



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Comitê de Investimentos

setembro/2020



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

1. INTRODUÇÃO

O presente relatório demonstra o cenário econômico e as informações referentes aos investimentos do IPASC no mês de setembro de 2020, bem como o Parecer do Comitê de Investimentos para o período.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

Em Setembro uma Personagem se Destacou: a Dívida Pública Federal.

PANORAMA GERAL: O mercado de juros viveu dias sob intenso estresse, devido a crescentes dúvidas sobre a capacidade do Tesouro Nacional de refinar a dívida pública federal diante do forte aumento de gastos para combater os efeitos da pandemia e da percepção de evolução da agenda de reformas muito aquém do necessário. Adicionalmente, os indicadores econômicos mais relevantes também ainda não trazem certezas ou confirmam tendências satisfatórias para a atipicidade de 2020. Além disso, o salto na inflação no atacado tem estimulado debates sobre contaminação dos preços ao consumidor, num momento em que o Banco Central expressa intenção de manter a Selic na mínima recorde de 2% por um período prolongado. O patamar baixo da Selic tem sido apontado por alguns analistas como um dificultador adicional para o financiamento da dívida pública e estaria relacionado aos crescentes deságios nas negociações com LFT (título cuja rentabilidade é atrelado ao juro básico) e a aumentos expressivos nos prêmios cobrados para compra de prefixados. Em uma semana, o Tesouro fez o maior leilão de prefixados da história, em termos de risco, uma megaoperação de 44,5 milhões de títulos públicos, sem colocação integral. Na véspera, o Tesouro vendeu apenas 18% das 500 mil LFT ofertadas. O Tesouro tem rolado sua dívida em títulos mais curtos, como as LFTs o que de um lado aumenta a preocupação do mercado deste “encurtamento” bem como, pela primeira vez, estes títulos ofereceram rentabilidade negativa pelo enorme volume ofertado. Este aspecto trouxe outra novidade para os investidores: rentabilidade negativa nos fundos referenciados DI, por que estes têm muitas LFTs em carteira e pela marcação a mercado este fato foi inevitável.



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

Em setembro houve reunião do COPOM e o BC divulgou a ata da reunião que manteve a Selic em 2%, mas não descartou “pequeno” corte remanescente, a depender das projeções de inflação e da trajetória fiscal – dois fatores de risco que já estariam comprometidos. Os agentes de mercado estranham seu compromisso de não elevar o juro até 2022, quando a curva do DI, “produzida pelas expectativas do mercado” nos indica sentido oposto. Ou seja, o mercado está, como descrevemos acima, receoso da evolução e da solvência do Tesouro.

No tocante a inflação, as previsões também estão prejudicadas diante do enorme volume de recursos injetados na economia para a minimização dos efeitos da pandemia, notadamente no item auxílio emergencial.

Este cenário e divergências na condução da política econômica e das reformas do Estado brasileiro evidenciaram a desarmonia entre os poderes da República e tumultuaram o mercado financeiro que passou a pedir prêmios de risco, notadamente sobre os Títulos Públicos mais longos, e impuseram também desvalorizações ao IBOVESPA. Em alguns momentos o mercado chegou a acreditar que a saída do Ministro da Economia Paulo Guedes estava mais evidente e com percentual maior por acontecer.

Cabe destacar que o cenário internacional teve pouca influência nos mercados nacionais. Mês de setembro foi um mar vermelho para praticamente todos os ativos que nós acompanhamos. E quando eu digo todos, não estou falando apenas dos ativos de risco, dos quais já esperamos volatilidade.

Até o ouro, que é visto como um ativo de proteção contra crises, e o Tesouro Selic (LFT), o investimento mais conservador da economia brasileira, apanharam neste mês.

Só três ativos tiveram desempenho positivo: o dólar, campeão do ranking, a caderneta de poupança e os fundos imobiliários. Na lanterna, aparecem os títulos públicos de longo prazo atrelados à inflação, com perdas de dois dígitos.

Apesar das preocupações com uma possível segunda onda, com um aumento de casos na Europa e EUA, mantemos nosso cenário otimista quando avaliamos o retrato atual da pandemia, reforçado pelos avanços dos testes das vacinas e o uso de coquetéis mais eficazes no controle da Covid19, além do



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

fato de que o mundo está mais preparado do que no início da pandemia.

3. PATRIMÔNIO

3.1 DISTRIBUIÇÃO

TIPO	R\$
RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS + RECURSOS DA TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	112.377.494,68

Tabela 1: distribuição dos recursos do IPASC- setembro-2020

Fonte: Os autores (2020).

3.2 VALORES EM CONTA CORRENTE (em movimentação financeira)

INSTITUIÇÃO	R\$
SANTANDER	R\$7.000.000,00

O Patrimônio do Instituto apresentou uma retração de -2,18% em comparação ao mês de agosto, o que demonstra rentabilidade negativa no montante de R\$ 2.723.306,01.

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

SEGMENTO	%
RENDA FIXA	65,46
RENDA VARIÁVEL	34,04
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,50%
TOTAL	100%

Tabela 2: composição da carteira do IPASC separada por segmento competência setembro-2020



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

Fonte: Os autores (2020).

A composição da carteira da forma como se apresenta no momento, atende ao requisitos previstos em Lei e cumpre a Política Anual de Investimentos .

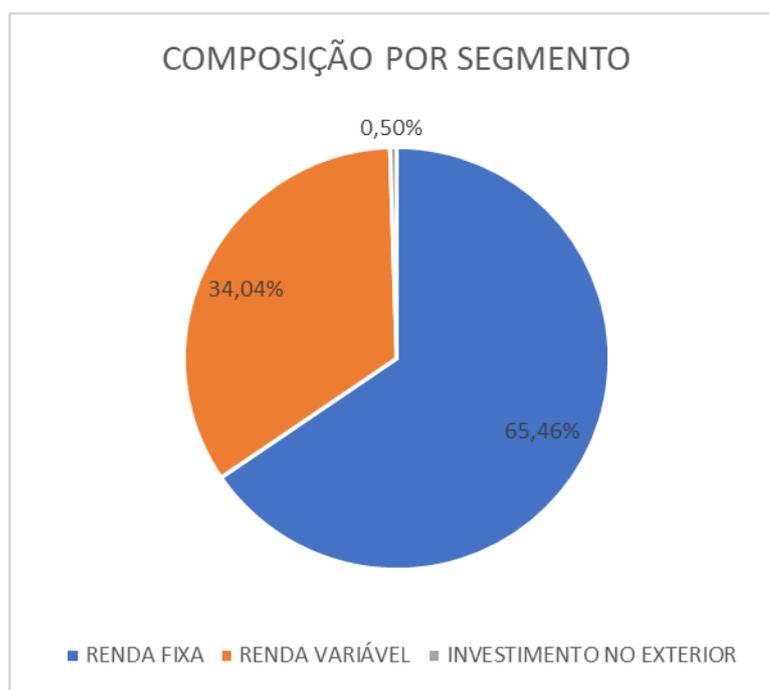


Gráfico 1: demonstração grafica da composição da carteira do IPASC por segmento competência setembro/2020

Fonte: Os autores (2020)

4. INVESTIMENTOS

4.1 RENDA FIXA

BENCHMARK	RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS- R\$	% TOTAL RECURSOS
IMA GERAL TOTAL	R\$ 44.732.845,27	39,81
IMA B TOTAL	R\$ 24.911.253,10	22,17
IRFM 1	R\$ 913.115,26	0,81



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

IRFM 1+	R\$ 2.852.422,59	2,54
SELIC	R\$ 74.029,40	0,07
CDI	R\$ 80.560,13	0,07
TOTAL	R\$ 73.564.225,75	65,46

Tabela 3: investimento em renda fixa por indexador- setembro-2020

Fonte: Os autores (2020).

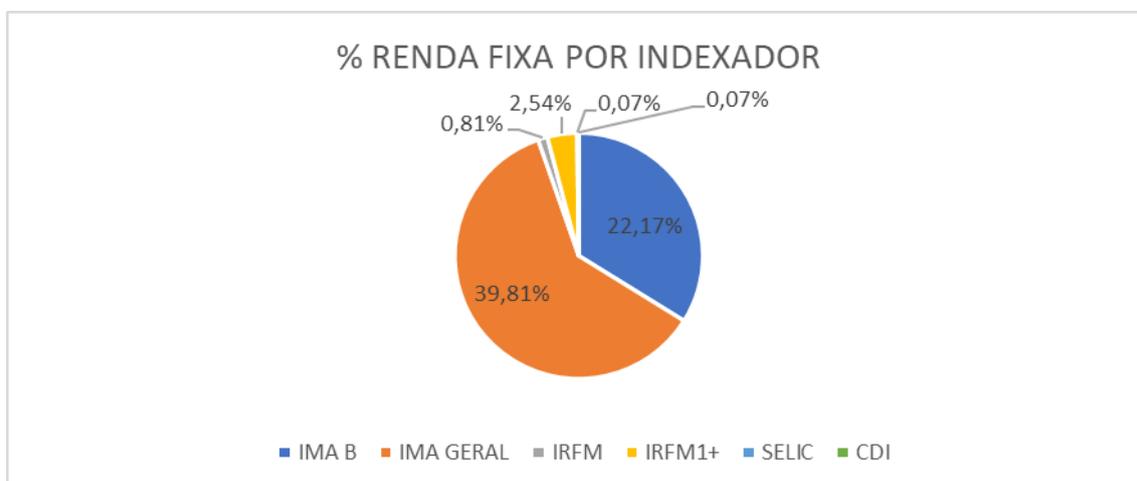


Gráfico 2: percentual de investimentos em renda fixa por indexador - competência setembro/2020

Fonte: Os autores (2020)

Os investimentos em renda fixa estão bem distribuídos concentrando maior volume em IMA GERAL conforme pode-se observar na demonstração gráfica. De modo geral, apresentando resultados satisfatórios para a competência, mantendo o risco sob controle. Os fundos possuem gestão ativa visando uma alocação dinâmica nos vértices do IMA B. Trabalhamos tanto nos vértices do IMA B (IMA B5 e IMA B5+), quanto na taxas Pré fixadas mais curtas e inflação, buscando o melhor retorno, com o menor risco envolvido.



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

4.1.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO

RENDA FIXA

RENDA FIXA			RENTABILIDADE	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/09/2020	NO MÊS	NO ANO
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	IMA-B	R\$ 7.910.173,35	-0,26	3,97
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI.	IMA-B	R\$ 15.541.107,37	-1,56	-0,93
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	IMA-B	R\$ 412.761,79	-1,54	-0,97
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	IMA-B	R\$ 498.956,28	-1,54	-1,17
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	IMA-B	R\$ 548.254,31	-1,54	-0,98
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	IMA- GERAL	R\$ 10.281.942,78	-0,23	2,47
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	IMA- GERAL	R\$ 34.450.902,49	-0,50	4,53
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	IRF-M1	R\$ 156.368,92	0,13	2,97
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	IRF-M1	R\$ 756.746,34	0,04	2,83
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	IRF-M1+	R\$ 2.852.422,59	-0,98	5,16
BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP	SELIC	R\$ 74.029,40	-0,26	1,45
SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV	CDI	R\$ 2.911,70	-0,06	-0,04
SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV	CDI	R\$ 63.892,81	-0,54	65,42
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	CDI	R\$ 13.755,62	-0,00	1,77



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

Tabela 4: Fundos em Renda fixa da Carteira do IPASC competência setembro -2020, montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Os autores (2020).

4.1.2 TAXAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

RENDA FIXA	
FUNDOS	% TAXA DE ADM
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IX FI	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP X FI	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TP FI.	0,20%
BRDESCO INST FIC FI RF IMA-B TP	0,20%
SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP	0,20%
CAIXA NOVO BRASIL FIC IMA-B RF LP	0,20%
ITAÚ INST ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	0,40%
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,40%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC FI	0,10%
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP RF LP	0,20%
BANRISUL SOBERANO FI RF SIMPLES LP	0,50%
BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP	0,15%
SANTOS CREDIT MASTER FI RF CRED PRIV	3,00%
SANTOS CREDIT YIELD FI RF CRED PRIV	2,50%
FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	1,00%

Tabela 5: taxas dos fundos de investimento- setembro-2020

Fonte: Os autores (2020).

A taxa de administração é um encargo cobrado pelo administrador do fundo como remuneração pela prestação dos serviços de administração, gestão da carteira, e demais serviços necessários ao funcionamento do fundo. O regulamento tem que estabelecer qual a taxa de administração será cobrada pelo administrador.

O administrador não pode aumentar a taxa de administração sem prévia aprovação da assembleia geral, mas o administrador pode reduzir unilateralmente a taxa, comunicando o fato a CVM e aos cotistas. Assim,



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

consideramos a atual carteira do IPASC bem distribuída e em harmonia em diferentes indexadores, tanto de renda fixa quanto de renda variável com as devidas taxas conradas conforme tabela acima.

4.2 RENDA VARIÁVEL

BENCHMARK	RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS R\$	% RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS
IBOVESPA	R\$ 36.302.083,08	32,30
IBRX-50	R\$ 1.946.855,36	1,73
TOTAL	R\$ 38.248.938,44	34,04

Tabela 6: investimento em renda variável por indexador- setembro-2020

Fonte: Os autores (2020).

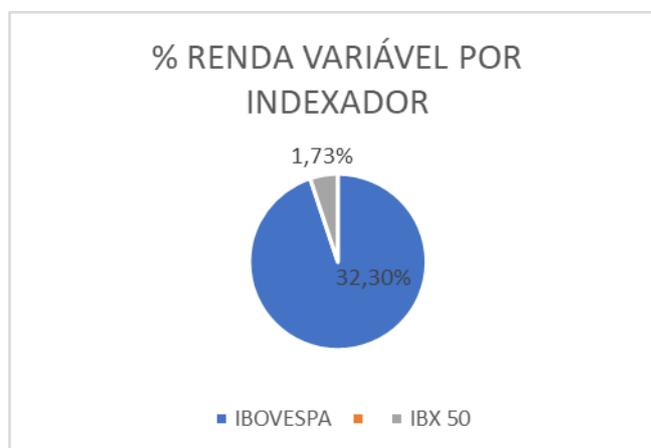


Gráfico 3: demonstração gráfica dos investimentos em renda variável por indexador - competência setembro/2020

Fonte: Os autores (2020)

Como dito anteriormente, dado ao momento político econômico que estamos vivenciando, estamos e continuaremos tendo grande volatilidade, mas alguns ativos no IBOVESPA apresentam preços mais ajustados do que no início da pandemia, mas ainda atrativos para uma alocação gradual, pensando em um horizonte de médio/longo prazo.

4.2.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA VARIÁVEL



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

RENDA VARIÁVEL			RENTABILIDADE %	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 30/09/2020	NO MÊS	NO ANO
SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES	IBOVESPA	R\$ 2.952.438,86	-4,26	-21,25
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	IBOVESPA	R\$ 1.225.061,15	-5,04	-17,78
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	IBOVESPA	R\$ 3.643.324,56	-4,79	-18,25
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	IBOVESPA	R\$ 4.387.417,71	-5,38	-14,85
ICATU VANGUARDA DIVD 30 FIA	IBOVESPA	R\$ 2.975.807,57	-5,38	-20,48
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	R\$ 3.324.018,98	-5,41	-24,63
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	IBOVESPA	R\$ 185.734,72	-4,08	-8,80
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	IBOVESPA	R\$ 3.996.685,50	-5,40	-22,44
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	IBOVESPA	R\$ 2.171.728,18	-4,96	-20,69
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	IBOVESPA	R\$ 1.711.228,66	-4,00	-14,44
OCCAM FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 4.329.471,99	-5,72	-12,17
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	IBOVESPA	R\$ 5.399.165,20	-4,77	-19,95
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX50	IBRX-50	R\$ 1.946.855,36	-4,95	-18,85

Tabela 7: Fundos em Renda variável da Carteira do IPASC competência setembro/2020, montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Os autores (2020).

4.2.2 TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

RENDA VARIÁVEL	
FUNDOS	TAXA DE ADM
SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTIT AÇÕES	0,75%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES GOVERNANÇA FI	1,00%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	0,30%
CAIXA FIC FIA MULTIGESTOR	1,50%



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

ICATU VANGUARDA DIVD 30 FIA	2,00%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	2,00%
BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	2,00%
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	2,00%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	2,00%
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 FICFI	2,50%
OCCAM FIC FIA	2,50%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC FIA	2,00%
FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX50	0,70%

Tabela 8: taxa de administração dos fundos de investimento renda variável- setembro/2020

Fonte: Os autores (2020).

Percentual sobre patrimônio do Fundo, pago anualmente pelos cotistas, referente à prestação de serviço do gestor, do administrador e das demais instituições presentes na operacionalização do dia a dia. Pode variar de instituição para instituição e de produto para produto. Para saber qual a taxa do fundo, consulte o prospecto, que pode ser encontrado no site do próprio distribuidor. Para Fundos que podem comprar cotas de outros fundos, existe a taxa máxima de administração. Isso porque, ao se investir em outro fundo, o fundo inicial também estará pagando taxa de administração. Assim, o cliente final deve ter ciência de qual seria a taxa de administração máxima, que pode ser cobrada pelo fundo onde é feita aplicação.

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

BENCHMARK	R\$	% TOTAL RECURSOS
DOLAR COMERCIAL	R\$ 564.330,50	0,50

Tabela 9: investimento no exterior por indexador- setembro- 2020

Fonte: Os autores (2020).



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71



Gráfico 4: demonstração gráfica dos investimentos no exterior por indexador - competência setembro/2020

Fonte: Os autores (2020)

4.3.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR

INVESTIMENTO NO EXTERIOR			RENTABILIDADE %	
FUNDOS	BENCHMARK	R\$ EM 31/08/2020	NO MÊS	NO ANO
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	DOLAR COMERCIAL	R\$ 564.330,50	-1,99	12,87

Tabela 10: Fundos de investimento no exterior, da Carteira do IPASC competência setembro/2020, montante e rentabilidade mensal e anual

Fonte: Os autores (2020).

Os investimentos do IPASC no exterior vem se comportando de maneira cautelosa mas com ótimas perspectivas. Os investimentos no exterior não são atingidos pelo cenário político econômico nacional e assim representa uma redução de risco do total da carteira a utilização do princípio da diversificação que preconiza: não colocar todos os ovos na mesma cesta.



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

4.3.2 TAXA DE ADMINISTRAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR	
FUNDOS	TAXA DE ADM
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	0,7 a.a

Tabela 11: taxa de administração dos Fundos de investimento no exterior da Carteira do IPASC competência setembro/2020.

Fonte: Os autores (2020).

5. ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR INSTITUIÇÃO

5.1 RECURSOS POR INSTITUIÇÃO

Gestor	Valor R\$	%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	44.920.307,50	39,97
BANDO DO BRASIL	35.014.673,63	31,16
ITAÚ UNIBANCO S/A	14.164.899,62	12,60
SANTANDER	3.451.395,14	3,07
ICATÚ VANGUARDA	R\$ 6.299.826,55	5,61
BLACKROCK BRASIL	R\$ 3.643.324,56	3,24
BRAM	412.761,79	0,37
OCCAM BRASIL	R\$ 4.329.471,99	3,85
BANRISUL	R\$ 74.029,40	0,07
MACROINVEST	66.804,51	0,06
TOTAL	112.377.494,69	100,00

Tabela 12: alocação por gestores.setembro/2020

Fonte: Os autores (2020).



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

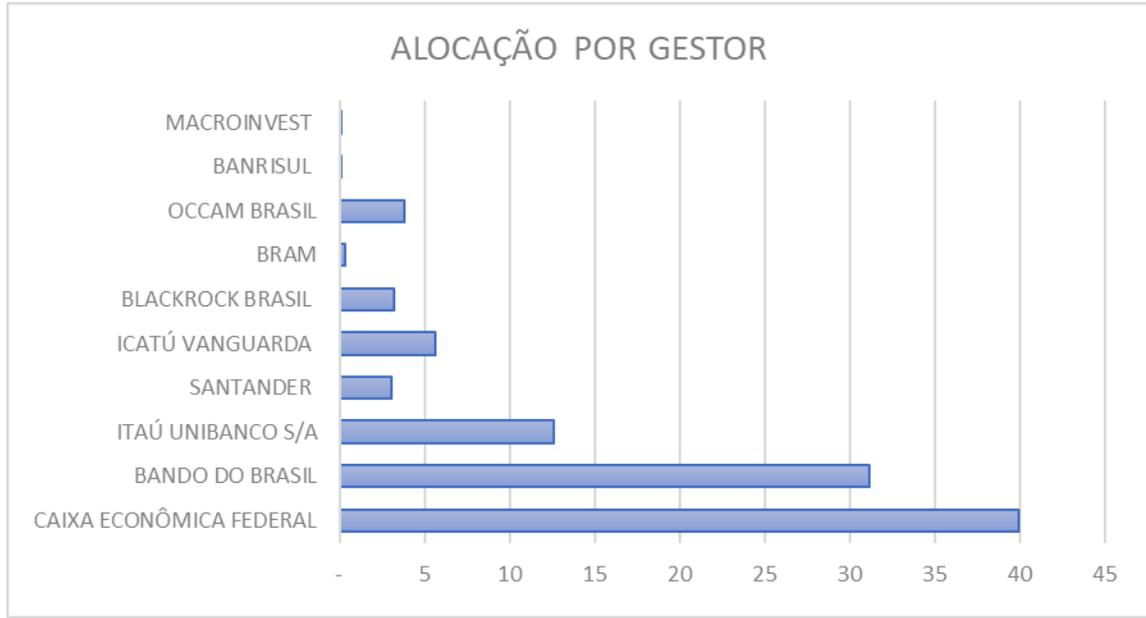


Gráfico 5: demonstração gráfica da alocação por gestores. - competência setembro/2020

Fonte: Os autores (2020)

6. RISCO / RETORNO DA CARTEIRA

Em nossa análise, percebemos claramente que carteiras mais arriscadas estão com um baixo retorno e que carteiras conservadoras estão conseguindo se manter firmes neste crise. Os riscos da carteira de investimentos do IPASC são baixos. Diversificar tornou-se mais do que uma opção para investidores, tornou-se uma obrigação. Quem não diversifica está fadado a acontecimentos surpresas que podem abalar uma carteira ou fundo de investimento.

7. ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Artigo	Classe	Valor R\$	Carteira	Politica de Investimentos	Limite Res. 4.604/17
RENDA FIXA					



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
 Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
 Municipais de Caçador
 CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

4604 - Artigo 7º I, Alínea b	FI 100% Títulos TN	62.653.468,51	55,75	52,00%	100%
4604 - Artigo 7º III, Alínea a	FI Renda Fixa "Referenciado"	548.254,31	0,49	1,50%	60%
4604 - Artigo 7º IV, Alínea a	FI Renda Fixa - Geral	10.295.698,40	9,16	10,00%	40%
4604 - Artigo 7º VII, Alínea b	FI Renda Fixa "Crédito Privado"	66.804,51	0,06	0,50%	5%
TOTAL RENDA FIXA		73.564.225,74	65,46		
RENDA VARIÁVEL					
4604 - Artigo 8º I, Alínea a	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações	6.124.355,37	5,45	5,00%	30%
4604 - Artigo 8º I, Alínea b	ETF - Índice de ações c/ no mínimo 50 ações	3.643.324,56	3,24	3,00%	30%
4604 - Artigo 8º II, Alínea a	FI de Ações - Geral	28.481.258,51	25,34	17,00%	20%
4604 - Artigo 8º III	FI Multimercado	0	0	1,00%	10%
TOTAL RENDA VARIÁVEL		38.248.938,44	34,03		
INVESTIMENTO NO EXTERIOR					
4604 - Artigo 9º A, III	Investimento no exterior	564.330,50	0,50	10%	10,00%
TOTAL INVESTIMENTO NO EXTERIOR		564.330,50	0,50		

Tabela 13: enquadramento da carteira- posição setembro/2020.

Fonte: Os autores (2020).



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

Todas as aplicações do Instituto estão em conformidade com os critérios estabelecidos na Resolução da CMN nº 3.922/2010 e na Política anual de investimentos, ficando demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2020.

RESULTADOS - RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS

8. RENTABILIDADE DA CARTEIRA E META ATUARIAL

Observou-se rentabilidade da carteira no percentual negativo de -3,53%, e uma meta atuarial de 1,35% demonstrando exatamente o cenário de setembro. Mesmo com os avanços, a melhora perdeu velocidade. O que pode ser evidenciado pelos dados do mercado de trabalho e do setor industrial. Apesar da observação final do PIB americano mostrar dados acima do esperado no segundo trimestre de 2020, alcançando queda de 31,7%, ante expectativa de 32,5%, e com outros indicadores de atividade evidenciarem avanços, a retomada se mostra mais lenta do que o esperado.

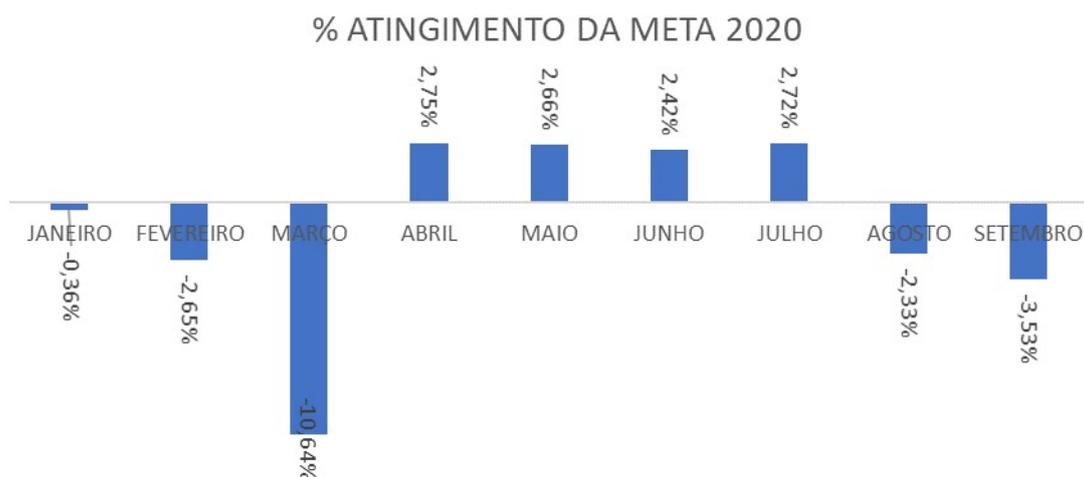


Gráfico 6: % de atingimento da meta - posição setembro/2020.

Fonte: Os autores (2020).



**ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR**
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

RENTABILIDADE X META ATUARIAL

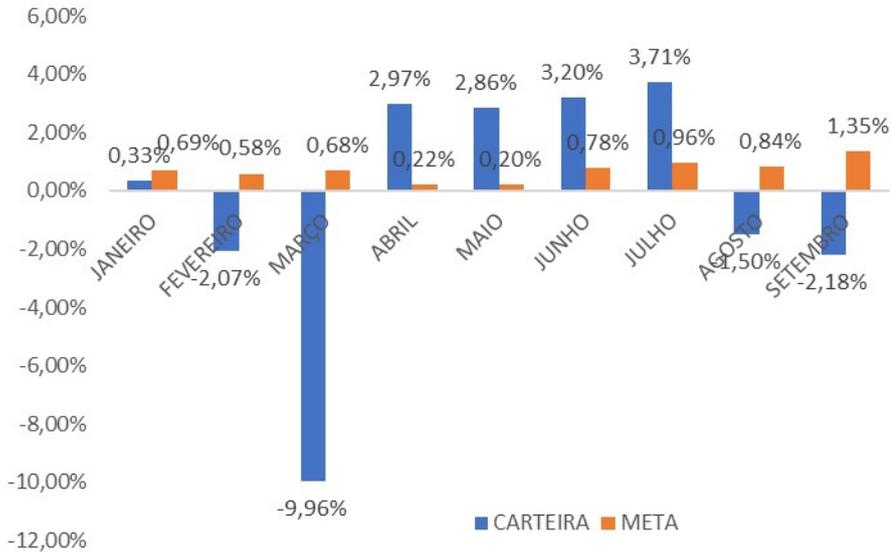


Gráfico 7: % rentabilidade x meta atuarial - posição setembro/2020.

Fonte: Os autores (2020).

9. RENTABILIDADE DA CARTEIRA EM REAIS

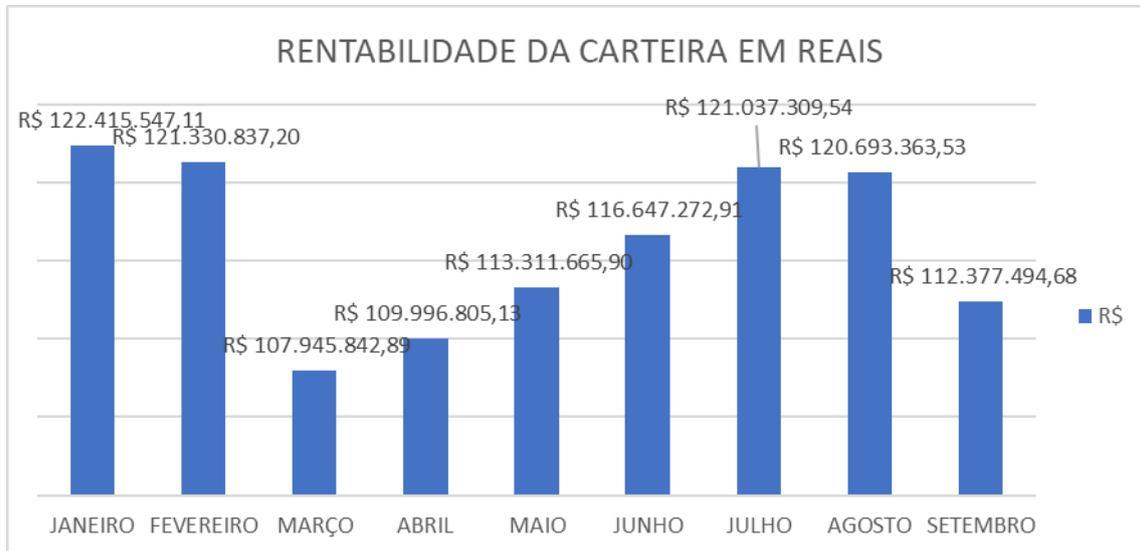


Gráfico 8: rentabilidade da carteira em reais - posição agosto/2020.

Fonte: Os autores (2020).



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

10. PARECER E DELIBERAÇÕES DO COMITÊ

Os mercados globais fecharam a terça-feira (29) com queda. Enquanto o hemisfério norte dava sinais de cautela com olho nas eleições americanas e seus processos políticos internos. No Brasil, a situação fiscal e os ruídos políticos deterioraram as expectativas dos investidores. A Bolsa brasileira teve mais uma queda. Ainda, a influência principal foram os ruídos políticos internos e a indigestão do mercado em relação às medidas para que o governo possa realizar o Renda Cidadã. Apesar da reação do mercado em relação ao financiamento do programa com precatórios e recursos do Fundeb, Márcio Bittar informou que a proposta não mudará. Assim, ainda que pese este cenário de tremor, fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da Política de Investimentos, inclusive com sua alteração já aprovada por este Comitê e pelo Conselho Administrativo, vigente ainda para o ano de 2020.

No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o IPASC vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 10 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores como de índices de referência dos investimentos realizados. Os investimentos do IPASC, além de estarem de acordo com a Política de Investimentos, também estão corretamente distribuídos conforme os artigos da Resolução nº 3.922/10, alterada pelas Resoluções nº 4.604/17 e nº 4.695/18.

Acerca da movimentação proposta pelo Gestor de Recursos, foi a mesma deliberada e aprovada pelos membros deste Comitê, sendo: 1 - visando a diversificação da carteira: o resgate total dos valores dos fundos: Caixa Brasil Referenciado DI LP (CNPJ nº 03.737.206/0001-97), BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI (CNPJ nº 11.328.882/0001-35) para aplicação junto ao Fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ nº 33.913.562/0001-85). Resgate no valor de R\$4.300.000,00 (quatro milhões e trezentos mil reais) do Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica RF (CNPJ nº 23.215.097/0001-55), para aplicação junto ao Fundo MS GLOBAL



ESTADO DE SANTA CATARINA
MUNICÍPIO DE CAÇADOR
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos
Municipais de Caçador
CNPJ/MF Nº 04.272.905/0001-71

OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ nº 33.913.562/0001-85). 2 – visando maior rentabilidade com menor nível de risco: resgate total do Fundo ITAÚ Institucional alocação dinâmica RF FIC FI (CNPJ nº 21.838.150/0001-49 para aplicação junto ao Fundo ITAÚ Global Dinâmico RF LP FIC FI (CNPJ nº 32.972.925/0001-90). Em relação a movimentação aprovada pelo Comitê na ata nº11 do dia 16/09/2020, qual seja o resgate de R\$7.000.000,00 (sete milhões de reais) do Fundo SANTANDER FIC FI IMA-B INST TIT PUB RF LP (CNPJ nº 14.504.578/0001-90) para aplicação da totalidade dos valores junto ao Fundo CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP (CNPJ nº 10.577.503/0001-88), restou observado que embora solicitado através de e-mail datado do dia 23/09/2020, o resgate e a transferência dos valores, o crédito em conta somente foi efetivado pelo Banco em 30/09/2020, ficando parado até o dia 05/10/2020 uma vez que o Banco não fez e não liberou o acesso ao Gestor para que este realizasse a transferência conforme solicitado por e-mail datado no dia 23/09/2020. Assim, delibera o comitê que será encaminhado ofício ao Banco Santander para que este ressarça o Instituto acerca da rentabilidade que deixou de receber nos 5 dias em que o dinheiro ficou parado na conta. Por fim, foi elaborado o parecer do Comitê de Investimentos para ser encaminhado ao Conselho Administrativo com as devidas informações. Nada mais havendo a se tratar, eu Fábio Deniz Casagrande, lavrei a presente Ata que após lida e aprovada, foi assinada por mim e pelos demais presentes.

Caçador, 15 de outubro de 2020.

Comitê de Investimentos:

Fábio Deniz Casagrande - Gestor de Recursos

Diala Marchi Gonçalves Bridi

Fernanda Fiorelli

Gilmar Martins