

Ata da Octogésima Primeira Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos da Caixa de Assistência, Previdência e Pensões dos Servidores Públicos do Município de Varre-Sai/RJ - CAPPS.PVS.

Aos 26 (vinte e seis) dias do mês de janeiro do ano de 2021 (dois mil e vinte e um), na sede da CAPPS.PVS, situada à Rua José Tupini, número 13, às 14h (catorze horas), reuniu o Comitê de Investimentos para deliberar sobre os seguintes assuntos: 1) Leitura e aprovação da ata da reunião anterior. 2) Apresentação do balancete referente às despesas administrativas do Mês de Dezembro/2020; 3) Rentabilidade do Mês de Dezembro/2020; 4) Sobras dos recursos da Taxa de Administração; 5) Relatório da empresa de consultoria Mais Valia do 4º Trimestre e do Ano de 2020; 6) Informações Gerais. Estiveram presentes os seguintes membros: Presidente Cristóvão Benigno de Oliveira Fabre, o Gestor de Fundos Rômulo José Oliveira de Souza, Maria Aparecida de Fátima Brum, Dayselane Pimenta Lopes Rezende e Vinícius Oliveira Dutra. O Presidente do Comitê de Investimentos, Cristóvão Benigno de Oliveira Fabre agradeceu a presença de todos e solicitou que fosse feita a leitura da ata da reunião anterior que foi aprovada por todos. Em seguida, apresentou o balancete referente às despesas administrativas do mês de Dezembro de 2020, que foi aprovado por unanimidade. Informou que a rentabilidade no mês de Dezembro/2020 foi 2,29% (dois vírgula vinte e nove por cento) correspondendo ao valor de R\$1.424.040,11 (um milhão, quatrocentos e vinte e quatro mil, quarenta reais e onze centavos), sendo que a meta estipulada para o mês foi de 1,97% (um vírgula noventa e sete por cento); atingiu o percentual de 116,24% da meta. Disse também que o saldo em 31/12/2020 era de R\$63.892.877,07 (sessenta e três milhões, oitocentos e noventa e dois mil, oitocentos e setenta e sete reais e sete centavos). Em seguida, o Diretor Presidente informou que encerrou o ano de 2019 com R\$60.490.962,83 (sessenta milhões, quatrocentos e noventa mil, novecentos e sessenta e dois reais e oitenta e três centavos) e o ano de 2020 com R\$63.892.877,07 (sessenta e três milhões, oitocentos e noventa e dois mil, oitocentos e setenta e sete reais e sete centavos) resultando em uma diferença positiva de R\$3.401.914,24 (três milhões, quatrocentos e um mil, novecentos e catorze reais e vinte e quatro centavos). Este valor total está aplicado em concordância com a Política de Investimentos do RPPS. Também informou que a meta para 2020 foi de 11,61% tendo atingido a rentabilidade de 4,66%. Após, informou que a sobra da Taxa de Administração de 2020 foi de R\$167.925,51 (cento e sessenta e sete mil, novecentos e vinte e cinco reais e cinquenta e um centavos), totalizando, com as sobras de anos anteriores, o valor de R\$619.810,48 (seiscentos e dezenove mil, oitocentos e dez reais e quarenta e oito centavos). Foi apresentado o Relatório do 4º Trimestre e do Ano de 2020, elaborado pela *Mais Valia Consultoria em Investimentos*, do qual destacamos: *“...Este relatório objetiva apresentar a evolução patrimonial e os principais aspectos dos investimentos dos recursos financeiros do CAPPS.PVS, no 4º trimestre de 2020 sendo concluído como Relatório Anual - 2020, em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, e a vigência do contrato de consultoria de investimentos firmado com a MAIS VALIA Consultoria e apresentado a seguir.* 1- **POSIÇÃO DE ATIVOS:** *Em 31/12/2020 a carteira de investimentos do CAPPS.PVS alcançou o valor de R\$ 63.779.402,39 apresentando assim um crescimento nominal de 5,44% em relação a carteira de 60.490.962,86 em 31/12/2019. Suas posições estão respeitando os limites definidos nos artigos da Resolução 3.922/10 atualizada.* 2 - **ALOCAÇÕES POR ESTRATÉGIA E GESTOR:** *No tocante a distribuição legal dos recursos, assim como por gestores, o CAPPS.PVS vem mantendo a totalidade de seus recursos aplicados em fundos de investimentos de 5 gestores, implementando assim uma boa gestão no tocante a diversificação, tanto de gestores, como de índices de referência dos investimentos realizados.* 3- **RENTABILIDADES DA CARTEIRA:** *A rentabilidade nominal do ano de 2020 foi 4,66%, refletindo assim os impactos decorrentes da Pandemia do COVID 19 que é, o que a teoria e literatura denominam de “Risco Sistemático ou Conjuntural”. Este resultado insatisfatório tem que ser observado tendo como pano de fundo o cenário que descrevemos a seguir. Ao fim deste ano de 2020, a Pandemia tem dois aspectos, um positivo e outro negativo; O positivo é representado por pelo menos 4 vacinas, elaboradas por equipes de diferentes países, bem como metodologias e abordagens*

científicas diferentes e de resultados entre o bom e o ótimo. O negativo vem das mutações do vírus, seu maior poder de contágio e a necessidade de novos fechamentos de atividades civis e empresarias, notadamente de médio e pequeno porte que empregam muitos colaboradores e colaboradoras, e o emprego de recursos públicos para auxílios emergenciais. Diante de tal cenário, com indesejadas e inconclusivas respostas da medicina para um satisfatório planejamento mundial para a imunização da população terrestre, e enxergarmos o fim da pandemia, bem como da desorganização imposta aos mercados, que ainda está em curso, temos muito mais dúvidas do que certezas, o que leva a uma enorme dificuldade de um dos pilares para o bom funcionamento destes: clareza de regras, acontecimento e previsibilidade. Com dificuldade de estabelecimento de expectativas confiáveis, os prêmios de risco tendem a crescer e os mercados ficam com fortes volatilidades. No Brasil, nos preocupa, principalmente os seguintes aspectos com forte influência sobre os mercados: a situação das contas públicas, as disputas políticas "veladas", porém antecipadas mirando a sucessão presidencial apenas em 2022, a retirada de auxílios emergenciais, o crescimento da inflação e a postura de autoridade monetária do Banco Central. Com este pano de fundo, tanto no cenário interno como no externo, que embasaram nossas sugestões de estratégias alvo para a política de investimentos do CAPPSPVS a ser executada em 2021, e que pautaremos nossas ações de consultoria de investimentos.

4- ANÁLISE DE RISCO / RETORNO DA CARTEIRA: Os riscos da carteira de investimentos do CAPPSPVS, neste trimestre, permanecem elevados na medida em que segue o cenário de fortes oscilações das cotações das ações e dos preços dos ativos de emissores públicos e privados. Dessa forma, a volatilidade da carteira (risco de mercado) foi de 7,55%. No tocante ao risco de crédito na medida em que há uma concentração dos recursos investidos em fundos com carteiras formadas exclusivamente por títulos públicos federais (70% no fechamento do ano), também podemos afirmar que este fator de risco foi bem gerenciado. Nos demais fundos, com eventual presença de títulos de emissores privados, os gestores selecionados têm severos critérios de avaliação para a sua inclusão ou exclusão na carteira de investimentos dos fundos investidos pelo CAPPSPVS notadamente neste momento de elevação das incertezas e desempenho das empresas emissoras, diante dos desafios que elas enfrentarão no cenário prospectivo da presença dos efeitos do coronavírus.

5- ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA: A situação ao término do ano 2020 evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), ficou demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria política de investimentos definida para o ano de 2020.

6- CONSIDERAÇÕES FINAIS: A rentabilidade insatisfatória que o CAPPSPVS apresentou em relação a sua meta atuarial no ano de 2020, nos parece bastante desafiadora para ser recuperada em 2021, mas ressaltamos que este foi um ano em que o mundo todo foi atingido por uma crise de saúde, sem precedente histórico, e assim o curso normal dos investimentos também foi fortemente prejudicado... Cabe lembrar também, que deve ser observada a continuidade da expansão do conhecimento, inclusive em obediência a legislação em vigor, que vai exigir certificação de conselheiros e membros da diretoria, além das exigências já existentes, neste momento, para membros do comitê de investimentos. Importante também que o CAPPSPVS busque maior agilidade de decisão para o aproveitamento de oportunidades de investimentos que devem surgir nos mercados diante da evolução e solução dos efeitos da pandemia..." Seguindo, o Diretor Presidente informou o relatório encontra-se publicado no site da CAPPSPVS na internet. Nada mais havendo a tratar o Presidente agradeceu a presença de todos e a reunião foi dada por encerrada e para constar, eu, Rômulo José Oliveira de Souza, lavrei a presente ata que, após lida e aprovada, será assinada por mim e os demais presentes. Varre-Sai, 26 de janeiro de dois mil e vinte e um.

Rômulo José Oliveira de Souza Rômulo José Oliveira de Souza

Cristóvão Benigno de Oliveira Fabre Cristóvão Benigno de Oliveira Fabre

Dayselane Pimenta Lopes Rezende Dayselane Pimenta Lopes Rezende

Maria Aparecida de Fátima Brum Maria Aparecida de Fátima Brum

Vinicius Oliveira Dutra Vinicius Oliveira Dutra