



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

ATA DA REUNIÃO ORDINARIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS (Por Vídeo Conferência)

ATA N.º 07/2020	DATA: 15/07/2020
-----------------	------------------

Participantes: Claudir Balestreiro - Presidente, Admildo José F. dos Santos, Luiz Antonio Abra, Rosana Moraes Pivoto, Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos.

As 17 horas e 10 minutos do dia 15 de julho do ano de 2020 atendendo convocação formalizada pelo senhor superintendente e presidente do comitê de investimentos deste instituto, e mais uma vez excepcionalmente através de vídeo conferência, iniciou-se a reunião onde se conectaram os membros que abaixo assinam, que teve seu início com a leitura da pauta do dia pelo senhor Jorge Paulo Guzzo responsável técnico pelos investimentos, sendo: **1) Apresentação do cenário econômico com a retrospectiva e perspectivas do mercado financeiro; 2) avaliação do portfólio de Investimentos referente ao mês de junho e ao 1º semestre do exercício de 2020; 3) Análise de fluxo de caixa e movimentações da Carteira de Investimentos; 4) Proposituras de Investimentos e apresentação do parecer técnico da Carteira de Investimentos elaborado pela empresa de assessoria crédito e mercado; 5) Processo de credenciamento de instituições financeiras e 06) assuntos gerais.** 1) Apresentação do cenário econômico com a retrospectiva e perspectivas do mercado financeiro: Tomando a palavra o senhor Jorge responsável técnico dos investimentos informa que o cenário do mercado financeiro aponta para direções opostas, com investidores oscilando entre o otimismo no desenvolvimento de medicamentos de rápida aplicabilidade contra o coronavirus, e o mau humor com a alta frequência das infecções e número de óbitos que não param de crescer, além da crise da pandemia as tensões entre os Estados Unidos e China também ficaram no radar dos investidores. Que esta oscilação também foi verificada no Mercado de Ações internacionais, como exemplo, na última semana enquanto a bolsa alemã avançou 0,84%, a inglesa desvalorizou -1,01%, a bolsa Americana subiu 1.76% enquanto que a bolsa japonesa recuou -0,07%. Que no Brasil o destaque ficou pela divulgação do IPCA de junho que ficou em 0,26%, interrompendo uma sequência de dois meses de deflação, colocando pressão sobre o COPOM na definição da taxa SELIC da próxima reunião. Que outro ponto positivo no mercado nacional foi a divulgação do Índice de vendas no varejo que apontaram crescimento de 13,9%, após dois meses de queda devido ao isolamento social, destacou também o pronunciamento do Ministro da Economia Paulo Guedes afirmando sobre a possibilidade de privatização de quatro empresas estatais nos próximos 90 dias, que estes fatores positivos levaram há uma valorização na bolsa brasileira encerrando a última semana com avanço de 3,38% chegando a casas dos 100.000 pontos. Que as perspectivas do mercado principalmente de risco repercutem ou otimismo pela recuperação econômica em países e regiões que já

ATA N.º 07- 2020

1



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

passaram pela quarentena e pelo lado negativo pelos temores de uma segunda onda de contágios pelo coronavírus. Ao final da explanação do Sr. Jorge o presidente abriu a palavra para manifestações, e não havendo, passou a ser analisado o próximo item da pauta. **2) avaliação do portfólio de Investimentos referente ao mês de junho e ao 1º semestre do exercício de 2020:** Ato contínuo o presidente do comitê, compartilhou a tela da video conferência, abrindo o relatório analítico de Investimentos deste instituto, referente ao mês de junho e ao 1º semestre do exercício 2020, dizendo que conforme podemos notar na primeira página do relatório, estamos com total na carteira de R\$ 46.077.093,07 (quarenta e seis milhões, setenta e sete mil, noventa e três reais e sete centavos), que sobre a irregularidade do Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, apontado na última reunião, foi devidamente regularizado, ou seja, conforme deliberação deste comitê, o limite máximo do referido fundo estava acima da previsão legal (20%) na qual foi adequado para 17,41%. Podemos verificar também que sobre o quadro de enquadramentos, estamos devidamente dentro dos limites preestabelecidos na política de Investimentos bem como na resolução Federal n.º 3922/2010. Que no mês de junho tivemos retorno nas aplicações de 1,69%, ficando acima da meta tutorial que foi 0,53%, com destaques positivos para os fundos de renda variáveis, como, o Bradesco Selection Ações com retorno do mês de 8,95%, do Caixa Brasil FI de ações com retorno de 8,58% e do Caixa Petrobras FI de Ações que obteve rendimento de 7,03%, na renda fixa destacamos o Fundo Bradesco institucional IMA-B RF com retorno de 2,09% e dos Títulos Públicos com retorno de 1,97%. Que no primeiro semestre tivemos retorno de 0,82% ficando abaixo da Meta estabelecida que é de 2,70%, que estamos apresentando certa recuperação da performance negativa do mês de março, chegando perto da meta atuarial, que mesmo com o problema do mês de março e pela falta de repasses de contribuições previdenciárias pelo ente, estamos fechando o semestre com patrimônio menor na carteira somente de R\$ 180.210,48 (cento e oitenta mil, duzentos e dez reais e quarenta e oito centavos). Que os destaques positivos no semestre foram os fundos: Caixa Brasil Gestão Estratégica com retorno de 4,33% e do caixa Brasil IMAB-5 com retorno de 3,04%, e os destaques negativos foram os Fundos na renda fixa: Bradesco IMA-B com retorno de -1,70%; dos Títulos Públicos com retorno de -1,72%, e na renda variável destacamos o Fundo Caixa Brasil ações com retorno de -2,17%, do Fundo Bradesco Selection de Ações com rendimentos de -24,53% e do Fundo Caixa Petrobras de Ações com retorno de -30,57%. **3) Análise de Fluxo de Caixa e Movimentações da Carteira de Investimentos:** Tomando a palavra o Sr. Jorge disse que fechamos o mês com total consolidado na carteira de R\$ 46.077.093,07 (quarenta e seis milhões, setenta e sete mil, noventa e três reais e sete centavos), que após deliberação deste comitê, houve as seguintes movimentações na carteira de investimentos: Conforme APRs: 109 e 110/2020, foi efetuado a migração no valor de R\$ 1.450.000,00 (um milhão, quatrocentos e cinquenta mil reais) do Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica para o Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF; Conforme APR 111/20 foi efetuado o resgate de R\$ 2.869,367.81 (dois mil, oitocentos e sessenta e nove reais e trinta e seis centavos) do Fundo BB IDKA 2 TP FI RF PREV e migração deste valor para o Fundo BB Alocação Ativa Retorno Total RF Prev. (APRS: 112 e 113/2020); Conforme APR 114 e 115 foram registrados a movimentação automática do fundo Caixa Brasil Disponibilidades FI

ATA N.º 07- 2020

2



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

RF, ou seja, de aplicação no valor de R\$ 1.786.510,81 (um milhão, setecentos e oitenta e seis mil, quinhentos e dez reais e oitenta e um centavos) e Resgate no valor total de R\$ 2.052.651,97 (dois milhões, cinquenta e dois mil, seiscentos e cinquenta e um reais e noventa e sete centavos); Conforme APR 116/2020 para pagamento da folha salarial foi efetuado resgate de R\$ 1.485.000,00 (um milhão, quatrocentos e oitenta e cinco mil reais) no Fundo Caixa Brasil IRF-M1 TP FI RF e aplicação neste mesmo fundo, do repasse efetuado pelo ente, conforme APR 117/20 no valor de R\$ 584.396,89 (quinhentos e oitenta e quatro mil, trezentos e noventa e seis reais e oitenta e nove centavos). Ao final de sua apresentação o presidente abre a palavra para manifestações, e não havendo, passou a analisar o próximo item da pauta. **4 - Proposituras de investimento:** Sobre as proposituras de investimentos deste instituto o presidente do comitê disse que para nosso embasamento nas tomadas de decisões, a empresa de assessoria elabora a cada quinzena o relatório visão apresentando o cenário econômico e quadro sugestivo de carteira e que também conforme deliberação da última reunião, em atendimento a nossa solicitação, foi fornecido pela empresa de assessoria através do Sr. Gustavo Nazaréh, o relatório técnico apresentando sobre os melhores segmentos para efetuar os possíveis resgates na carteira, para suprir as despesas deste instituto, na qual já encaminhamos os mesmos por e-mail para todos os membros deste comitê e solicitou ao responsável técnico Sr. Jorge para que apresentasse os dados do relatório. Tomando a palavra o Sr. Jorge disse que primeiramente sobre o relatório visão da empresa Creditoemercado de 13/07/2020, apresenta as seguintes recomendações: "de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente as despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-M1, IDKA, IPCA 2A). Os demais recursos mantenha-os em quarentena esperando um melhor momento para relocar". Que essa recomendação no relatório visão também é acompanhado pelo parecer técnico elaborado pela mesma empresa através do economista Gustavo Nazaréh, concluindo que se houver necessidades de realização de resgates, deverá ser realizado em fundos de curto prazo justificando que esses fundos são mais líquidos, de menores duration e volatilidade em relação a carteira do RPPS, apresentando pôr fim a sequência de fundos de investimentos de acordo com a nossa carteira de Investimentos que devem ser efetuado, caso necessário, os resgates sendo: Fundo Caixa Brasil IRFM-1 Títulos Públicos FI RF; Fundo Caixa Brasil IDKA-2A títulos públicos FI RF e Fundo Caixa Brasil ima B5 títulos públicos FI RF. Que as recomendações da empresa de assessoria já vem sendo implementadas por este comitê, onde já efetuamos resgates dos Fundos CDI, e atualmente para pagamento da folha salarial e nossas despesas, estamos efetuando resgates do segmento IRFM-1 conforme deliberações deste comitê constantes nas atas de reuniões anteriores e que estamos utilizando desse mesmo fundo para efetuar as aplicações referentes aos repasses previdenciários, e para pagamento da folha salarial o saldo disponível do segmento IRM-1 for insuficiente, sugere que seja utilizado do segmento IDKA-2A, conforme recomendações da assessoria. Que para os próximos dias estão previstos os repasses previdenciários da prefeitura e câmara municipal, que se efetivados serão os seguintes: Contribuição Previdenciária – parte servidor no valor de R\$ 366.631,60 (trezentos e sessenta e seis mil, seiscentos e trinta e um reais e sessenta centavos); dos

ATA N.º 07-2020

3



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

parcelamentos efetuados no valor aproximado de R\$ 240.000,00 (duzentos e quarenta mil reais) e que segundo informações da secretaria municipal da fazenda, o ente voltará efetuar os repasses das contribuições patronal, mas se forma parcelada, e segundo a mesma fonte para os próximos dias deverão efetuar o pagamento no valor aproximado de R\$ 580.000,00, sugerindo por fim, que estas receitas continuam sendo aplicadas no Fundo Caixa Brasil IRF-M1, para posterior resgate para pagamento da folha salarial do mês, e que se valor acumulado for insuficiente neste fundo, que seja complementado o valor necessário efetuando resgate no fundo Caixa Brasil IDKA2 IPCA TP FI RF, conforme recomendações da empresa de assessoria. Informa ainda que estão previsto pagamento de cupom dos títulos públicos no valor aproximado de R\$ 75.000,00 (setenta e cinco mil reais) e sugere também que este valor seja também utilizado para pagamento da folha salarial. Que foi criada uma conta específica para aplicação das receitas provenientes a repasse para cobertura do déficit atuarial, sendo aplicados no Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica, sendo sugere que se houver repasses destes aportes financeiros pelo ente ou pela câmara municipal, que os valores sejam aplicados neste fundo específico. O presidente conclui que este relatório fornecido pela empresa de assessoria é de fundamental importância, onde podemos nos nortear sobre as movimentações de nossa carteira, não havendo novas manifestações, colocou em votação as proposições apresentadas, sendo aprovadas por unanimidade. **5) Processo de Credenciamento de Instituições Financeiras:** Ato contínuo o responsável técnico dos investimentos informa que foi enviado a todos os membros deste comitê, por e-mail, o link para acesso do processo de credenciamento e as documentações apresentadas pelas instituições financeiras, que conforme edital foram apresentados o manifesto de credenciamento das seguintes instituições financeiras: Banco Bradesco S/A.; BB Gestão de Recursos e Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A.; Caixa Econômica Federal; Itaú Unibanco S/A e pelo Banco Cooperativo Sicredi S/A, informa que sobre esse último ou seja Sicredi S/A, considerando o último credenciamento foi atualizado em 20/02/2020 ou seja estando vigente, será analisado futuramente. Que também conforme edital, os dados apresentados pelas instituições foram inseridos na plataforma eletrônica na empresa de assessoria, na qual é gerado sua classificação, sendo: I) **Banco Itaú Unibanco S A:** Instituição apresentou a documentação constantes no edital, que as certidões estão vigentes e positivas, apresentando ao final a seguinte pontuação de quesitos técnicos: Rating de Gestão de Qualidade: 60%; Volumes de Recursos Administrados: 6%; Tempo de Atuação no Mercado: 10%; Avaliação de Aderência dos Fundos: 18%, totalizando-se 94% resultando então a classificação: IGQ-RP1; II) **BB Gestão de Recursos e Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A:** Que esta instituição também apresentou a documentação conforme edital, incluindo as certidões dentro de suas vigências, apresentando a seguinte classificação: Rating de Gestão de Qualidade: 60%; 10% - volumes de recursos administrados; tempo de atuação no mercado: -10%; avaliação de aderência de fundos - 12% , totalizando 92%, com essa pontuação a instituição é classificada no nível: IGP-RP1; III) **Banco Bradesco S/A:** que podemos verificar a instituição apresentou toda documentação constante no edital, que as certidões encontra-se dentro do prazo de vigência, apresentando então a seguinte classificação: rating de gestão de qualidade- 60%; volumes de recursos administrados: 10%; tempo de atuação no mercado:

ATA N.º 07-2020

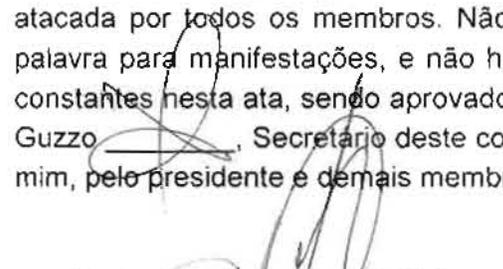
4



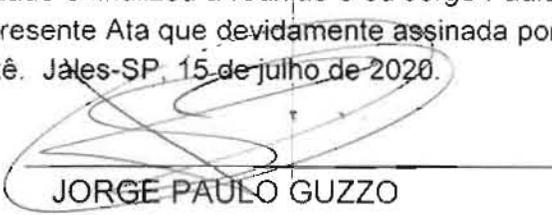
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

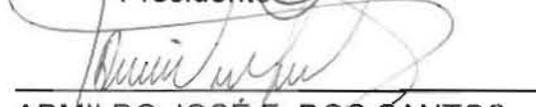
10%; avaliação de aderência dos Fundos - 10%, totalizando pontuação de 90% classificando se então no nível: IGP-RP1; **IV) Caixa Econômica Federal:** que a instituição também apresentou a devida documentação, incluindo as certidões vigentes, apresentando a seguinte pontuação: rating de gestão de qualidade - 60%; volumes de recursos administrados - 10%; tempo de atuação no mercado - 10%; avaliação de aderência dos Fundos - 14%, totalizando 94%, então classificado no nível: IGQ-RPP1. sendo então que todas as instituições acima foram classificadas no nível IGQ-RP1, que conforme edital, instituições classificadas neste nível apresentam histórico consistente de risco e retorno sendo consideradas excelente credibilidade, tradição e gestão e sólida estrutura organizacional, que conta com eficazes e seguros processos de investimento e de análise de riscos, que apresentam um ambiente de controle interno e seguro, capaz de garantir total disponibilidade integridade, tempestividade de rastreabilidade das informações, assegurando o dever indiciário em sua plenitude, sugerindo autorização para estas instituições, alocação no limite de nossa política de investimento e da resolução 3922/10. O presidente tomando a palavra disse que, com exceção da instituição Itaú Unibanco, as outras instituições já constam com aplicações neste instituto, sempre demonstrando confiabilidade e credibilidade, o que foi demonstrado no relatório de riscos apresentados na última reunião pela equipe de assessoria, abre então a palavra para as manifestações dos outros membros não havendo, coloca o credenciamento em votação das seguintes instituições: Banco Bradesco S/A.; BB Gestão de Recursos e Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S/A; Caixa Econômica Federal; Itaú Unibanco S/A, sendo aprovadas por unanimidade pelo membros presentes. Comunica por fim que o processo será encaminhado para análise e apreço do Conselho Consultivo, Deliberativo e Fiscal deste instituto. **06) Assuntos Gerais:** Ato continuo o presidente sugere aos membros, que para maior transparência dos atos deste comitê, que a cada mês seja elaborado por este comitê, um Parecer Técnico da Carteira de Investimentos, para posterior envio ao Conselho e publicação em nosso site, sugestão esta atacada por todos os membros. Não havendo mais matéria a ser analisada, o presidente a palavra para manifestações, e não havendo, coloca em votação as alterações e proposituras constantes nesta ata, sendo aprovados por unanimidade e finalizou a reunião e eu Jorge Paulo Guzzo, Secretário deste comitê, lavrei a presente Ata que devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros deste comitê. Jales-SP, 15 de julho de 2020.



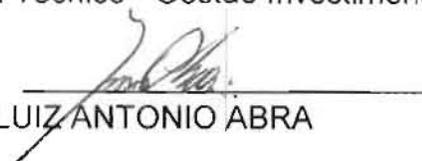
CLAUDIR BALESTREIRO
Presidente



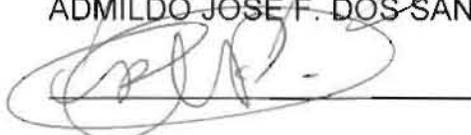
JORGE PAULO GUZZO
Responsável Técnico - Gestão Investimentos



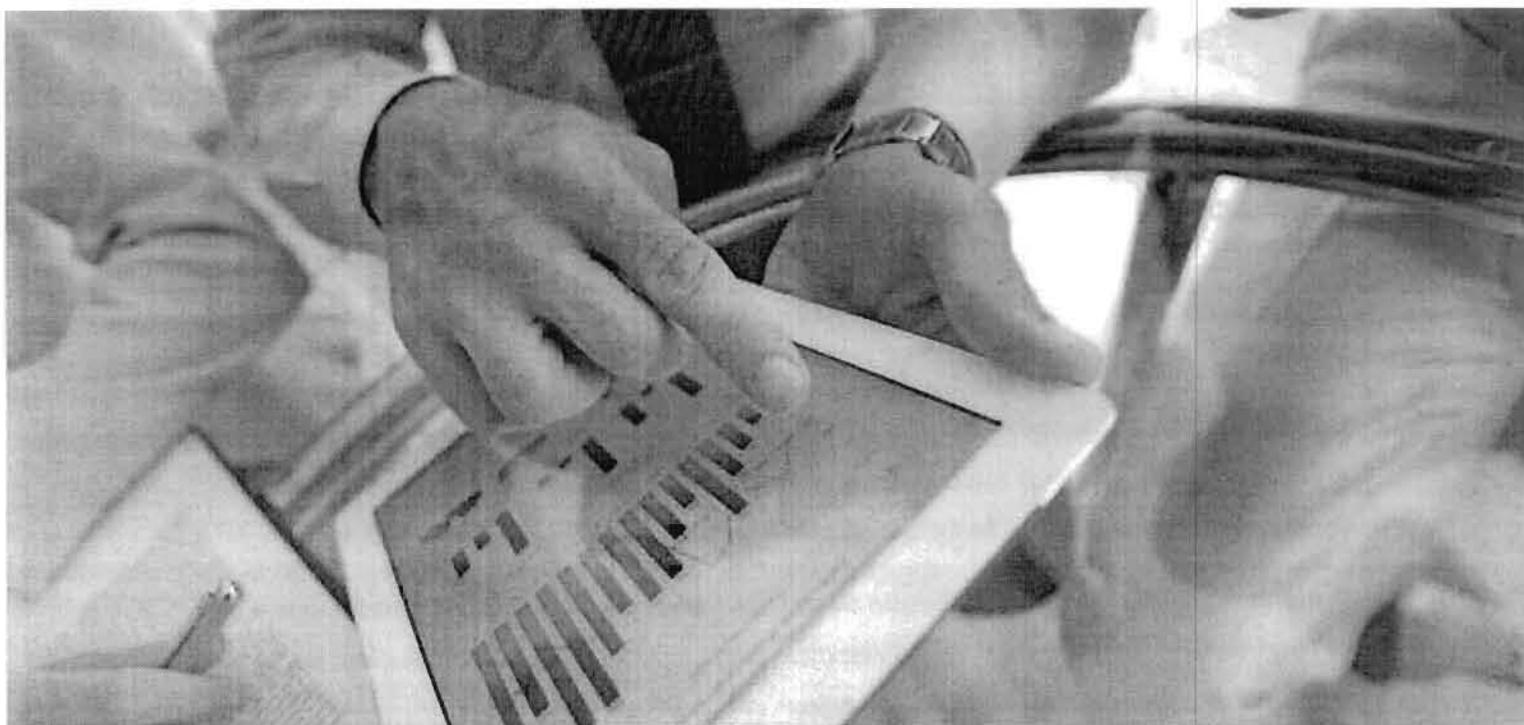
ADMILDO JOSÉ F. DOS SANTOS



LUIZ ANTONIO ABRA



ROSANA MORAES PIVOTO



PARECER TÉCNICO

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Em atendimento ao questionamento
relacionado a possíveis resgates dos
investimentos

Rua Barão de Parapacaba, 233 - Conj. 1501
Santos - SP - Tel: (13) 3878-8400

www.creditoemercado.com.br   /creditoemercado

Santos/SP, 13 de julho de 2020

RPPS: INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

ASSUNTO: Parecer Técnico referente aos questionamentos sobre os possíveis resgates para pagamento de folha.

Senhores,

Em atendimento a solicitação e em complemento a linha de defesa do Regime Próprio de Previdência Social, emitimos este Parecer Técnico no intuito de elucidar quanto aos referidos apontamentos sobre a realização de resgate para pagamento de folha.

Conforme uma necessidade do RPPS, esse estudo tem como objetivo elucidar o Instituto, sobre os possíveis fundos para o resgate dos investimentos de acordo com os passivos de curto prazo, tendo em vista uma possível pausa dos repasses.

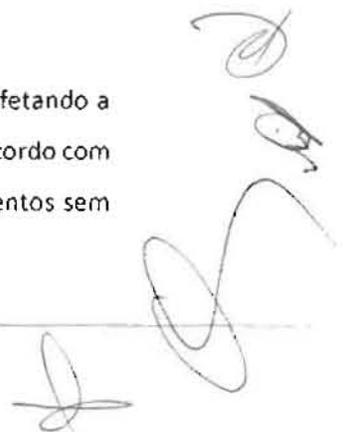
Vale a pena ressaltar que quando aconselhamos sobre o destino do resgate, devido a uma necessidade, de alguns investimentos para os passivos de curto prazo, o melhor cenário é quando se há o montante necessário em fundos do segmento de curto prazo.

Uma vez em que fundos desse segmento, são os mais líquidos, de menor duration e os que apresentam menor volatilidade em relação carteira do RPPS, portanto esse segmento se torna o mais adequado para a realização do resgate.

Quando se há um resgate programado de algum fundo ou segmento, temos de considerar a volatilidade que ele apresenta, para não errar o momento de saída e acabar realizando prejuízo, supondo uma rentabilidade negativa naquele período.

Portando essa é a estratégia a ser seguida, se baseando em liquidez, duration e volatilidade, logo, podemos aplicar esse conceito sempre que houver a necessidade de um resgate, partindo de fundos que tenham a maior liquidez, menor duration e de baixa volatilidade.

Obtendo assim a mobilidade necessária para uma ação de curtíssimo prazo, e não afetando a nossa carteira no quesito rentabilidade, uma vez que o segmento de curto prazo, de acordo com a nossa estratégia, tem como um dos seus objetivos, facilitar o resgate de investimentos sem comprometer a carteira, direcionado para os exigíveis de curto prazo.



Para que o RPPS mantenha sua carteira sempre enquadrada, diversificada e cada vez mais aderente com as nossas recomendações, é importante seguir um ciclo, onde após o retorno dos investimentos e o possível regaste para pagamentos, seja feita então, uma sugestão de carteira, onde recomendaríamos ações para rebalancear a carteira, caso fosse necessário.

O melhor dos cenários é o RPPS seguir esse ciclo de forma mensal, buscando sempre estar diversificado, buscando o máximo de rentabilidade, se distanciando do risco de concentração e deixando a carteira de uma forma que atenda às necessidades do RPPS.

Portanto, espelhando a nossa estratégia para a carteira do RPPS, aconselhamos os resgates, de acordo com a necessidade, dos seguintes fundos

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA, CNPJ: 10.740.670/0001-06

Data referência: 30/06/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	0,26	2,48	1,09	2,48	5,78	13,28	1,10
IRF-M 1 (Benchmark)	0,28	2,60	1,15	2,60	5,98	13,87	1,04
IPCA • 5,84% a.a. (Meta Atual)	0,74	2,91	0,95	2,91	8,09	18,21	-

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 14.386.926/0001-71

Data referência: 30/06/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	1,18	3,12	3,54	3,12	8,19	21,36	5,52
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,99	3,35	3,35	3,35	8,68	23,17	5,30
IPCA • 5,84% a.a. (Meta Atual)	0,74	2,91	0,95	2,91	8,09	18,21	-

Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - Conj. 1501
Santos - SP - Tel: (13) 3878-8400

www.creditoemercado.com.br   /creditoemercado



CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, CNPJ: 11.060.913/0001-10

Data referência: 30/06/2020	Mês (%)	Ano (%)	3 Meses (%)	6 Meses (%)	12 Meses (%)	24 Meses (%)	VaR 24 Meses (%)
Ativo	1,10	3,04	3,71	3,04	8,51	24,21	7,29
IMA-B 5 (Benchmark)	1,12	3,17	3,77	3,17	8,73	24,75	7,24
IPCA + 5,84% a.a (Meta Anual)	0,74	2,91	0,95	2,91	8,09	18,21	-

Os fundos apresentados são os de maior liquidez da carteira, de menor duração e que não trazem nenhuma rentabilidade negativa para o instituto, portanto os mais recomendados para um possível resgate.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

Luiz Felipe C. Affonso
MBA em Finanças
Certificação: CPA-20 Anbima

(Gustavo Nazareth)
(Graduando em Ciências Econômicas)
Analista de Investimentos

Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - Conj. 1501
Santos - SP - Tel: (13) 3878-8400

www.creditoemercado.com.br   [creditoemercado](https://www.instagram.com/creditoemercado)



CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

Consultor de Valores Mobiliários

CRÉDITO E MERCADO – CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS
(C.N.P.J.: 11.340.009/0001-68)



Rua Barão de Paranapiacaba, 233 - Conj. 1501
Santos - SP - Tel: (13) 3878-8400

www.creditoemercado.com.br   /creditoemercado



DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis. A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários);

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente à Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos
Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2020

A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines, positioned in the lower right quadrant of the page.

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2020)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			5.684.330,57	12,34%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.826.747,07	3,96%	1.364	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.155.055,16	13,36%	912	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.838.811,73	6,16%	956	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	3.462.497,11	7,51%	600	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	D+0	Não possui	8.020.342,45	17,41%	763	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3 du	Não há	2.881.388,08	6,25%	186	0,37%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA...	D+3	Não há	3.472.263,90	7,54%	419	1,23%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.205.042,64	6,96%	125	0,16%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+15	Não há	3.094.685,98	6,72%	58	1,59%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	D+4	Não há	769.557,83	1,67%	27.567	0,13%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	D+4	Não há	389.510,92	0,85%	204	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea 'a'
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	4.276.859,63	9,28%	203	0,90%	Artigo 8º, Inciso III
Total para cálculo dos limites da Resolução			46.077.093,07				



Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2020)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	5.684.330,57	12,34%	0,00%	15,00%	17,00%	2.148.775,25
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	22.303.453,52	48,40%	15,00%	35,00%	100,00%	23.773.639,55
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	27.646.255,84
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea 'a'	40,00%	9.558.694,62	20,75%	10,00%	20,00%	40,00%	8.872.142,61
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea 'a'	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	6.911.563,96
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'a'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.303.854,65
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'b'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.303.854,65
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea 'c'	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.303.854,65
Total Renda Fixa	100,00%	37.546.478,71	81,49%	25,00%	70,00%	247,00%	

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

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso II, Alinea "a"	20,00%	4.253.754,73	9,23%	0,00%	12,50%	20,00%	4.961.663,88
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	4.276.859,63	9,28%	0,00%	10,00%	10,00%	330.849,68
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea "a"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.303.854,65
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea "b"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	5,00%	2.303.854,65
Artigo 8º, Inciso IV, Alinea "c"	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.303.854,65
Total Renda Variável	30,00%	8.530.614,36	18,51%	0,00%	27,50%	45,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.607.709,31
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	10,00%	4.607.709,31
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,50%	20,00%	

Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Junho / 2020)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	26.177.464,12	56,81	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.620.744,82	23,05	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLI...	5.684.330,57	12,34	-
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	3.594.553,56	7,80	0,00

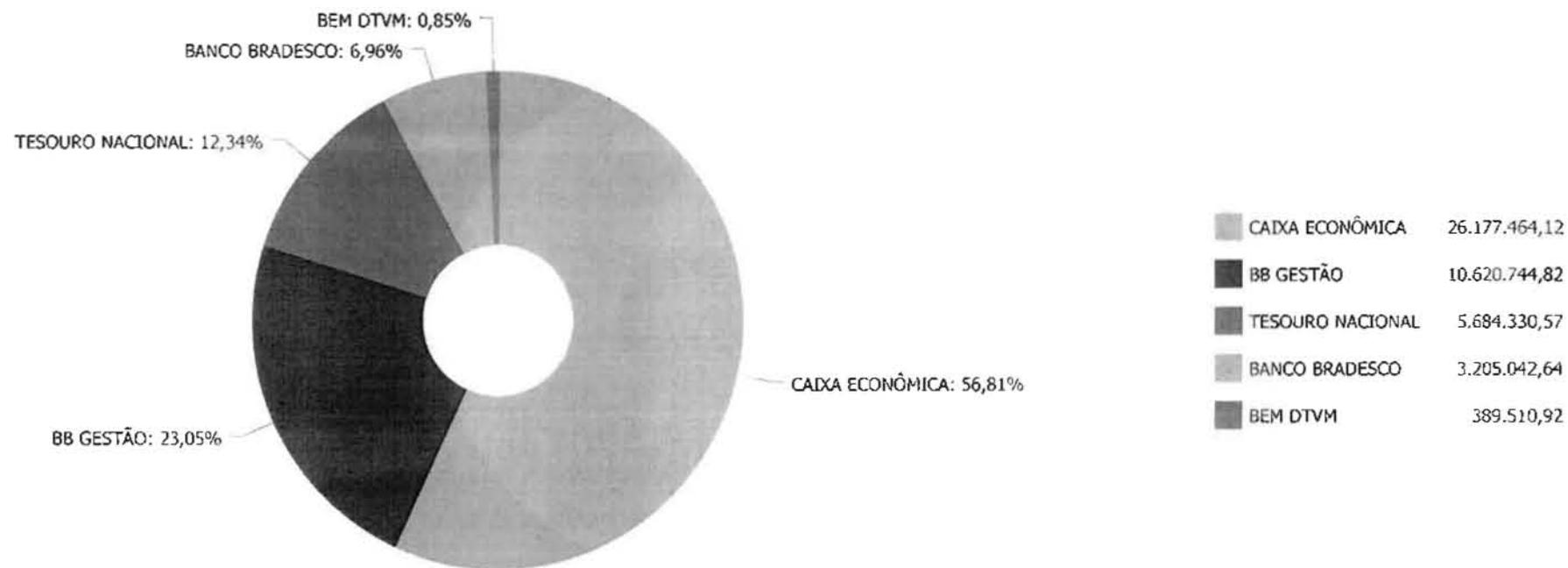
Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

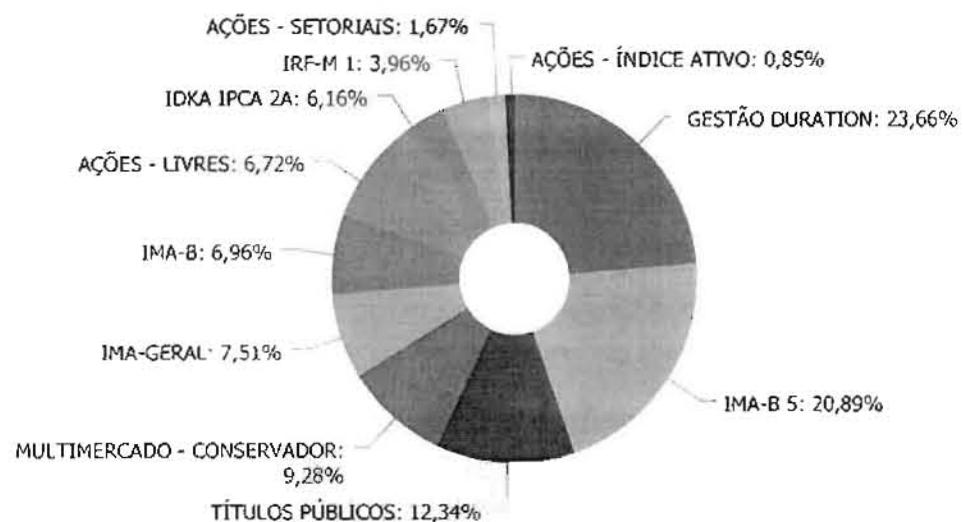
Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	5.684.330,57	12,34	0,00	17,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	22.303.453,52	48,40	15,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	9.558.694,62	20,75	10,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	4.253.754,73	9,23	0,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	4.276.859,63	9,28	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º - A, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00



Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2020)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2020)



GESTÃO DURATION	10.901.730,53
IMA-B 5	9.627.319,06
TÍTULOS PÚBLICOS	5.684.330,57
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	4.276.859,63
IMA-GERAL	3.462.497,11
IMA-B	3.205.042,64
ACÇÕES - LIVRES	3.094.685,98
IDKA IPCA 2A	2.838.811,73
IRF-M 1	1.826.747,07
ACÇÕES - SETORIAIS	769.557,83
ACÇÕES - ÍNDICE ATIVO	389.510,92

[Handwritten signatures and initials]

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2020)

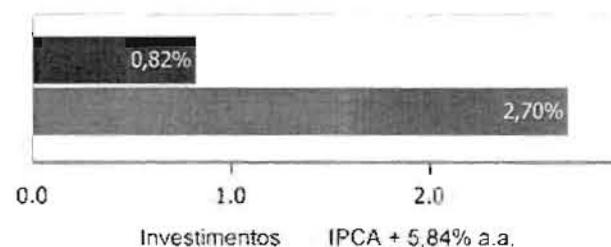
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	3.929,164803	743.672,41	1.964.582,40	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	3.929,164803	403.538,02	1.060.874,50	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.220,434391	695.984,05	2.658.873,67	Mercado



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
Janeiro	46.257.303,55	4.687.607,61	1.129.800,83	49.977.467,59	162.357,26	162.357,26	0,33%	0,33%	0,71%	0,71%	-46,05%	1,32%
Fevereiro	49.977.467,59	2.555.988,54	3.177.692,23	49.342.435,95	-13.327,95	149.029,31	-0,03%	0,30%	0,66%	1,37%	21,84%	1,94%
Março	49.342.435,95	5.970.786,83	6.522.296,25	46.431.459,58	-2.359.466,95	-2.210.437,64	-4,78%	-4,50%	0,57%	1,94%	-231,26%	11,00%
Abril	46.431.459,58	3.552.730,24	4.009.642,46	46.719.539,52	744.992,18	-1.465.445,46	1,60%	-2,96%	0,14%	2,09%	-142,03%	5,77%
Maio	46.719.539,52	2.395.269,49	3.549.879,90	46.579.598,83	1.014.669,72	-450.775,74	2,17%	-0,86%	0,07%	2,16%	-39,71%	3,19%
Junho	46.579.598,83	6.460.489,43	7.752.019,78	46.077.093,07	769.024,59	338.248,85	1,69%	0,82%	0,53%	2,70%	30,40%	2,47%

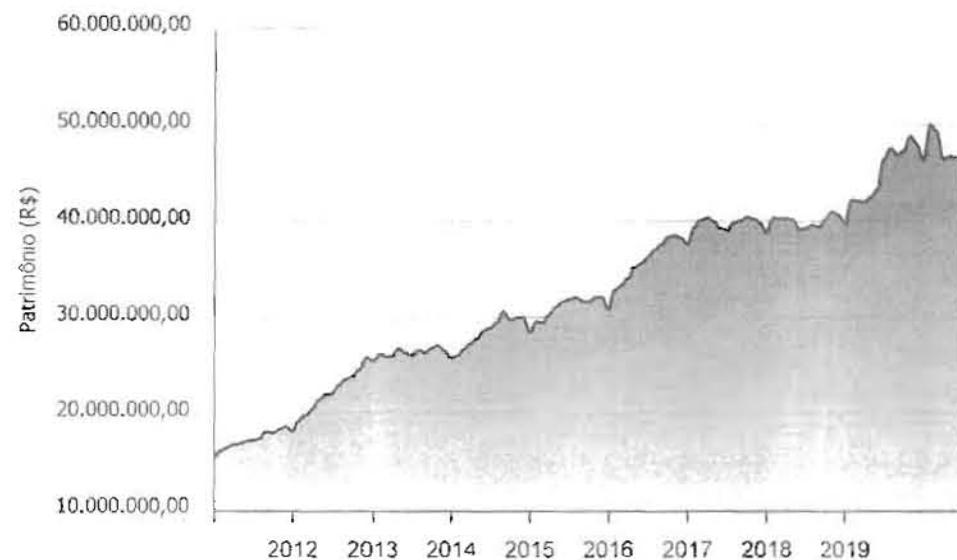
Investimentos x Meta Atuarial



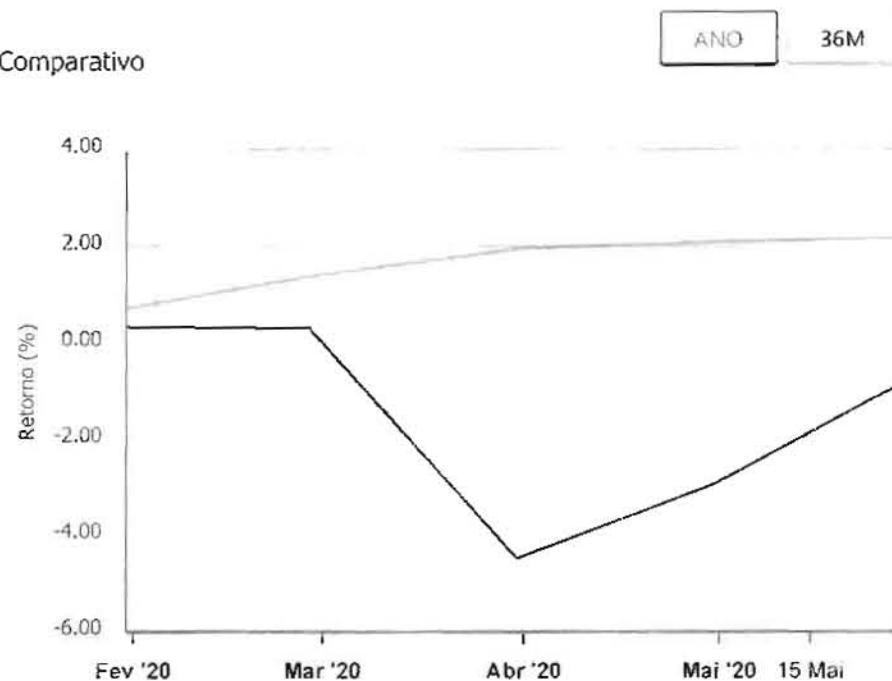
[Handwritten signatures]

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos Meta Atuarial CDI IMA-B IMA-B 5
 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
 Ibovespa IBX SMLL IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Inffit	Var - Mês
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.139.495,11	0,00	0,00	3.205.042,64	65.547,53	2,09%	2,09%	3,04%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.574.693,02	0,00	0,00	5.684.330,57	109.637,55	1,97%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.088.169,48	0,00	0,00	6.155.055,16	66.885,68	1,10%	1,10%	0,91%
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L...	3.436.072,16	0,00	0,00	3.472.263,90	36.191,74	1,05%	1,05%	0,90%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.429.957,38	0,00	0,00	3.462.497,11	32.539,73	0,95%	0,95%	1,27%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.485.901,87	0,00	680.000,00	2.838.811,73	32.909,86	0,94%	1,18%	0,86%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.848.403,56	0,00	2.869.367,81	0,00	20.964,25	0,74%	1,21%	0,81%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	9.406.343,24	0,00	1.450.000,00	8.020.342,45	63.999,21	0,68%	0,75%	1,17%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	2.869.367,81	0,00	2.881.388,08	12.020,27	0,42%	0,95%	1,34%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	720.961,89	1.804.610,81	700.000,00	1.826.747,07	1.174,37	0,05%	0,26%	0,05%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	265.807,82	1.786.510,81	2.052.651,97	0,00	333,34	0,02%	0,14%	0,01%
Total Renda Fixa	38.395.805,53	6.460.489,43	7.752.019,78	37.546.478,71	442.203,53	0,99%		1,21%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	357.502,91	0,00	0,00	389.510,92	32.008,01	8,95%	8,95%	12,00%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	2.850.111,56	0,00	0,00	3.094.685,96	244.574,42	8,58%	8,58%	12,44%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	719.021,35	0,00	0,00	769.557,83	50.536,48	7,03%	7,03%	18,55%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.257.157,48	0,00	0,00	4.276.859,63	19.702,15	0,46%	0,46%	0,86%
Total Renda Variável	8.183.793,30	0,00	0,00	8.530.614,36	346.821,06	4,24%		7,17%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020

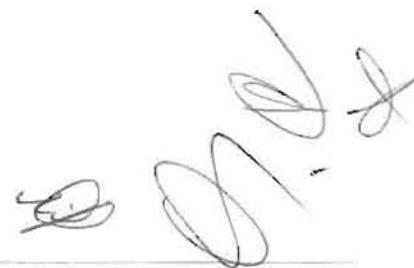
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	9.176.442,52	0,00	1.450.000,00	8.020.342,45	293.899,93	3,20%	3,27%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.454.774,92	0,00	61.503,78	5.684.330,57	291.059,43	5,34%	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.935.027,10	0,00	0,00	6.155.055,16	220.028,06	3,71%	3,71%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.047.851,60	0,00	0,00	3.205.042,64	157.191,04	5,16%	5,16%
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L...	3.352.239,22	0,00	0,00	3.472.263,90	120.024,68	3,58%	3,58%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.406.218,90	0,00	680.000,00	2.838.811,73	112.592,83	3,31%	3,54%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.362.883,79	0,00	0,00	3.462.497,11	99.613,32	2,96%	2,96%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.783.525,66	0,00	2.869.367,81	0,00	85.842,15	3,08%	3,57%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	2.869.367,81	0,00	2.881.388,08	12.020,27	0,42%	2,88%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.284.766,32	3.103.686,25	3.570.000,00	1.826.747,07	8.294,50	0,15%	1,09%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	243.775,74	6.435.435,10	6.680.670,57	0,00	1.459,73	0,02%	0,54%
Total Renda Fixa					1.402.025,94	2,72%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	2.380.327,35	0,00	0,00	3.094.685,98	714.358,63	30,01%	30,01%
CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	489.679,23	0,00	0,00	769.557,83	279.878,60	57,16%	57,16%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	310.224,69	0,00	0,00	389.510,92	79.286,23	25,56%	25,56%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.203.722,54	0,00	0,00	4.276.859,63	73.137,09	1,74%	1,74%
				Total Renda Variável	1.146.660,55	15,53%	



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	7.718.166,67	1.359.180,99	1.450.000,00	8.020.342,45	392.994,79	4,33%	4,63%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.973.328,63	0,00	0,00	6.155.055,16	181.726,53	3,04%	3,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5.388.855,95	0,00	2.680.000,00	2.838.811,73	129.955,78	2,41%	3,12%
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L...	3.372.496,50	0,00	0,00	3.472.263,90	99.767,40	2,96%	2,96%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.802.130,59	0,00	2.869.367,81	0,00	67.237,22	2,40%	2,88%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.402.937,71	0,00	0,00	3.462.497,11	59.559,40	1,75%	1,75%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.137.194,43	6.651.626,40	6.005.000,00	1.826.747,07	42.926,24	0,55%	2,48%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	0,00	2.869.367,81	0,00	2.881.388,08	12.020,27	0,42%	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	253.615,04	12.742.696,94	13.000.295,53	0,00	3.983,55	0,03%	1,34%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.260.443,92	0,00	0,00	3.205.042,64	-55.401,28	-1,70%	-1,70%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.922.872,14	0,00	136.668,13	5.684.330,57	-101.873,44	-1,72%	-
Total Renda Fixa					832.896,46	1,33%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	4.237.432,46	0,00	0,00	4.276.859,63	39.427,17	0,93%	0,93%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.163.289,39	2.000.000,00	0,00	3.094.685,98	-68.603,41	-2,17%	-13,79%
BRDESCO SELECTION FI AÇÕES	516.120,91	0,00	0,00	389.510,92	-126.609,99	-24,53%	-24,53%
CAIXA PETROBRAS FIAÇÕES	1.108.419,21	0,00	0,00	769.557,83	-338.861,38	-30,57%	-30,57%
Total Renda Variável					-494.647,61	-5,48%	



Telefone: 13 3878-8400 | E-mail: consultoria@creditoemercado.com.br

- [Acesso a Área do RPPS](#)

X

IMPSJALES

.....

Ok

Esqueceu a Senha ?

[Clique aqui](#)

Telefone: 13 3878-8400

E-mail: consultoria@creditoemercado.com.br

[Acesso a Área do RPPS](#)

CRÉDITO E MERCADO

Consultoria em Investimentos

- [🏠](#)
- [📱](#)
- [Facebook](#)
- [Twitter](#)
- [Google+](#)
- [LinkedIn](#)

- [Home](#)
- [A Consultoria](#)
- [Clientes](#)
- [Blog](#)
- [Informações](#)
 - [Indicadores](#)
 - [Notícias](#)
- [Credenciamento](#)
- [Contato](#)

Blog

[Home - Blog Depoimento](#)

NOSSA VISÃO – 13/07/2020

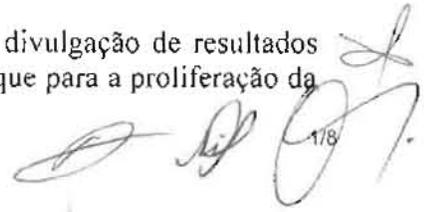
julho 14th, 2020 | Autor: [admin](#)

Retrospectiva

Os mercados de risco fecharam a semana em direções opostas, com os investidores oscilando entre o otimismo no desenvolvimento de medicamentos de rápida aplicabilidade contra o “coronavírus”, e o mau humor com a alta frequência das infecções e número de óbitos que não param de crescer, levando algumas regiões a retroceder na flexibilização social. As tensões entre EUA e China também ficaram no radar dos investidores, após a autoridade norte-americana impor sanções ao secretário do Partido Comunista da região autônoma de Xinjiang, Chen Quanguo, e mais três membros do alto escalão local, por supostos abusos de direitos humanos contra minoria muçulmana na região. A China prometeu retaliações.

Nos EUA, as bolsas locais fecharam a semana com ganhos, diante do início da divulgação de resultados trimestrais das empresas, a chamada “temporada de balanços”. Ainda por lá, destaque para a proliferação da

<https://www.creditoemercado.com.br/blogconsultoriaeminvestimentos/?p=4284>



infecção e número de óbitos pelo “coronavírus” na região sul do país.

Na Ásia, destaque para a divulgação da inflação ao produtor (PPI, na sigla em inglês) na China. O índice de junho recuou 3,0% em relação há um ano, ante expectativa de recuo de 3,2%. A queda de junho é a quinta consecutiva, com a pandemia pesando bastante sobre a demanda da indústria. Enquanto no Japão, o banco central local (BoJ, na sigla em inglês) divulgou relatório com perspectivas para a economia da região. No relatório, o BoJ rebaixou a perspectiva para a economia de todas as regiões do país, afirmando que a situação econômica é extremamente grave, com a pandemia continuando a pesar sobre os exportadores e o setor de serviços, e que não hesitará em tomar medidas adicionais.

Na região do euro, destaque para a divulgação de dados sobre a produção industrial alemã. O crescimento foi de 7,8% em maio, diante de avanço esperado de 10%. Com a reabertura do comércio na região do euro, os consumidores voltaram às compras conforme mostraram as estimativas da Eurostat para as vendas no varejo. Nos 19 países que usam o euro como moeda, as vendas saltaram a 17,8% em maio na comparação com abril.

Para os mercados de ações internacionais, a semana foi de movimentos mistos. Enquanto o Dax, índice da bolsa alemã, avançou 0,84%, e o FTSE-100, da bolsa inglesa, desvalorizou -1,01%, o índice SP 500, da bolsa norte-americana, subiu 1,76% e o Nikkei 225, da bolsa japonesa, recuou -0,07%.

No Brasil, destaque para a divulgação do IPCA de junho. O índice, considerado a inflação oficial do país, ficou em 0,26% conforme divulgou o IBGE. O resultado interrompe uma sequência de dois meses de deflação, e coloca pressão sobre o COPOM na definição da taxa Selic na reunião do mês que vem. A alta nos preços dos combustíveis exerceu o maior impacto individual sobre o índice. No ano, o IPCA passou a acumular variação de 0,10%, e em doze meses, de 2,13%.

Após dois meses de queda devido ao isolamento social iniciado em março, o comércio varejista brasileiro apontou que as vendas no varejo subiram 13,9% em maio na comparação com abril, conforme divulgou o IBGE. O resultado foi acima do esperado, uma vez que a expectativa mediana dos economistas compilada pelo Bloomberg apontava para uma alta de 5,9% depois da queda de 16,8% registrada em abril. É a maior alta da série histórica da pesquisa, iniciada em janeiro de 2000.

Destaque também para a fala do ministro da Economia, Paulo Guedes, ao afirmar que o país irá privatizar quatro empresas estatais nos próximos noventa dias, após a aproximação do Planalto com o “Centrão”. Segundo Guedes, a agenda reformista ganha força após a crise sanitária em que o governo se viu obrigado a abrir os cofres públicos com medidas para tentar segurar a atividade econômica.

Para a bolsa brasileira a semana foi de alta, com os dados econômicos sustentando o otimismo. O Ibovespa encerrou a semana com avanço de 3,38%, aos 100.031 pontos, acumulando valorização de 5,23% no mês, e desvalorização de -13,50% no ano. O dólar comercial encerrou a sessão de sexta-feira cotado a R\$ 5.3208 para a venda. Na semana, a moeda avançou 0,05% frente ao real, enquanto no ano acumula alta de 32,69%. Já o IMA-B Total encerrou a semana avançando 0,95%, enquanto no mês acumula alta de 2,32% e no ano valorização de 0,62%. Em 12 meses a valorização é de 6,26%.

Relatório Focus

No Relatório Focus revelado hoje, os economistas que militam no mercado financeiro ajustaram as estimativas para a inflação deste ano, ainda em meio à economia doméstica fragilizada. O documento revela que a expectativa, na mediana das projeções, para o IPCA deste ano foi elevada para 1,72%, ante 1,63% da semana anterior. Um mês atrás a previsão para o IPCA deste ano era de 1,60%. O resultado continua distante da meta de inflação fixada pelo CMN para este ano, de 4,00%. Para 2021, o mercado financeiro manteve pela quinta semana seguida a expectativa de que a inflação encerre o ano em 3,00%. Em 2021, a meta central de inflação é de 3,75% e será oficialmente cumprida se o índice oscilar de 2,25% a 5,25%.

Para a Selic, o mercado manteve pela terceira semana consecutiva a estimativa da taxa em 2,00% ao ano. O número projeta um novo corte da Selic na próxima reunião do Copom, em agosto, o que implicaria em uma redução de 0,25 ponto percentual frente ao atual patamar. Para o encerramento de 2021, a previsão para a taxa Selic foi mantida em 3,00% pela quinta semana consecutiva.

Entre os economistas que mais acertam as previsões, reunidos no chamado “top 5”, as estimativas para a taxa Selic ao final do ano foram reduzidas para 1,88% na mediana das coletas. Para 2021 as apostas são de que a taxa Selic encerre o ano em 2,38% na mediana das coletas, um aumento em relação à estimativa semana passada.

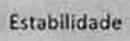
Os analistas do mercado financeiro voltaram a reduzir a expectativa de contração da economia brasileira medida pelo PIB. O mercado estima que o PIB brasileiro encolha -6,10% neste ano, ante expectativa de -6,50% uma semana atrás. Há quatro semanas, a estimativa era de queda de -6,51%. Para 2021, o mercado financeiro manteve a previsão de expansão do PIB pela oitava semana consecutiva em 3,50%. Este mês, o Bacen atualizou, por meio do Relatório Trimestral de Inflação (RTI), sua projeção para o PIB em 2020, de variação zero para retração de -6,4%.

O relatório mostrou que a projeção dos economistas para o câmbio ao final de 2020 foi mantida em R\$ 5,20 pela quinta semana seguida. Para 2021, a projeção para o câmbio foi ajustada para R\$ 5,00, ante estimativa de R\$ 5,05 na semana passada. Um mês atrás a projeção para o câmbio era de R\$ 5,00.

Para o Investimento Estrangeiro Direto, caracterizado pelo interesse duradouro do investimento na economia, o mercado projeta mais queda no ingresso de recursos de fora do país. A mediana das previsões para 2020 é de um ingresso de US\$ 55,00 bilhões, mesmo número da semana anterior, enquanto que para 2021 a expectativa foi alterada para US\$ 64,10 bilhões, uma redução ante aos US\$ 70,00 bilhões estimados há sete dias. Há quatro semanas, a estimativa era de ingressos da ordem de US\$ 60,00 bilhões e US\$ 75,00 bilhões, respectivamente.

Relatório de Mercado – Focus – 13/07/2020			
		2020	2021
IPCA(%)	↑	1,72	3,00
IGP-M (%)	⇒	6,25	4,00
Meta Taxa de Câmbio – Fim do Período (R\$/US\$)	⇒	5,20	5,00
Meta Taxa SELIC – Fim do Período (% a.a.)	⇒	2,00	3,00
PIB (% crescimento)	↑	-6,10	3,50
Produção Industrial (% crescimento)	↓	-9,00	4,00
Balança Comercial (US\$ bilhões)	↑	54,00	55,25
Investimento Estrangeiro Direto (US\$ bilhões)	⇒	55,00	64,10

Fonte: Banco Central

 Redução
  Estabilidade
  Elevação

Perspectiva

Os mercados de risco repercutem o otimismo pela recuperação econômica em países e regiões que já passaram pela quarentena superando os temores de uma segunda onda de contágios pelo “coronavírus”. Nova York, por exemplo, teve seu primeiro dia sem mortes desde março, o que reforça uma tese atualmente em discussão: regiões mais afetadas e que foram reabertas às atividades têm queda sustentada de mortes e podem ter criado uma barreira natural contra uma segunda onda de contágios. Obviamente, à custa de muitas vidas. Também corrobora com o viés otimista a decisão da Food And Drug Administration (FDA, na sigla em inglês), órgão norte-americano similar à Anvisa no Brasil, de facilitar o protocolo a duas vacinas contra o “coronavírus” em desenvolvimento pelos laboratórios Pfizer e BioNTech.

Por aqui, os programas emergenciais de auxílio e da ampliação do bolsa família promoveram uma injeção de recursos suficientes para amenizar a queda do PIB brasileiro para este ano, devido a um aumento imediato na demanda que os programas que transferem renda para famílias com renda mais baixa oferecem. Alguns indicadores de maior frequência, como gastos com cartões de débito e de crédito, tráfego de veículos e circulação de pessoas também sugerem recuperação moderada da atividade no país.

Na agenda local da semana, destaque para a divulgação do IBC-Br, considerado a prévia do PIB nacional. A expectativa é de que o número reflita o desempenho acima do previsto da produção industrial e vendas do varejo do mês passado.

No exterior, destaque para a divulgação do PIB da China referente ao segundo trimestre do ano, que deve indicar boa recuperação da segunda maior economia do mundo, além de dados da indústria e do varejo da região. Nos EUA, destaque para a divulgação da produção industrial, seguida ainda pelas vendas no varejo de junho. Na Europa, o banco central da região (BCE, na sigla em inglês) se reúne para deliberar sobre política monetária, assim como o banco central japonês.

Mantemos nossa recomendação de adotar cautela nos investimentos e acompanhamento diário dos mercados e estratégias. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (CDI, IRF-MI, IDKA IPCA 2A). Os demais recursos mantenham-os em "quarentena" esperando um melhor momento para realocar. Tomar decisões precipitadas enseja realizar uma perda decorrente da desvalorização dos investimentos sem possibilidades de recuperar na retomada do mercado. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo - Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	65%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	15%
Gestão do Duration	25%
Médio Prazo (IRF-M Total, IMA-B 5 e IDKA 2)	20%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1 e CDB)	5%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2.5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Indicadores Diários - 10/07/2020

Indicador	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)
CDI	0,008	0,068	1,823	4,442
IRF-M 1	0,047	0,015	2,612	5,671
IDKA IPCA 2 Anos	0,191	0,386	3,746	8,244
IMA-B 5	0,232	0,565	3,753	8,337
IRF-M	0,179	0,243	5,118	9,224
IRF-M 1+	0,239	0,351	6,404	11,064
IMA-B	0,486	2,317	0,615	6,260
IMA Geral	0,196	0,783	2,667	6,637
IMA-B 5+	0,607	3,809	-1,655	4,725
IDKA IPCA 20 Anos	0,902	6,230	-6,868	0,419
Dólar	0,872	-2,411	32,582	42,381
Ibovespa	0,879	5,235	-13,501	-4,864
S&P 500	1,047	2,734	-1,416	6,171

Índices de Referência - Maio/2020

Índices	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses
INPC	0,30%	0,36%	-0,18%	0,36%	2,34%	5,74%
IPCA	0,26%	0,10%	-0,43%	0,10%	2,12%	5,57%

Postado em [Sem categoria](#)

Deixe um Comentário

Repetir o Post

Nome (obrigatório)

E-mail (não será publicado) (obrigatório)

Website

Mensagem

busca

Pesquisar

Mais Recentes

- [NOSSA VISÃO – 13/07/2020](#)
- [A evolução das obrigadoriedades para os RPPS e o papel das Consultorias](#)
- [NOSSA VISÃO – 06/07/2020](#)
- [NOSSA VISÃO – 29/06/2020](#)
- [NOSSA VISÃO – 22/06/2020](#)

Categorias

- [Gestão e Previdência](#)
- [Notícia](#)
- [Risco nos Investimentos](#)
- [Sem categoria](#)

Arquivos

- [julho 2020](#)
- [junho 2020](#)
- [maio 2020](#)
- [abril 2020](#)
- [março 2020](#)
- [fevereiro 2020](#)
- [janeiro 2020](#)
- [dezembro 2019](#)

