



CNPJ 07.340.643/0001-23

## ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA 05/2020

PREVCARMO – 20 DE OUTUBRO DE 2020.

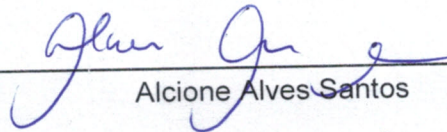
Aos vinte dias do mês de outubro de 2020, às 17 horas, realizou-se na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores do Município – PREVCARMO, situado à Rua Dona Santa, 11, centro, Carmo do Cajuru – MG. A reunião ordinária do Comitê de Investimento contou com a presença de Jorge Antônio, Gleice Duarte, Alcione Alves e virtualmente Luiz Claudio e Sr. Marcelo Dorsa representante da Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado, que apresentou a minuta da Política de Investimentos e juntos definimos a alocação estratégica para o exercício de 2021 e para os próximos cinco anos, que posteriormente será apresentada para aprovação do Conselho Administrativo e Fiscal. Em seguida a Diretora passou a palavra para o Sr. Marcelo para apresentação da minuta, ele começou explicando as exigências da Resolução CMN 3.922/2010, da Portaria MPS nº 519 e alterações, falou sobre a análise do perfil do RPPS, da estratégia de alocação de acordo com o perfil do investidor. Explicou os segmentos de investimentos: renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, das vedações, da meta da rentabilidade, da estrutura da gestão dos ativos, do órgão responsável pela execução da Política de Investimento. Informou também sobre o controle de risco dos investimentos que são o risco de mercado, risco de crédito e o risco de liquidez, da política de transparência, da precificação dos ativos da carteira de investimento do RPPS e da política de acompanhamento e avaliação do plano de contingência. Marcelo falou do cenário econômico e político, da volatilidade do mercado devido principalmente ao COVID-19 e os impactos que esta doença está causando no mundo. Após apresentação do Sr. Marcelo, começamos a definir a estratégia de alocação dos recursos do PREVCARMO, Marcelo inclusive explicou que a meta para 2021 é definida através METODOLOGIA DE CÁLCULO PARA APURAÇÃO DO VALOR ESPERADO DA RENTABILIDADE FUTURA DOS INVESTIMENTOS DOS ATIVOS GARANTIDORES

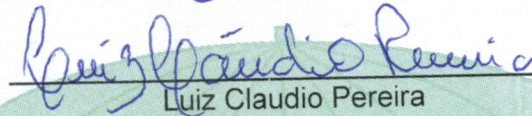
DO RPPS, para estabelecermos a apuração do valor esperado rentabilidade futura da carteira de investimentos do RPPS no ano de 2021 utilizamos o modelo matemático denominado REGRESSÃO LINEAR MÚLTIPLA (RLM). Diante dessas definições, escolhemos como variáveis explicativas aquelas que são estimadas semanalmente pelo relatório FOCUS, emitido pelo Banco Central do Brasil, a saber: IPCA, SELIC, CÂMBIO, PIB. As variáveis explicadas utilizadas como proxy em nosso modelo foram: IMA-B 5+, IMA-B, IMA-B 5, IRF-M 1, CDI, IFM, IBOV, SMLL, IFIX, BDRX. Feitas as devidas, RLM foi constatado que todas as regressões são estatisticamente aceitáveis, possuindo o  $R^2$  maior que 0,91 em 100% das regressões, além do valor-P ter resultado menor que 0,05 para todas as variáveis explicativas em todas as regressões. Após todas essas verificações, consideramos a distribuição atual da carteira de investimentos do RPPS, aplicando as proxys definidas pelas variáveis explicadas nas fórmulas resultantes do cálculo de RLM. O valor calculado e apresentado como "o valor esperado da rentabilidade futura" utiliza da posição da carteira de investimentos atual do RPPS, ou seja, a distribuição da carteira de 4 investimentos (alocações) influencia grandemente no resultado, podendo assim obter resultados inferiores a Taxa de Juros Parâmetro apresentado pelo atuário, ressaltando que a diversificação mesmo em títulos públicos, que proporciona a busca por maiores prêmios no curto prazo ou ainda a conservação da posição, não comprometendo a liquidez da carteira de investimentos em honrar seus compromissos, assim a apuração do Valor Esperado da Rentabilidade Futura da Carteira de Investimentos Garantidores do RPPS, em atendimento ao Art. 26 da Portaria MF nº464/2018. E após analisarmos o quadro de alocação da Política de Investimentos 2021, definimos que será realizada uma nova reunião em novembro para definirmos mais detalhes da alocação e da meta de 2021, já que a própria assessoria de investimentos a Crédito e Mercado através do Sr. Marcelo solicitou um prazo para enviar a confirmação da meta de 2021 e algumas alterações da minuta da política. E após encerramos a vídeo conferência com o Sr. Marcelo, analisamos o Fundo de Investimentos BB Dividendos MIDCAPS FIC Ações, CNPJ 14.213.331/0001-14 para no futuro investimento já que o PREVCARMO não tem fundos com esse tipo de estratégia (dividendos) para diversificação, e definimos aguardar um pouco a volatilidade do mercado e ver a melhor hora de

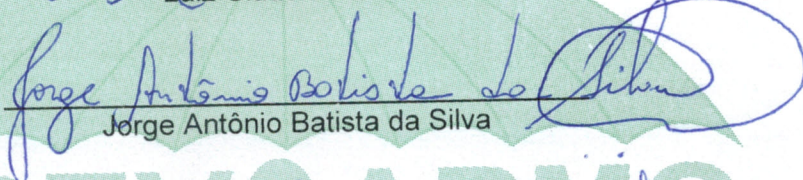


CNPJ 07.340.643/0001-23

investir/diversificar. E não havendo mais nada a tratar a reunião, agradeceu a presença de todos, encerrou a reunião e para constar eu, Jorge Antonio, lavrei a presente ata em três laudas que se aprovada será assinada por todos os presentes. Carmo do Cajuru, 20 de outubro de 2020.

  
Alcione Alves Santos

  
Luiz Claudio Pereira

  
Jorge Antônio Batista da Silva

  
Gleice de Oliveira Duarte

**REUNIÃO ORDINÁRIA**

**PARTICIPAÇÃO DE REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - 2020**

**MÊS: Outubro de 2020**

MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS		Data da Reunião	Assinatura de Participação da reunião
Titular:	Gleice de Oliveira Duarte	20/10/2020	<i>Gleice de O. Duarte</i>
Titular:	Jorge Antônio Batista da Silva	20/10/2020	<i>Jorge Antônio Batista da Silva</i>
Titular:	Luiz Cláudio Pereira	20/10/2020	<i>Luiz Cláudio Pereira</i>

Obs. Servidores que participaram da Reunião nesta data, favor assinar este formulário.