

ATA DA 07ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2020 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO VALIPREV – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE VALINHOS – GESTÃO 2018/2020

Membros nomeados através da Portaria nº 272/2018 - VALIPREV

Aos 14 (catorze) dias do mês de julho do ano de 2020, por meio de videoconferência, às 14:30 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, Maria Cláudia B. Rego, Kerolin End I. Dal Bianco e Odair Stopiglia. Os membros do Conselho Fiscal e do Conselho Administrativo e a Diretoria Executiva do Valiprev foram convidados a participar da reunião que também contou com a presença da Sra. Simone (consultora) e do Sr. Victor Gomes (economista) ambos da empresa Crédito e Mercado Assessoria e Consultoria Ltda.

Item 1. Prestação de contas – Fechamento do 1º Semestre 2020: Deu início à reunião o Sr. Victor Gomes, economista da consultoria que explanou sobre o cenário econômico de 2020 pautado principalmente na crise causada pela pandemia do *Corona Vírus* no mundo todo. Comentou que entre os especialistas do mercado financeiro é consenso que o mercado reagiu favoravelmente em curto espaço de tempo visto que já recuperou grande parte da queda apresentada em Março. O índice BOVESPA, no final de março/2020 apresentou o índice acumulado de -36,86%, porém nos últimos três meses (de abril a junho) rentabilizou 30,18%. A seguir a consultora Simone passou a comentar o “Relatório de Análise de Portfólio” elaborado com base na carteira de Abril, que traz a seguinte conclusão: *A carteira do RPPS DO MUNICÍPIO DE VALINHOS/SP (VALIPREV) possui atualmente 83,25% em ativos de dívida pública, que possui uma Duration de Macaulay calculada em 2,5289; dado o cenário atual, sugerimos uma Duration de aproximadamente 3,9032, sendo que a Duration ideal para uma gestão de longo prazo deve ser definida através de estudos de casamento de Ativo e Passivo (ALM). Já a carteira composta por ativos privados (equity) representa 12,66% sendo que 11,72% são ativos de Alta Liquidez (Ações e ativos negociados em Bolsa), recomendamos que o RPPS aproveite o momento econômico atual e amplie a sua exposição em ativos para o limite máximo aprovado na Política Anual de Investimentos, visando diminuir o preço médio de aquisição. Por fim, o portfólio do RPPS, possui 4,13% em ativos de dívida privada, sendo que 4,11% encontra-se diluídos em ativos considerados de baixo risco de crédito. Ao restante recomenda-se o acompanhamento cauteloso junto com o gestor responsável.*”, ou seja, uma carteira bastante líquida e sem risco de crédito. Após esta análise passou a comentar o Relatório do mês de Junho: A rentabilidade da carteira no mês de Junho foi de 2,12%, um resultado muito bom, impulsionado pela Renda Variável que isoladamente rentabilizou 6,17% frente 0,77% da Renda Fixa. A distribuição dos ativos por subsegmentos está em linha com o recomendado pela consultoria, não cabendo ajustes a serem feitos. Segue a recomendação de que a partir de entrada de novos valores financeiros, que sejam direcionados para Fundo de Ações nas diversas estratégias

existentes, bem como em Fundos Multimercado. Citou as análises de fundos feitas pela consultoria, a pedido do Comitê, os quais foram recomendados e que merecem um olhar atento. Concluiu que a carteira de Investimentos do VALIPREV está bastante diversificada e os fundos enquadrados de acordo com a Resolução 3.922/10 e 4.604/17 e com a Política de Investimentos. Nada mais havendo, deu-se encerrada a participação dos Senhores Conselheiros e da consultoria Crédito e Mercado. A Sra. Diretora Financeira encaminhou aos membros dos dois Conselhos, através de e-mail, os Relatórios analisados.

Item 2. Após, os membros do Comitê tomaram ciência dos valores recebidos no mês de Junho relativos à competência de Maio/2020: Câmara: 75.881,03 no Bco Brasil FLUXO; DAEV: 241.835,01 na CEF – MATRIZ; P.M.V: 1.200.680,7317 na CEF – MATRIZ e Parcelamentos: 875.167,52 NO BB FLUXO, Totalizando: 2.393.564,29. A PMV não repassou a cota patronal.

Item 3. Breve relato do cenário econômico: A continuidade do processo de reabertura gradativa das economias centrais tem sustentado a visão positiva quanto à retomada da atividade global. Contudo a perspectiva é de recuperação econômica lenta e gradual, refletindo ainda os efeitos persistentes do choque do COVID-19. Os riscos de uma segunda onda de contaminação ainda trazem incertezas ao cenário macro. No âmbito geopolítico, um novo acirramento das tensões comerciais entre EUA e China, após a aprovação da nova lei de segurança para Hong Kong, bem como as incertezas políticas em torno da eleição norte-americana e do Brexit entram no radar dos investidores. Em âmbito doméstico, o **Ibovespa** acompanhou o movimento global positivo e subiu 8,76%, num forte rali de alta, que levou o principal índice brasileiro a se aproximar novamente dos 100 mil pontos, ao encerrar o mês de junho nos 95.056 pontos. O cenário atual segue cheio de incertezas e de difícil mensuração quanto a duração e magnitude dos impactos econômicos causados pelo COVID-19 e medidas adotadas de quarentena. No curto prazo, excesso de liquidez e fluxo de investidores, devem ser os principais pilares de sustentação dos mercados acionários, movimento impulsionado por grandes estímulos fiscais e monetários ao redor do mundo, taxas de juros historicamente baixas e expectativa de uma retomada mais rápida da atividade econômica no segundo semestre de 2020. Além disso, a descoberta de uma vacina efetiva no combate ao novo vírus poderá gerar um novo rali de alta nas bolsas globais. Acreditamos que os mercados acionários sigam com uma maior volatilidade, repercutindo cada novo dado e/ou notícia.

Item 4. Estratégia: Diante da apresentação da Sra. Simone e com base no relatório de Junho/2020 o Comitê decidiu por unanimidade não fazer ajustes em sua carteira, porém segue analisando novas oportunidades.

Nada mais havendo a ser tratado ou discutido, foi encerrada a reunião às 16:00 e lavrada esta Ata numa única via que vai assinada por todos os membros presentes. Valinhos. Aos catorze dias do mês de julho de dois mil e vinte. (14/07/2020).

Comitê:

KEROLIN END IMPASSIONATO DAL BIANCO

ODAIR STOPIGLIA.....

MARIA CLÁUDIA BARROSO DO REGO

Conselheiros e Diretoria Executiva:

Aluanda Calliman Gouveia.....

Bruna Cilento.....

Edmilson Vanderlei Barbarini.....

Guilherme Fernandes Sakavicius.....

Marcus Bovo de Albuquerque Cabral.....

Paulo Sérgio Santafosta Maldonado.....