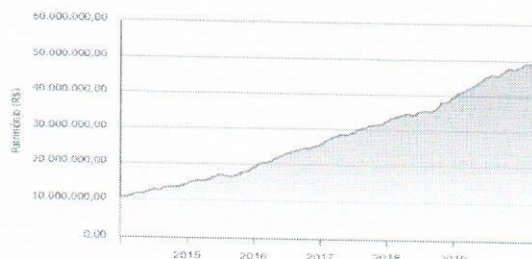
Investimentos x Meta Atuarial



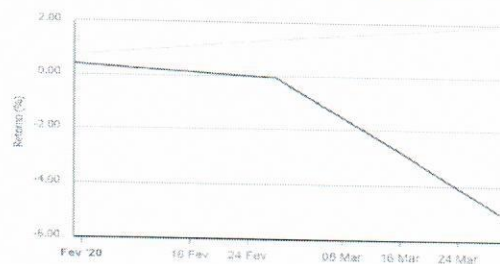
■ Investimentos ■ IPCA + 5,87% a.a.

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



☑ Investimentos ☑ Meta Atuarial ☐ CDI ☐ IMA-B ☐ IMA-B 5



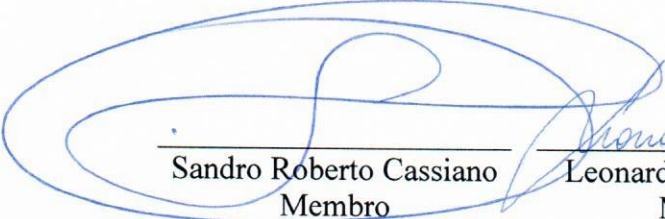
Prefeitura Municipal de Vargem Grande do Sul

CNPJ: 46.248.837/0001-55

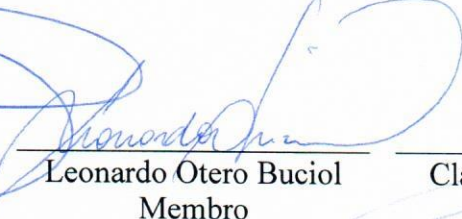
Praça Washington Luiz, 643 - Centro - Fone: (19) 3641-9000

13.880-000 - Vargem Grande do Sul - SP

CONCLUSÃO: Ao mês de **janeiro 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 01/01/2020 a 31/01/2020, com aplicações de R\$ 901.400,00 (novecentos e um mil e quatrocentos reais) totalizando um saldo final mensal de R\$ 49.146.425,94 (quarenta e nove milhões e cento e quarenta e seis mil e quatrocentos e vinte e cinco reais e noventa e quatro centavos), com uma rentabilidade positiva no mês de 0,38%, que ocasionou um aumento da carteira em R\$ 185.244,98 (cento e oitenta e cinco mil e duzentos e quarenta e quatro reais e noventa e oito centavos). Totalizando um retorno no ano de 0,38%, comparado a meta atuarial, que foi de 0,71% no mês, conclui-se que a carteira fechou o mês de janeiro de 2020 sem atingir a meta esperada pela Política de Investimentos. Neste compasso, este Comitê delibera pela 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 05/04/2020


Leonardo Otero Buciol
Membro

CPA 10 - AMBIMA
Val. até 30/06/2020


Cláudio Elias da Silva
Membro