



22/01/2021 – Comitê de Investimentos

Ata da Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e dois dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e um, às catorze horas, na sala de reuniões da sede do IPMU, onde compareceram os membros, conforme Portaria IPMU nº 031/2019: Fernando Augusto Matsumoto, Flavio Bellard Gomes, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. Aberta a reunião, os membros do Comitê de Investimentos passaram a analisar o **Relatório Financeiro** referente ao mês de **dezembro/2020**, conforme processo IPMU/203/2020. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. Dezembro foi marcado pelo início da vacinação contra o covid-19 em diversos países, começando pela Inglaterra. Depois do período de impasse, o Reino Unido e a União Europeia chegaram a um acordo comercial sobre as relações entre as partes após o Brexit, selando assim a saída britânica do bloco. No Brasil, ainda não foi iniciada a campanha de vacinação e continua a alta nos números de casos e mortes por coronavírus. Muitos Estados voltaram a adotar medidas mais restritivas de distanciamento para evitar aglomerações nas festas de final de ano. Do ponto de vista de política monetária, os dois principais Bancos Centrais do mundo, Fed e BCE, tomaram decisões que passam a mensagem de acomodação até onde a vista alcança. O último mês de um ano atípico termina de forma mais otimista, com a aprovação da utilização emergencial de vacinas em diversos países, uma campanha global de vacinação se inicia. Nos últimos meses, a força da segunda onda da pandemia, a maior certeza com relação ao risco de reinfecção e a identificação no Reino Unido de uma variante que acelera a transmissão mostram que apenas a vacinação em massa é solução definitiva para a pandemia. Neste sentido, de acordo com os analistas, combinado com os estímulos monetários e fiscais introduzidos, uma campanha de vacinação global bem sucedida cria um ambiente favorável para uma recuperação rápida da economia global ao longo de 2021. Do ponto de vista de valuation, a bolsa brasileira continua tendo um potencial de alta razoável, mesmo adotando premissas conservadoras para os lucros das empresas. Continuidade de visão favorável para o mercado de ações, dada a perspectiva de juros baixos no Brasil e no exterior, que deve estimular a trajetória de recuperação da atividade e o crescimento dos resultados das empresas em 2021. **Carteira de Investimentos.** No encerramento de 2019 a carteira de investimentos do IPMU era de R\$ 401.568.842,56 (quatrocentos e um milhões quinhentos e sessenta e oito mil oitocentos e quarenta e dois reais e cinquenta e seis centavos) e no encerramento de 2020, passou para R\$ 424.595.773,03 (quatrocentos e vinte e quatro milhões quinhentos e noventa e cinco mil setecentos e setenta e três reais e três centavos). A Carteira de Investimentos sofreu ao longo do ano com a crise



econômica global provocada pelo “coronavírus”. O resultado obtido no encerramento do exercício, abaixo da meta atuarial estipulada na Avaliação Atuarial (INPC + 5,86%), foi muito significativo, em um cenário extremamente desafiador, considerando a grande volatilidade enfrentada nas aplicações financeiras, tanto no segmento de renda fixa quanto no segmento de renda variável, menor taxa de juros da história do Brasil, além das questões políticas nacionais. A rentabilidade acumulada dos investimentos entre janeiro/dezembro foi de R\$ 25.200.577,43 (vinte e cinco milhões duzentos mil quinhentos e setenta e sete reais e quarenta e três centavos). **Análise de Liquidez.** Na carteira de investimentos, 82,22% das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias. **Enquadramento.** Todos os investimentos do IPMU estão aderentes com relação à Resolução CMN 3922/2010 e suas alterações e com a Política de Investimentos para o exercício de 2020. **Rentabilidade x Meta atuarial.** No ano (6,3150% patrimônio/ 11,6108% meta atuarial), 03 meses (4,5707% patrimônio/ 4,8245% meta atuarial), 06 meses (5,2414% patrimônio/ 8,1605% meta atuarial), 24 meses (23,4201% patrimônio/ 23,6315% meta atuarial) e 36 meses (35,3824% patrimônio/ 35,4720% meta atuarial). **Resultado dos Investimentos.** No encerramento de 2020, a melhor aplicação no consolidado com relação a rentabilidade, foi a Carteira de Títulos Públicos 2021, com aplicação de R\$ 22.901.635,47 (vinte e dois milhões novecentos e um mil seiscentos e trinta e cinco reais e quarenta e sete centavos) representando 5,394% do PL do IPMU. A segunda melhor aplicação no ano foi a Carteira de Títulos Públicos 2024, com aplicação de R\$ 44.802.709,71 (quarenta e quatro milhões oitocentos e dois mil setecentos e nove reais e setenta e um centavos) representando 10,552% do PL do IPMU. Com relação dos fundos de investimentos, o que apresentou melhor rentabilidade foi BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos 2022, com aplicação de R\$ 6.786.833,43 (seis milhões setecentos e oitenta e seis mil oitocentos e trinta e três reais e quarenta e três centavos). O pior desempenho dos investimentos do IPMU no fechamento de 2020, com relação a rentabilidade, foi o fundo de renda variável Caixa Ações Smal Caps com desvalorização acumulada de (-3,23%). A aplicação no fundo representa 3,623% do PL do IPMU: R\$ 15.384.565,17 (quinze milhões trezentos e oitenta e quatro mil quinhentos e sessenta e cinco reais e dezessete centavos). **Deliberação.** A postura conservadora nos investimentos do IPMU tem gerado resultados satisfatórios nos últimos anos. O atual cenário ainda é incerto e com volatilidade. Com base nos dados técnicos, análises financeiras e propostas de investimentos e desinvestimentos foram aprovadas por unanimidade as estratégias de investimentos, para alteração pontual da carteira de investimentos. **1) Reunião com os Gestores** com o objetivo de balanço dos investimentos em 2020, perspectivas quanto ao cenário econômico no curto, médio e longo prazo, com a participação do Comitê de Investimentos, Conselho de Administração e Conselho Fiscal (02/02 Banco

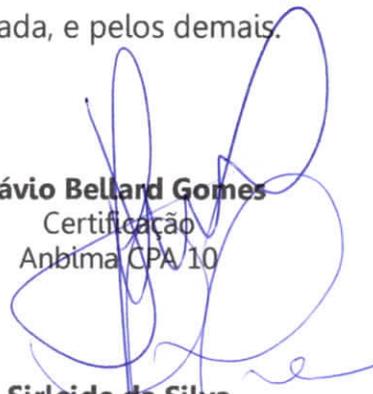


Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Itaú Unibanco, 05/02 Banco do Brasil, 08/02 Banco Santander, 12/02 Caixa Econômica Federal e 22/02 Bradesco. **2) Fundos de renda variável:** acompanhamento do mercado e aplicação, quando favorável e de forma gradativa, os repasses das contribuições previdenciárias, compensação previdenciária e parcelamento da dívida previdenciária, nos fundos credenciados. **3) Folha de Pagamento:** para cobertura da folha de pagamento, realizar resgate do fundo de investimentos Santander Renda Fixa Ativo FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06). **4) Manutenção das aplicações,** sem realizar realocação de recursos. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pelos demais.


Fernando Augusto Matsumoto
Certificação
Anbima CPA 10


Marcelo da Cruz Lima
Certificação
Anbima CPA 10


Flávio Bellard Gomes
Certificação
Anbima CPA 10


Sirleide da Silva
Certificação
Anbima CPA 10



Parecer do Comitê de Investimentos 22/01/2021

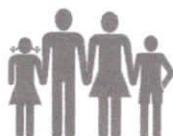
Relatório de acompanhamento de rentabilidade e riscos nas operações realizadas na aplicação dos recursos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, pelo Comitê de Investimentos. Reunião Ordinária realizada no dia 22 de janeiro de 2021.

A Carteira de Investimentos do IPMU reflete as decisões de investimentos e desinvestimentos, que foram fundamentadas e registradas, no mês de dezembro/2020 no processo IPMU/203/2020. Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos estabelecida para o exercício de 2020 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 3.922/2010, alterada pela Resolução 4.604/2017.

Em relação à aderência dos investimentos à Política de Investimentos do IPMU para o exercício de 2020, verifica-se que os limites estabelecidos aos “riscos” foram observados. No encerramento do mês, o VaR da carteira do IPMU apresentou-se abaixo do limite do segmento de renda fixa (5,00%) e do segmento de renda variável (20%) estipulados na Política de Investimentos:

No mês de dezembro/2020 continuamos com a trajetória de recuperação observada nos últimos meses.

	Saldo	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	Consolidado
				VaR %	VaR %	VaR R\$	VaR R\$	VaR R\$
Janeiro	403.188.861,83	403.188.861,83	0,00	0,23%	0,00%	927.334,38	0,00	927.334,380
Fevereiro	404.702.851,40	404.702.851,40	0,00	0,33%	0,00%	1.335.519,41	0,00	1.335.519,410
Março	391.363.593,73	390.498.667,76	864.925,97	2,03%	11,89%	7.927.122,96	102.839,70	8.029.962,660
Abril	393.062.678,19	391.594.177,66	1.468.500,53	1,26%	5,75%	4.956.369,78	101.688,78	5.058.058,560
Maior	398.162.947,97	396.064.342,87	2.098.605,10	0,52%	4,48%	2.059.534,58	94.017,51	2.153.552,090
Junho	403.185.557,39	398.281.264,91	4.904.292,48	0,40%	3,59%	1.593.125,06	176.064,10	1.769.189,160
Julho	411.917.761,49	404.267.870,77	7.649.890,72	0,37%	2,46%	1.495.791,12	188.187,31	1.683.978,434
Agosto	408.168.872,65	393.480.542,41	14.688.330,24	0,34%	2,36%	1.337.833,84	346.644,59	1.684.478,438
Setembro	404.682.107,62	388.805.893,14	15.876.214,48	1,64%	13,52%	6.376.416,65	2.146.464,20	8.522.880,845
Outubro	404.446.227,48	386.313.479,14	18.132.748,34	1,56%	11,92%	6.026.490,27	2.161.423,60	8.187.913,877
Novembro	411.319.484,54	387.373.296,93	23.946.187,61	1,64%	10,99%	6.352.922,07	2.631.686,02	8.984.608,088
Dezembro	424.595.773,03	387.373.296,93	23.946.187,61	1,70%	11,02%	6.585.346,05	2.638.869,87	9.224.215,922



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Distribuição dos Investimentos

A Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, no encerramento de dezembro/2020, está distribuída em **14 (catorze)** fundos de investimentos e uma Carteira de Títulos Públicos com vencimento para 2021 e 2024:

DEZEMBRO	Saldo	% PL IPMU
Itaú Institucional Alocação Dinâmica	64.309.650,37	15,146%
Caixa Gestão Estratégica	61.257.318,74	14,427%
BB RF Alocação Ativa	60.105.619,51	14,156%
Caixa Brasil IMA-B	57.419.792,55	13,523%
Títulos Públicos 2024	44.802.709,71	10,552%
Títulos Públicos 2021	22.901.635,47	5,394%
Bradesco Alocação Dinâmica	17.441.174,91	4,108%
Caixa Small Caps	15.384.565,17	3,623%
Caixa Infraestrutura	15.114.789,71	3,560%
Caixa Brasil IMA-B 5+	13.836.751,59	3,259%
Santander Ativo Renda Fixa (150)	13.524.859,82	3,185%
BB Alocação Retorno Total	12.308.791,34	2,899%
BB IMA-B 5+	9.470.364,98	2,230%
Caixa Brasil RF Ativo	8.128.183,61	1,914%
BB Previdenciário RF TP 2022	6.786.833,43	1,598%
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.802.732,12	0,425%
Patrimônio	424.595.773,03	

Rentabilidade

O patrimônio do IPMU apresentou variação positiva no ano de 2020, com retorno acumulado de **R\$ 25.200.577,43** (vinte e cinco milhões duzentos mil quinhentos e setenta e sete reais e quarenta e três centavos), conseguindo reverter a desvalorização registrada no mês de março/2020, refletindo a grande volatilidade dos mercados financeiros devido a pandemia do “coronavírus”:

2020	Renda Fixa		Renda Variável		Total
	Valorização	Desvalorização	Valorização	Desvalorização	
Janeiro	1.829.871,12	-13.851,85	0,00	0,00	1.816.019,27
Fevereiro	1.742.408,49	0,00	0,00	0,00	1.742.408,49
Março	272.644,63	-13.081.828,27	0,00	-225.074,03	-13.034.257,67
Abril	3.210.392,64	-122.428,60	163.574,56	0,00	3.251.538,60
Maio	5.184.693,60	0,00	160.104,57	0,00	5.344.798,17
Junho	4.711.922,04	0,00	235.687,38	0,00	4.947.609,42
Julho	8.517.605,86	0,00	507.598,24	0,00	9.025.204,10
Agosto	655.057,93	-3.591.230,52	0,00	-269.560,48	-3.205.733,07
Setembro	987.202,83	-3.211.852,10	0,00	-960.115,76	-3.184.765,03
Outubro	978.536,81	-236.071,07	0,00	-525.466,14	216.999,60
Novembro	4.638.727,79	0,00	2.813.439,27	0,00	7.452.167,06
Dezembro	8.923.222,16	-147.800,94	2.053.167,27	0,00	10.828.588,49
Total	41.652.285,90	-20.405.063,35	5.933.571,29	-1.980.216,41	25.200.577,43



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

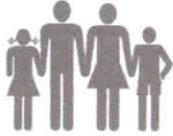
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – VALORIZAÇÃO E DESVALORIZAÇÃO 2020

Variações	Dezembro/2019	Valorização	Desvalorização	Acumulado	Dezembro
Títulos Públicos	62.877.843,20	9.968.348,64	-1.800.731,09	8.167.617,55	67.704.345,18
4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM)	19.674.136,21	4.548.474,56	-159.734,42	4.388.740,14	22.901.635,47
11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA)	43.203.706,99	5.419.874,08	-1.640.996,67	3.778.877,41	44.802.709,71
Fundos 100% Títulos Públicos	246.181.192,14	27.060.606,66	-17.451.118,00	9.609.488,66	208.876.680,80
BB Previdenciário Alocação	60.841.715,28	5.305.626,27	-2.372.091,23	2.933.535,04	60.105.619,51
BB Previdenciário Títulos 2022	6.588.229,70	641.916,57	-112.943,65	528.972,92	6.786.833,43
BB Previdenciário IMA-B 5+	16.942.925,22	3.451.060,61	-2.923.620,85	527.439,76	9.470.364,98
Caixa Brasil IMA-B 5+	35.933.764,47	2.794.838,01	-4.891.850,89	-2.097.012,88	13.836.751,59
Caixa Brasil Gestão Estratégica	66.906.584,92	5.157.737,33	-807.003,51	4.350.733,82	61.257.318,74
Caixa Brasil IMA-B	58.967.972,55	9.709.427,87	-6.343.607,87	3.365.820,00	57.419.792,55
Fundo Renda Fixa DI	92.509.807,22	4.623.330,60	-1.153.214,26	3.470.116,34	117.515.392,17
Bradesco FIC FI Alocação	16.667.821,83	1.495.415,93	-718.531,46	776.884,47	17.441.174,91
BB Previdenciário Retorno Total		308.791,34	0,00	308.791,34	12.308.791,34
Caixa Brasil RF Ativa		191.153,29	-82.969,68	108.183,61	8.128.183,61
Itaú Institucional Alocação	45.542.889,62	1.809.144,43	-227.383,68	1.581.760,75	64.309.650,37
Santander RF Ativo (350)	1.696.641,31	57.402,18	-10.311,37	47.090,81	1.802.732,12
Santander RF Ativo (150)	28.602.454,46	761.423,43	-114.018,07	647.405,36	13.524.859,82
Fundo Renda Variável	0,00	5.933.571,29	-1.980.216,41	3.953.354,88	30.499.354,88
Caixa Small Cap Ativo		3.033.183,24	-986.618,07	2.046.565,17	15.384.565,17
Caixa Infraestrutura		2.900.388,05	-993.598,34	1.906.789,71	15.114.789,71
Consolidado	401.568.842,56	47.585.857,19	-22.385.279,76	25.200.577,43	424.595.773,03

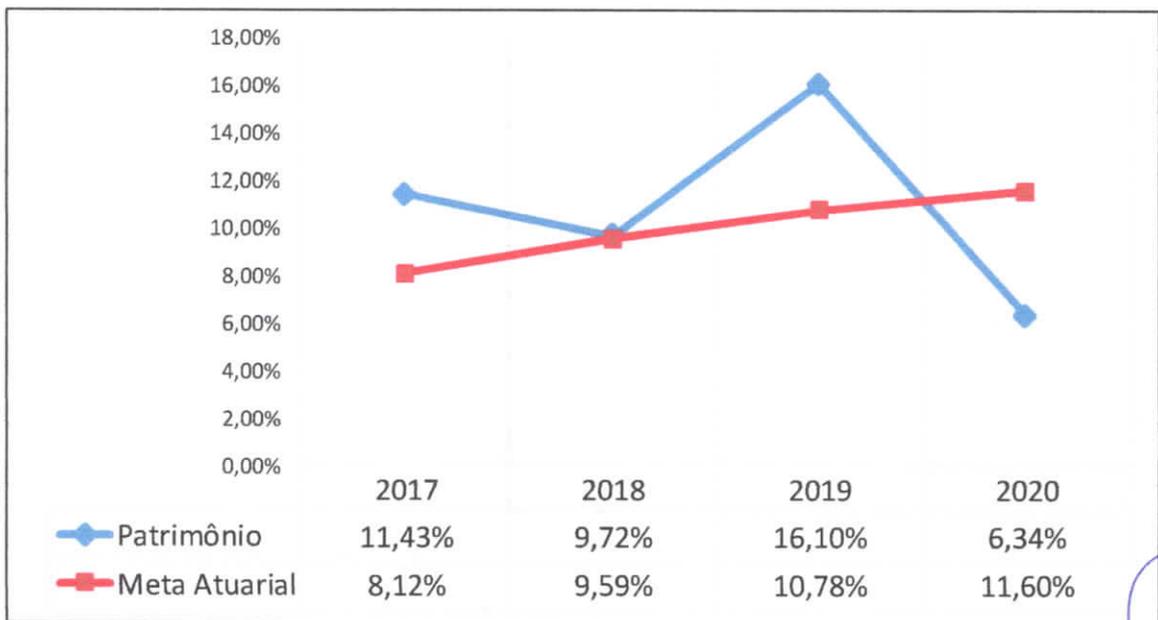
Meta Atuarial

O desempenho geral da carteira no encerramento do mês de **dezembro/2020** foi positivo, apesar da instabilidade do mercado financeiro. A rentabilidade consolidada da carteira do IPMU no período foi positiva em **6,34%**, mas distante da meta atuarial (IPCA + 5,86% a.a.) que encerrou 2020 em **11,60%**.

Mesmo com os avanços nos cenários econômicos e financeiros após março/2020, observa-se que a melhora perdeu velocidade, o que pode ser evidenciado pelos dados do mercado de trabalho, do setor industrial e do PIB de diversos países. A retomada se mostra mais lenta do que o esperado, refletindo no resultado dos investimentos, principalmente nos meses de agosto, setembro e outubro de 2020.



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
 Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba



[Handwritten signatures in blue ink]



Deliberações

A postura conservadora nos investimentos do IPMU tem gerado resultados satisfatórios nos últimos anos. O atual cenário ainda é incerto e com volatilidade. Com base nos dados técnicos, análises financeiras e propostas de investimentos e desinvestimentos foram aprovadas por unanimidade as estratégias de investimentos, para alteração pontual da carteira de investimentos.

1) Reunião com os Gestores com o objetivo de balanço dos investimentos em 2020, perspectivas quanto ao cenário econômico no curto, médio e longo prazo, com a participação do Comitê de Investimentos, Conselho de Administração e Conselho Fiscal (02/02 Banco Itaú Unibanco, 05/02 Banco do Brasil, 08/02 Banco Santander, 12/02 Caixa Econômica Federal e 22/02 Bradesco.

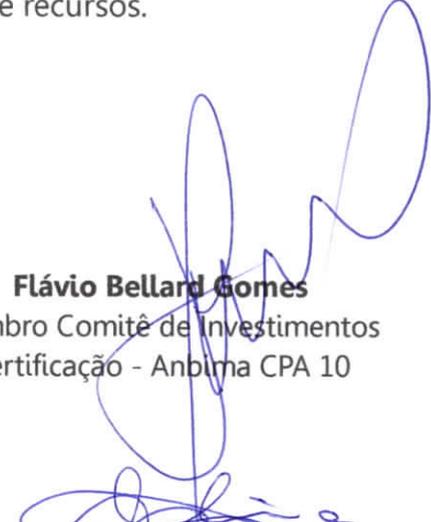
2) Fundos de renda variável: acompanhamento do mercado e aplicação, quando favorável e de forma gradativa, os repasses das contribuições previdenciárias, compensação previdenciária e parcelamento da dívida previdenciária, nos fundos credenciados.

3) Folha de Pagamento: para cobertura da folha de pagamento, realizar resgate do fundo de investimentos Santander Renda Fixa Ativo FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06).

4) Manutenção das aplicações, sem realizar realocação de recursos.


Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima CPA 10


Sirleide da Silva
Presidente do IPMU
Certificação - Anbima CPA 10


Flávio Bellard Gomes
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10


Marcelo da Cruz Lima
Membro Comitê de Investimentos
Certificação - Anbima CPA 10

Reunião Comitê de Investimentos

IPMU > Boas Práticas > Reunião Comitê de Investimentos

Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)[Janeiro Branco: um convite para refletir](#)

Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e dois dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e um, às catorze horas, na sala de reuniões da sede do IPMU.

Pauta:

Relatório Financeiro referente ao mês de dezembro/2020, conforme processo IPMU/203/2020. Análise conjuntural de mercado econômico, mercado financeiro e monitoramento das variáveis macroeconômicas. Dezembro foi marcado pelo início da vacinação contra o covid-19 em diversos países, começando pela Inglaterra. Depois do período de impasse, o Reino Unido e a União Europeia chegaram a um acordo comercial sobre as relações entre as partes após o Brexit, selando assim a saída britânica do bloco. No Brasil, ainda não foi iniciada a campanha de vacinação e continua a alta nos números de casos e mortes por coronavírus. Muitos Estados voltaram a adotar medidas mais restritivas de distanciamento para evitar aglomerações nas festas de final de ano. Do ponto de vista de política monetária, os dois principais Bancos

Centrais do mundo, Fed e BCE, tomaram decisões que passam a mensagem de acomodação até onde a vista alcança. O último mês de um ano atípico termina de forma mais otimista, com a aprovação da utilização emergencial de vacinas em diversos países, uma campanha global de vacinação se inicia. Nos últimos meses, a força da segunda onda da pandemia, a maior certeza com relação ao risco de reinfecção e a identificação no Reino Unido de uma variante que acelera a transmissão mostram que apenas a vacinação em massa é solução definitiva para a pandemia. Neste sentido, de acordo com os analistas, combinado com os estímulos monetários e fiscais introduzidos, uma campanha de vacinação global bem sucedida cria um ambiente favorável para uma recuperação rápida da economia global ao longo de 2021. Do ponto de vista de valuation, a bolsa brasileira continua tendo um potencial de alta razoável, mesmo adotando premissas conservadoras para os lucros das empresas. Continuidade de visão favorável para o mercado de ações, dada a perspectiva de juros baixos no Brasil e no exterior, que deve estimular a trajetória de recuperação da atividade e o crescimento dos resultados das empresas em 2021.

Carteira de Investimentos. No encerramento de 2019 a carteira de investimentos do IPMU era de R\$ 401.568.842,56 (quatrocentos e um milhões quinhentos e sessenta e oito mil oitocentos e quarenta e dois reais e cinquenta e seis centavos) e no encerramento de 2020, passou para R\$ 424.595.773,03 (quatrocentos e vinte e quatro milhões quinhentos e noventa e cinco mil setecentos e setenta e três reais e três centavos). A Carteira de Investimentos sofreu ao longo do ano com a crise econômica global provocada pelo “coronavírus”. O resultado obtido no encerramento do exercício, abaixo da meta atuarial estipulada na Avaliação Atuarial (INPC + 5,86%), foi muito significativo, em um cenário extremamente desafiador, considerando a grande volatilidade enfrentada nas aplicações financeiras, tanto no segmento de renda fixa quanto no segmento de renda variável, menor taxa de juros da história do Brasil, além das questões políticas nacionais. A rentabilidade acumulada dos investimentos entre janeiro/dezembro foi de R\$ 25.200.577,43 (vinte e cinco milhões duzentos mil quinhentos e setenta e sete reais e quarenta e três centavos).

Análise de Liquidez. Na carteira de investimentos, 82,22% das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias.

Enquadramento. Todos os investimentos do IPMU estão aderentes com relação à Resolução CMN 3922/2010 e suas alterações e com a Política de Investimentos para o exercício de 2020.

Rentabilidade x Meta atuarial. No ano (6,3150% patrimônio/ 11,6108% meta atuarial), 03 meses (4,5707% patrimônio/ 4,8245% meta atuarial), 06 meses (5,2414% patrimônio/ 8,1605% meta atuarial), 24 meses (23,4201% patrimônio/ 23,6315% meta atuarial) e 36 meses (35,3824% patrimônio/ 35,4720% meta atuarial).

Resultado dos Investimentos. No encerramento de 2020, a melhor aplicação no consolidado com relação a rentabilidade, foi a Carteira de Títulos Públicos 2021, com aplicação de R\$ 22.901.635,47 (vinte e dois milhões novecentos e um mil seiscentos e trinta e cinco reais e quarenta e sete centavos) representando 5,394% do PL do IPMU. A segunda melhor aplicação no ano foi a Carteira de Títulos Públicos 2024, com aplicação de R\$ 44.802.709,71 (quarenta e quatro milhões oitocentos e dois mil setecentos e nove reais e setenta e um centavos) representando 10,552% do PL do IPMU. Com relação dos fundos de investimentos, o que apresentou melhor rentabilidade foi BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos 2022, com aplicação de R\$ 6.786.833,43 (seis milhões setecentos e oitenta e seis mil oitocentos e trinta e três reais e quarenta e três centavos). O pior desempenho dos investimentos do IPMU no fechamento de 2020, com relação

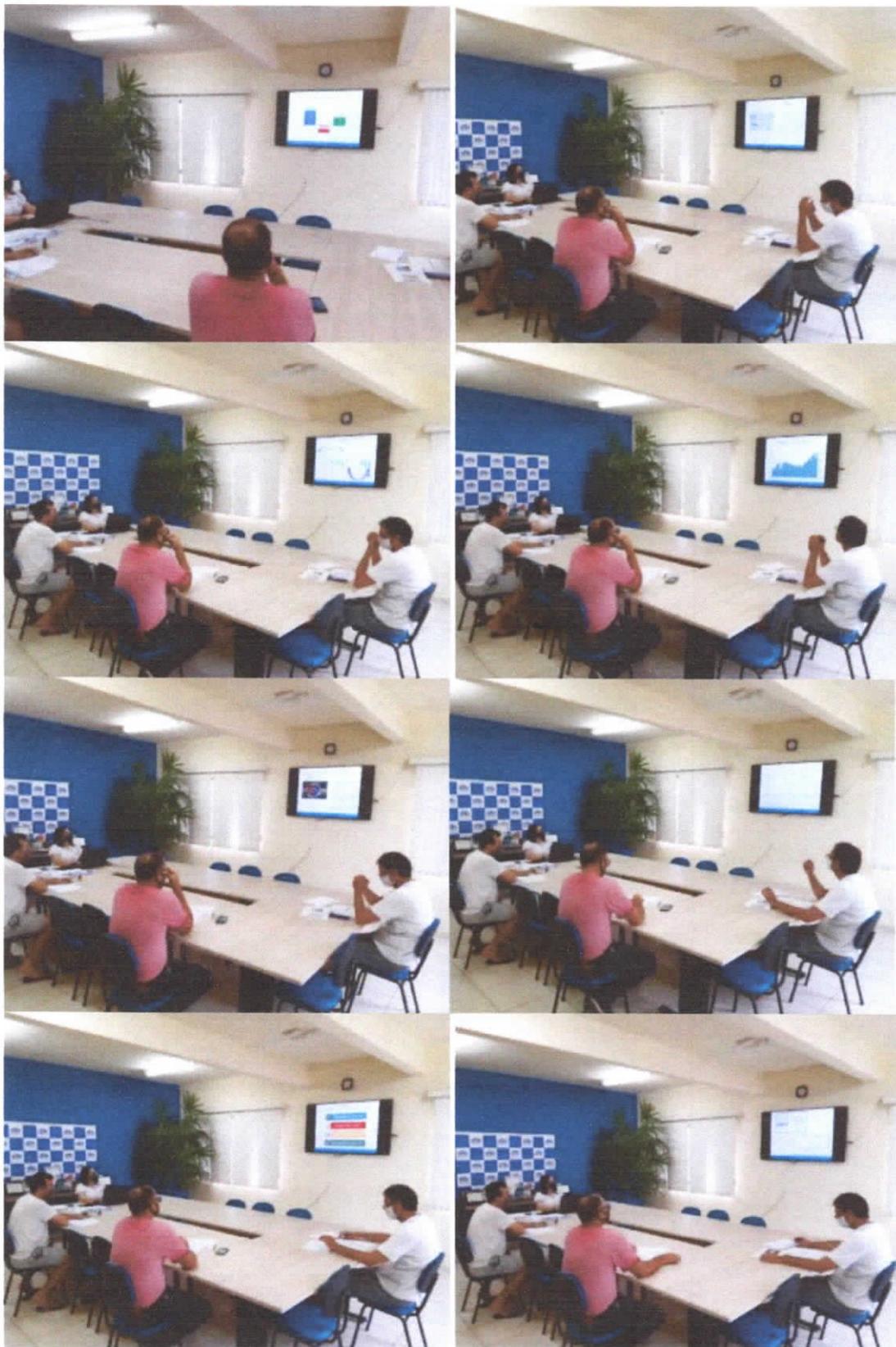
rentabilidade, foi o fundo de renda variável Caixa Ações Smal Caps com desvalorização acumulada de (-3,23%). A aplicação no fundo representa 3,623% do PL do IPMU: R\$ 15.384.565,17 (quinze milhões trezentos e oitenta e quatro mil quinhentos e sessenta e cinco reais e dezessete centavos).

Deliberação. A postura conservadora nos investimentos do IPMU tem gerado resultados satisfatórios nos últimos anos. O atual cenário ainda é incerto e com volatilidade. Com base nos dados técnicos, análises financeiras e propostas de investimentos e desinvestimentos foram aprovadas por unanimidade as estratégias de investimentos, para alteração pontual da carteira de investimentos. 1) Reunião com os Gestores com o objetivo de balanço dos investimentos em 2020, perspectivas quanto ao cenário econômico no curto, médio e longo prazo, com a participação do Comitê de Investimentos, Conselho de Administração e Conselho Fiscal (02/02 Banco Itaú Unibanco, 05/02 Banco do Brasil, 08/02 Banco Santander, 12/02 Caixa Econômica Federal e 22/02 Bradesco. 2) Fundos de renda variável: acompanhamento do mercado e aplicação, quando favorável e de forma gradativa, os repasses das contribuições previdenciárias, compensação previdenciária e parcelamento da dívida previdenciária, nos fundos credenciados. 3) Folha de Pagamento: para cobertura da folha de pagamento, realizar resgate do fundo de investimentos Santander Renda Fixa Ativo FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06). 4) Manutenção das aplicações, sem realizar realocação de recursos.







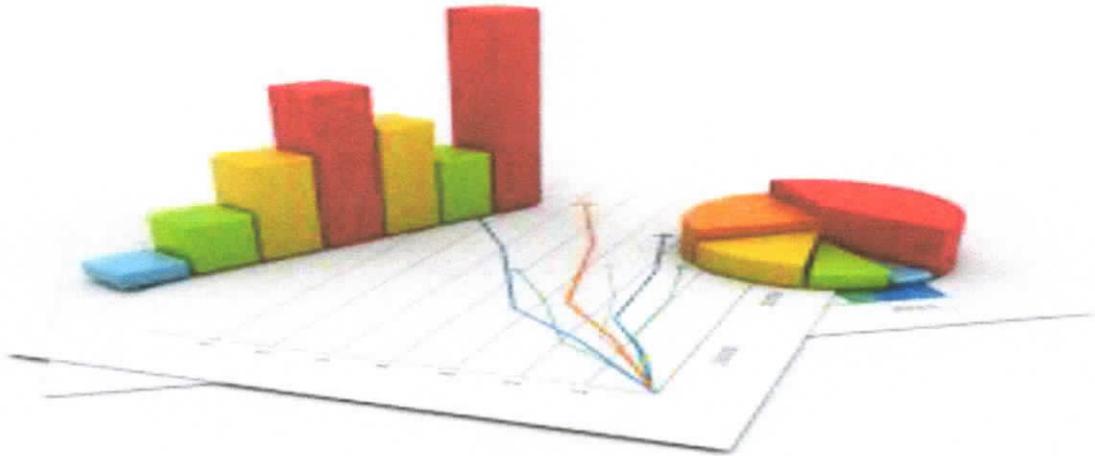




Comitê de Investimentos

Reunião Ordinária

22/01/2021

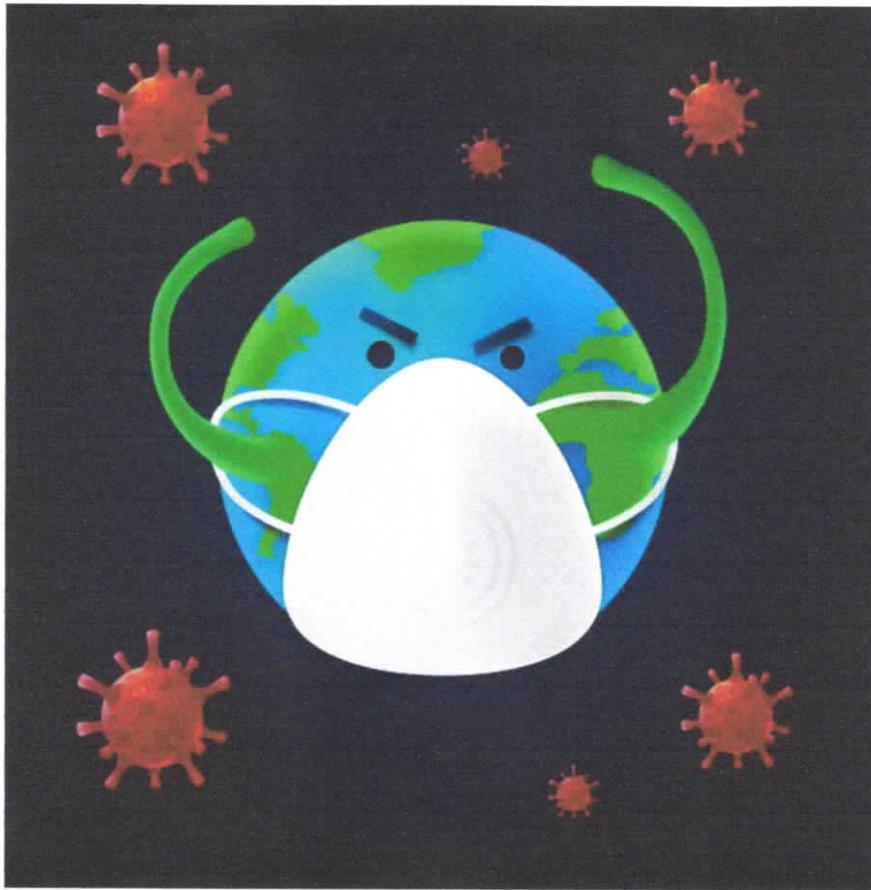


CORONAVÍRUS COVID-19

INFORME-SE!

TELESSAÚDE
SÃO PAULO

UNIFESP
UNIVERSIDADE FEDERAL DE SÃO PAULO



Janeiro *Branca*

Porque é preciso falar sobre saúde mental

Outubro rosa, novembro azul...

Você certamente já ouviu falar em alguma dessas campanhas voltadas à prevenção de doenças, não é mesmo? Mas, sabia que todos os meses do ano possuem cores específicas?

Janeiro Branco: um convite para refletir Cuidar da mente é cuidar da vida

Como você tem lidado com suas emoções? Sua saúde mental tem sido tão bem tratada quanto seu cabelo, sua pele, seus ossos ou outras partes do seu corpo?

A campanha **JANEIRO BRANCO** tem como objetivo nos trazer esses questionamentos para que cuidemos de nossa saúde mental todos os dias.

Janeiro sempre é associado a um recomeço. Um momento de colocar as metas em prática e mudar tudo o que foi postergado até então. É um período, inclusive, em que muitas pessoas buscam por ajuda profissional para melhorar os cuidados com a saúde. Pensando nisso, em 2014, foi criado o **Janeiro Branco**, uma campanha dedicada a instruir a população sobre o tema da Saúde Mental.

A intenção da campanha é convidar todos a refletirem sobre suas vidas, seu sentido e seu propósito, a qualidade dos relacionamentos e o quanto as pessoas se conhecem, sabem de suas emoções, pensamentos e comportamentos. A ideia desse movimento é também criar uma cultura voltada para os cuidados com a mente, conscientizando todos a colocarem a saúde mental em evidência e, também, prevenir o adoecimento emocional.

Os 5 objetivos da Campanha Janeiro Branco:

- ✓ Fazer do mês de Janeiro o marco temporal estratégico para que todas as pessoas e instituições sociais do mundo reflitam, debatam, conheçam, planejem e efetivem ações em prol da Saúde Mental e do combate ao adoecimento emocional dos indivíduos e das próprias instituições;
- ✓ Chamar a atenção de todo o mundo para os temas da Saúde Mental e da Saúde Emocional nas vidas das pessoas;
- ✓ Aproveitar a simbologia do início de todo ano para incentivar as pessoas a pensarem a respeito das suas vidas, dos seus relacionamentos e do que andam fazendo para investirem e garantirem Saúde Mental e Saúde Emocional em suas vidas e nas vidas de todos ao seu redor;
- ✓ Chamar a atenção das mídias e das instituições sociais, públicas e privadas, para a importância da promoção da Saúde Mental e do combate ao adoecimento emocional dos indivíduos;
- ✓ Contribuir, decisivamente, para a construção, o fortalecimento e a disseminação de uma “cultura da Saúde Mental” que favoreça, estimule e garanta a efetiva elaboração de políticas públicas em benefício da Saúde Mental dos indivíduos e das instituições.



ANO NOVO, VIDA NOVA
ANO NOVO,
MENTE NOVA!
#JANEIROBRANCO





Processo IPMU/203/2020

Relatório de Investimentos - Dezembro



Resumo do Mercado Financeiro 2020



22/01/2021

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

11

**2020, vários anos em um
O mesmo ano, mas quatro estados de espírito**



Otimismo (Jan-Fevereiro)



Choque (Março-Abril),



Incerteza (Maio-Outubro)



Esperança (Nov-Dezembro)

22/01/2021

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

12

1) Otimismo (Janeiro-Fevereiro)

O ano se iniciou com um forte sentimento de **Otimismo** no Brasil e no mundo. Esperávamos que a Bolsa passaria dos 130.000 pontos esse ano, suportada por 3 pilares principais:

- ❑ **Crescimento econômico recuperando**, que iria levar a um crescimento de lucros acima de dois dígitos para as empresas brasileiras;
- ❑ **Reformas Estruturais iriam continuar avançando**. Após a Reforma da Previdência ter sido aprovada em Nov-2019, as Reformas Administrativas e Tributária já estavam sendo encaminhadas ao Congresso; e
- ❑ **Taxas de Juros em patamares mais baixos historicamente** iriam continuar incentivando a migração do fluxo para Renda Variável e impulsionando investimentos produtivos no país.

Em **janeiro, o mundo já começava a se preocupar com a Epidemia do SARS-COV2 que surgiu em Wuhan, na China**, e levou à fortes restrições nas cidades chinesas. O primeiro caso de COVID-19 no mundo foi identificado em Wuhan, província chinesa de Hubei, em dezembro de 2019.

2) Choque (Fevereiro-Março)

Durante o final de mês de fevereiro e início de março, os mercados enfrentaram um grande **Choque**, na medida em que a COVID-19 começou a se espalhar rapidamente pelo mundo, tornando-se rapidamente uma Pandemia.

Durante os meses de **março e abril**, mais de um terço da população mundial entrou em quarentena, com os **lockdowns se espalhando por todo o mundo**. Isso fez o mundo mergulhar no maior choque econômico dos últimos 100 anos, e as Bolsas reagiram fortemente a isso, o que chamamos de “A Crise mais rápida da história”.

Em março, as bolsas atingiram os menores valores no ano, o MSCI World chegou a depreciar (-32,1%), S&P500 (-30,7%), o Índice Euro Stoxx (32,7%), a Bolsa chinesa (-13,8%) e a Bolsa brasileira (-45,0%).

3) Incerteza (Maio-Outubro)

Em maio, se iniciou o período mais longo de 2020, chamado do período da **Incerteza**. Quem olha apenas para os preços dos ativos pode imaginar que foi um período de recuperação e aumento do otimismo gradual. Mas esse não foi o caso.

Várias incertezas ainda pairavam sob os mercados. No campo econômico, houve muita discussão sobre qual seria o formato da recuperação econômica, se em formato de V, U, W, L ou qualquer outro possível.

Do lado da Pandemia, observamos uma 2ª onda de casos nos EUA durante os meses do verão (Julho-Agosto), que levou a uma pequena correção nos mercados. A Europa, que também parecia ter controlado a pandemia, também começou a sofrer com uma aceleração de casos ao final de Setembro-Outubro.

O pessimismo começou a ser reduzido com o anúncio de pacotes de estímulos fiscais e monetários ao redor do mundo. Até agosto, mais de U\$20 trilhões já tinham sido anunciados em estímulos monetários e fiscais ao redor do mundo, o que corresponde a 23% do PIB global. Isso se compara a uma queda projetada do PIB Global de -4.5% em 2020. Para os analistas **esses estímulos foram o fator mais relevante por trás da recuperação de preços nos mercados.**

4) Esperança (Novembro-Dezembro)

As eleições americanas iniciaram o período em que os mercados se encontram agora, de **Esperança**. **Mas não foram as eleições americanas o fator principal por trás desse otimismo, e sim as notícias positivas sobre as vacinas do COVID-19: Pfizer, Moderna e Astra Zeneca.**

As vacinas reacenderam a esperança de uma “volta ao normal” na economia mundial, mesmo que a nova onda da COVID-19 esteja sendo tão grave quanto a primeira em números de mortes diárias nos EUA e Europa.

O mercado já passa a olhar para um cenário que a vacina seja uma realidade nos próximos 6 meses. Além disso, poucos governantes estão indo na linha de decretar *lockdowns* totais como ocorreram no início da pandemia, e as restrições têm sido parciais, o que reduz o impacto sobre a economia.

Além disso, a expectativa de recuperação econômica em 2021 aliada aos novos estímulos econômicos e juros nos patamares mais baixos dos últimos 100 anos no mundo, reforçam o otimismo dos mercados.

Perspectivas ao final de 2019 e início de 2020

Ao final de 2019, já vislumbrando quais classes de ativos seriam capazes de melhor contribuir para incrementar a rentabilidade das carteiras, para atingir as metas atuariais, já estava claro que o ano de 2020 apresentaria um cenário com baixas taxas de juros, a exemplo de estudos, conversas com diversos gestores, e, em especial, conforme estimavas de mercado.

O último relatório Focus de 2019, com data de 27.12.2019, estimava a manutenção da taxa Selic em 4,50% até o final de 2020, sendo essa a menor taxa nominal desde novembro de 1997, com IPCA estimado em 3,61% e PIB de 2,30% para o mesmo período, final de 2020.

O ano de 2020 foi marcado por uma crise econômica global sem precedentes, tendo sua origem fora do mercado financeiro ou de eventos econômicos, mas de ordem puramente sanitária, com perdas de milhares de vidas, empregos e o fechamento de empresas.

A partir de meados de fevereiro de 2020, e mundo a fora, todas as atenções se voltaram para o surto do Covid-19, com grande preocupação com alguns países Europeus, notadamente Itália, Espanha e Alemanha.

A principal medida para tentar conter o pico de infecção pelo vírus Covid-19 foi o isolamento social, juntamente com o fechamento de atividades comerciais não essenciais e fechamento de fronteiras, trazendo à reboque severos e generalizados impactos econômicos por todo o mundo.

Em decorrência disso, observamos o pânico generalizado nos mercados financeiros, sem que houvesse condições razoáveis de previsões seguras nas semanas seguintes, com grande aversão ao risco e busca por ativos tidos como mais seguros.

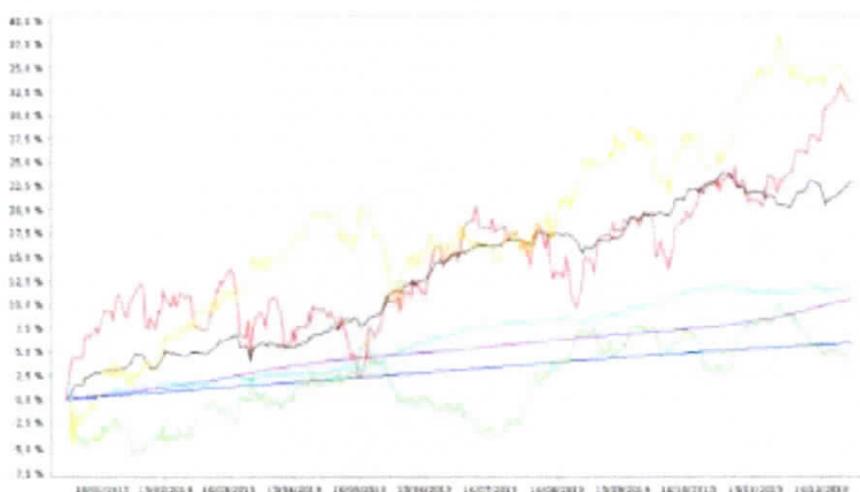
A partir daí e nas semanas seguintes, dada a extrema aversão à riscos, houve quedas generalizadas nos mercados pelo mundo afora, tanto em ativos de renda fixa, como em ativos de renda variável, em especial nas bolsas de valores, com quedas históricas e ocorrência de diversos circuit breakers pelo globo, Brasil inclusive.

Na Bovespa, a B3, a partir de 09.03.2020, houve utilização desse recurso por cinco vezes, sendo que em um deles, a queda durante o pregão chegou a 13,91%, em 12.03.2020.

Entre as ações do Ibovespa, as companhias aéreas foram as mais afetadas, devido ao efeito negativo da pandemia sobre o setor de viagens, além da alta do dólar.

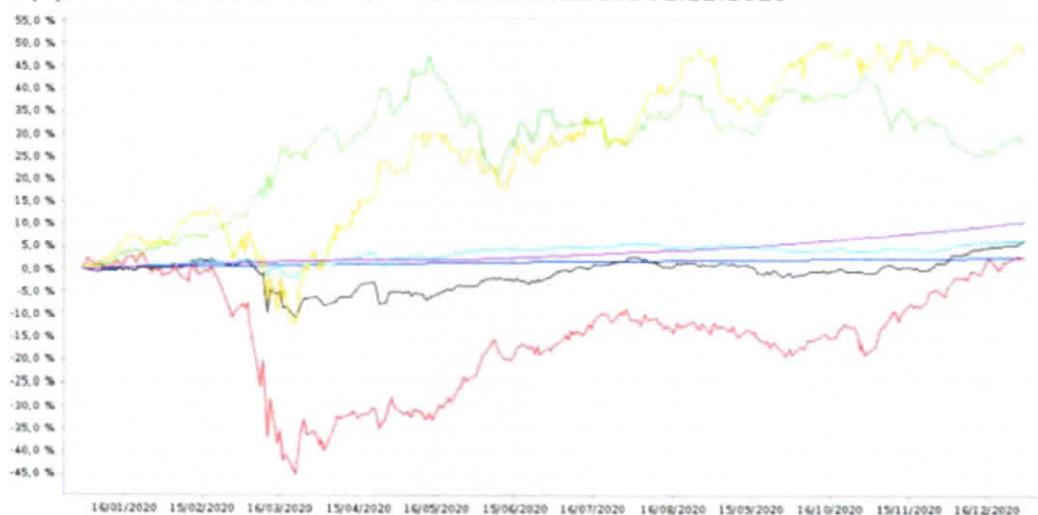
No fechamento do dia 16.03.2020, Azul teve baixa de 36,87% e Gol perdeu 28,02%, dentre outras.

Gráfico (1): Rentabilidades em 2019 – de 01.01.2019 até 31.12.2019



	Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
	S&P 500	34,06%	14,43%
	Ibovespa	31,58%	17,81%
	IMA-B	22,95%	4,93%
	IRF-M	12,03%	2,12%
	IPCA + 6,00%	10,59%	0,26%
	CDI	5,96%	0,04%
	Dólar	4,02%	11,16%

Gráfico (2): Rentabilidades em 2020 – de 01.01.2020 até 31.12.2020



	Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
	S&P 500	49,89%	32,60%
	Dólar	28,93%	20,30%
	IPCA + 6,00%	10,76%	0,36%
	IRF-M	6,69%	6,04%
	IMA-B	6,41%	12,68%
	Ibovespa	2,92%	44,41%
	CDI	2,76%	0,06%

Gráfico (3): Rentabilidades – períodos de “queda e recuperação”

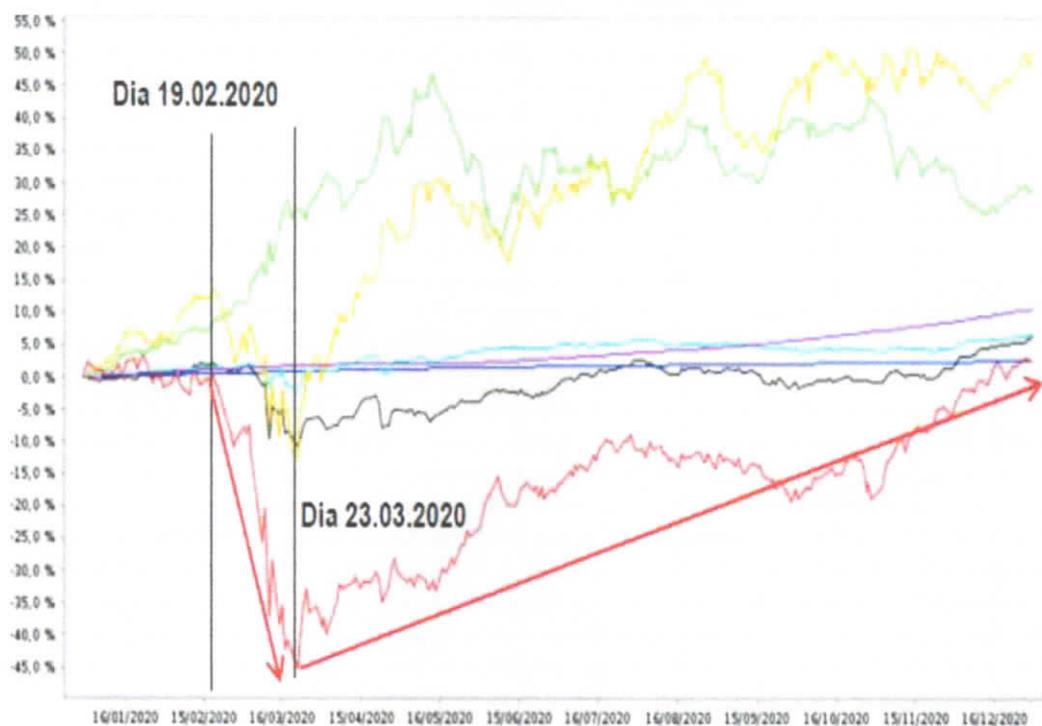


Tabela (1): Rentabilidades – período de queda: de 19.02.2020 até 23.03.2020

	Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
	Dólar	16,87%	27,76%
	IPCA + 6,00%	0,64%	0,08%
	CDI	0,35%	0,01%
	IRF-M	-3,58%	14,61%
	IMA-B	-12,44%	32,60%
	S&P 500	-22,41%	70,33%
	Ibovespa	-44,71%	110,10%

Tabela (2): Rentabilidades – período de recuperação: de 23.03.2020 até 31.12.2020

	Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
	Ibovespa	77,45%	31,64%
	S&P 500	68,53%	27,69%
	IMA-B	16,70%	9,17%
	IPCA + 6,00%	8,81%	0,40%
	IRF-M	8,34%	4,77%
	Dólar	3,42%	20,54%
	CDI	1,83%	0,04%

Dinâmica das expectativas de mercado

Inflação (IPCA): A Inflação projetada pelo último Boletim Focus para o final 2021 está em 3,34%. Para o final de 2022 a expectativa de mercado se mantém em 3,50%.

SELIC: Para dezembro de 2021, o consenso de mercado passou a considerar uma taxa Selic relativamente maior, de 3,25%. Para o final de 2022 é de Selic à 4,75%, e de 6,00% para o final de 2023.

PIB: Virando a página de 2020, que trazia uma expectativa de queda de -4,37%, se estima crescimento do PIB em 3,41% para o final de 2021. Para 2022 e 2023 espera-se PIB à 2,50% ao final de cada período.

Câmbio - Dólar: A taxa de câmbio no mês de dezembro ficou em R\$ 5,20, ante os R\$ 5,33 observados no fechamento de novembro. A projeção para o final de 2021 é R\$ 5,03. Para o final de 2022 se espera o Dólar à R\$ 4,90 e para o final de 2023 à R\$ 4,85.

Perspectivas ao final de 2020 e início de 2021

Da mesma forma que observamos no final de 2019 para o início de 2020, estava claro no final de 2020, que 2021, potencializado pelos efeitos negativos do Covid-19, apresentaria um cenário com baixas taxas de juros por um longo período, ainda que pequenos ajustes na Selic possam se fazer necessários, havendo condições bem razoáveis para a retomada da atividade econômica, no Brasil e no mundo.

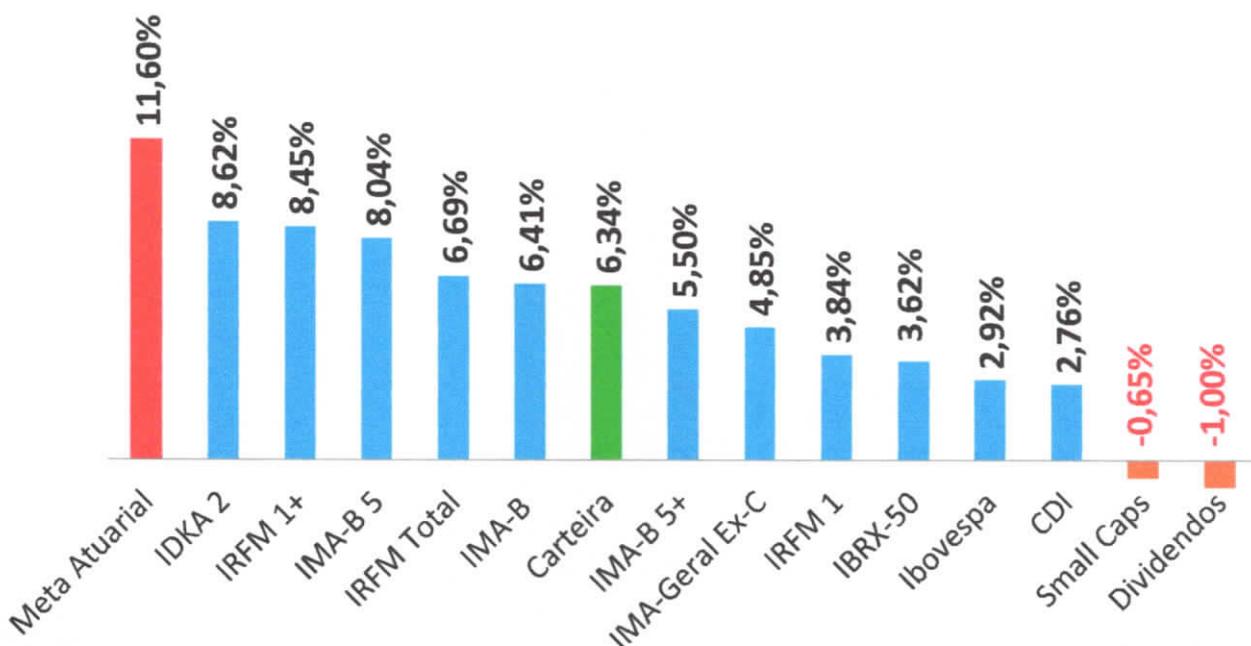
Em termos de risco, fora os **desdobramentos do Covid-19** e de todos os esforços para contenção da pandemia, **por aqui, as atenções se voltam para o calendário legislativo, dado que as PECs necessárias para manter a regra do teto de gastos funcionando** (PEC Emergencial e PEC do Pacto Federativo) precisam ser votadas. No entanto, é pouco provável que isso ocorra antes das eleições das novas mesas diretoras na Câmara e no Senado, no início de fevereiro.

Repetiu ao final de 2020, o entendimento acerca da manutenção da **“necessidade” de assumir maior de risco nas carteiras, com vistas ao cumprimento de metas atuariais**, igualmente desafiadoras para o atual cenário de grande volatilidade.

Adoção de critérios técnicos para a definição de macro alocação de ativos, seleção de gestores, diversificação na alocação entre os produtos de investimento, as estratégias devem: **o alongamento de duration, exposição em renda variável e a possibilidade de alocação em produtos de “investimento no exterior”**.

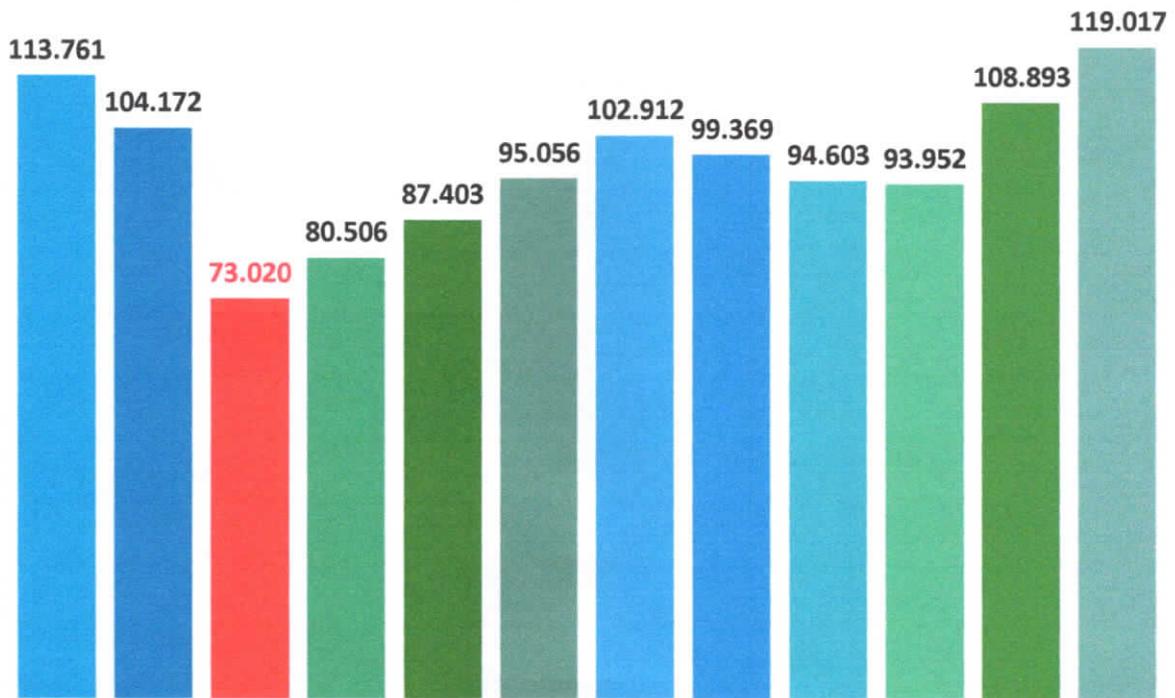
Banco Central manteve a taxa de juros básica em 2% ao ano

Retorno dos Principais Indicadores - 2020

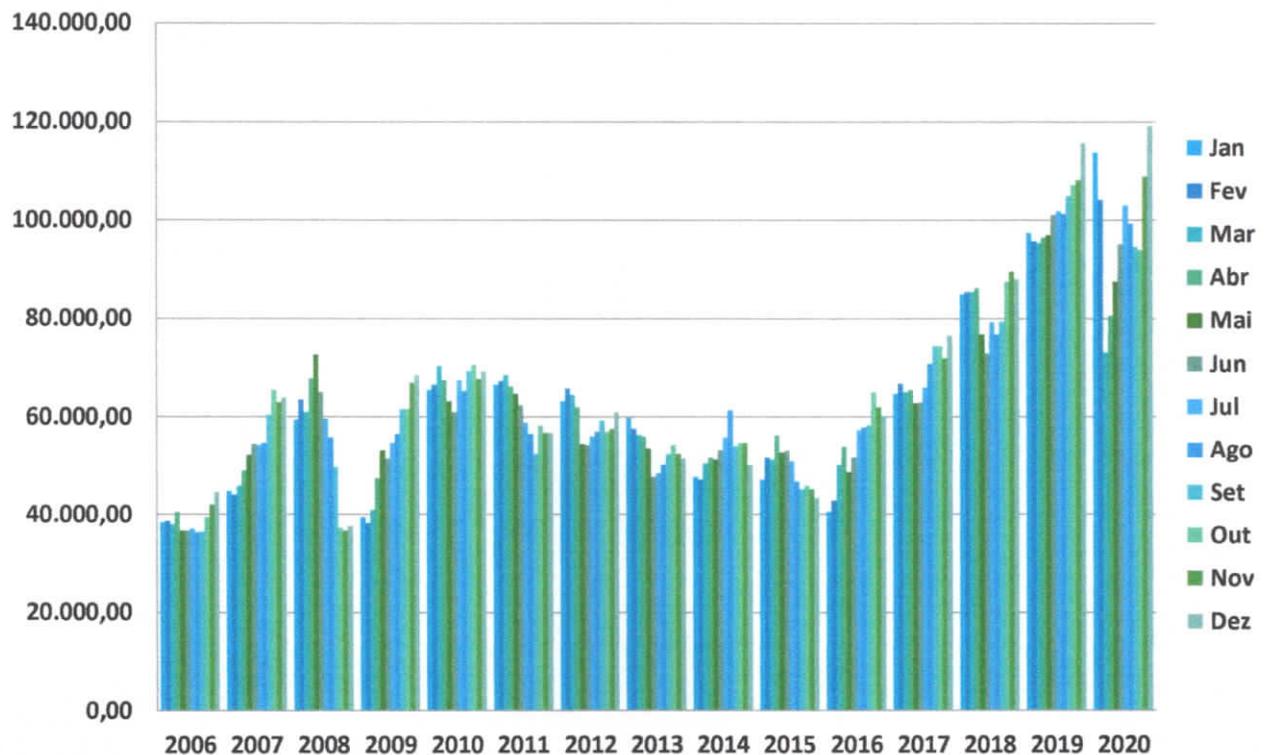


■ Jan ■ Fev ■ Mar ■ Abr ■ Mai ■ Jun ■ Jul ■ Ago ■ Set ■ Out ■ Nov ■ Dez

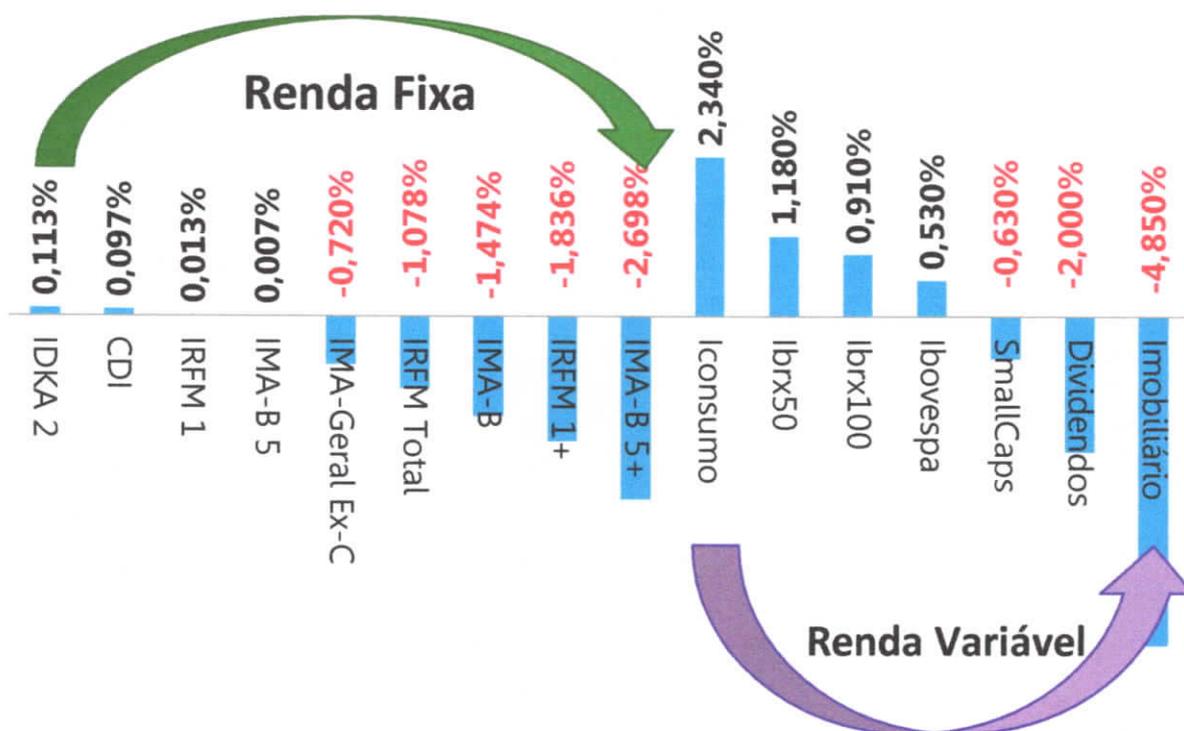
Ibovespa em Pontos 2020



Ibovespa – Evolução - Histórico



Retorno dos Principais Indicadores 20/01/2021



22/01/2021

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

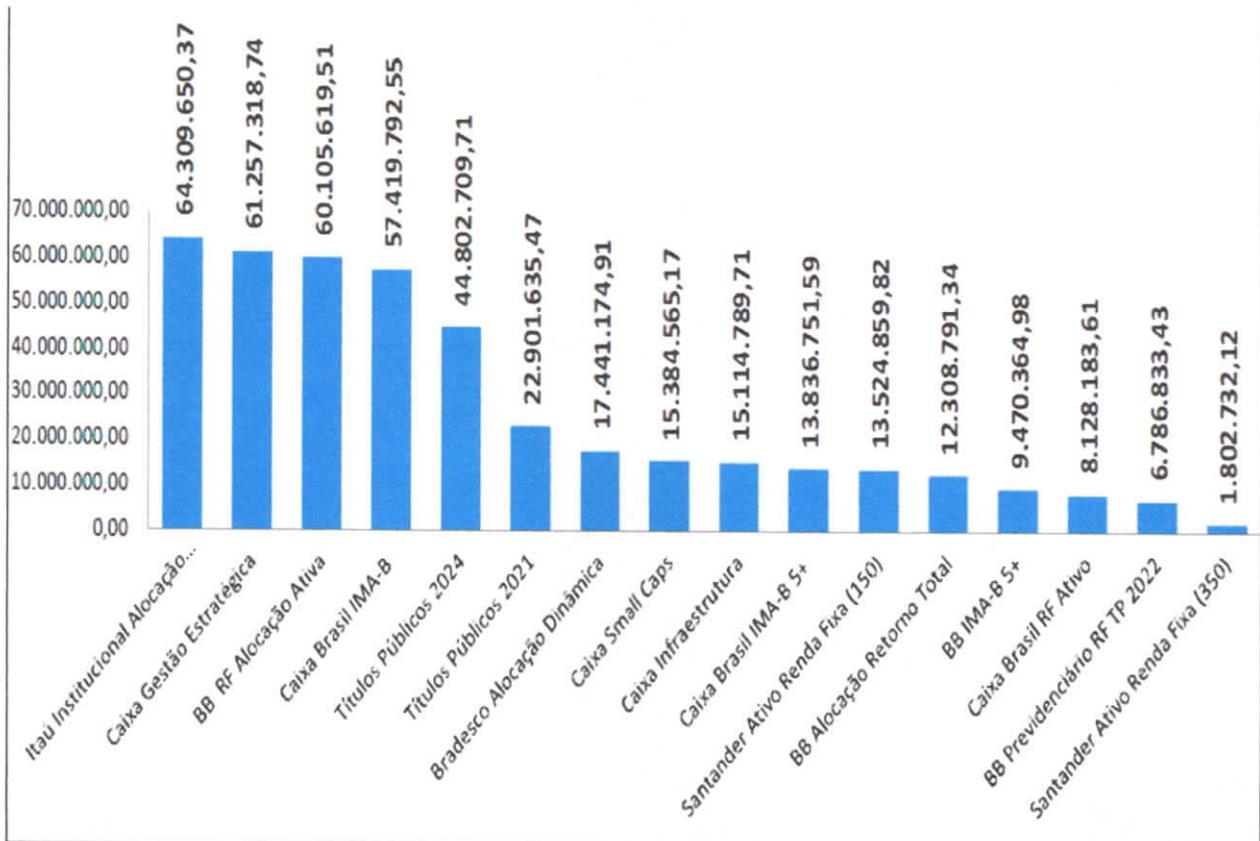
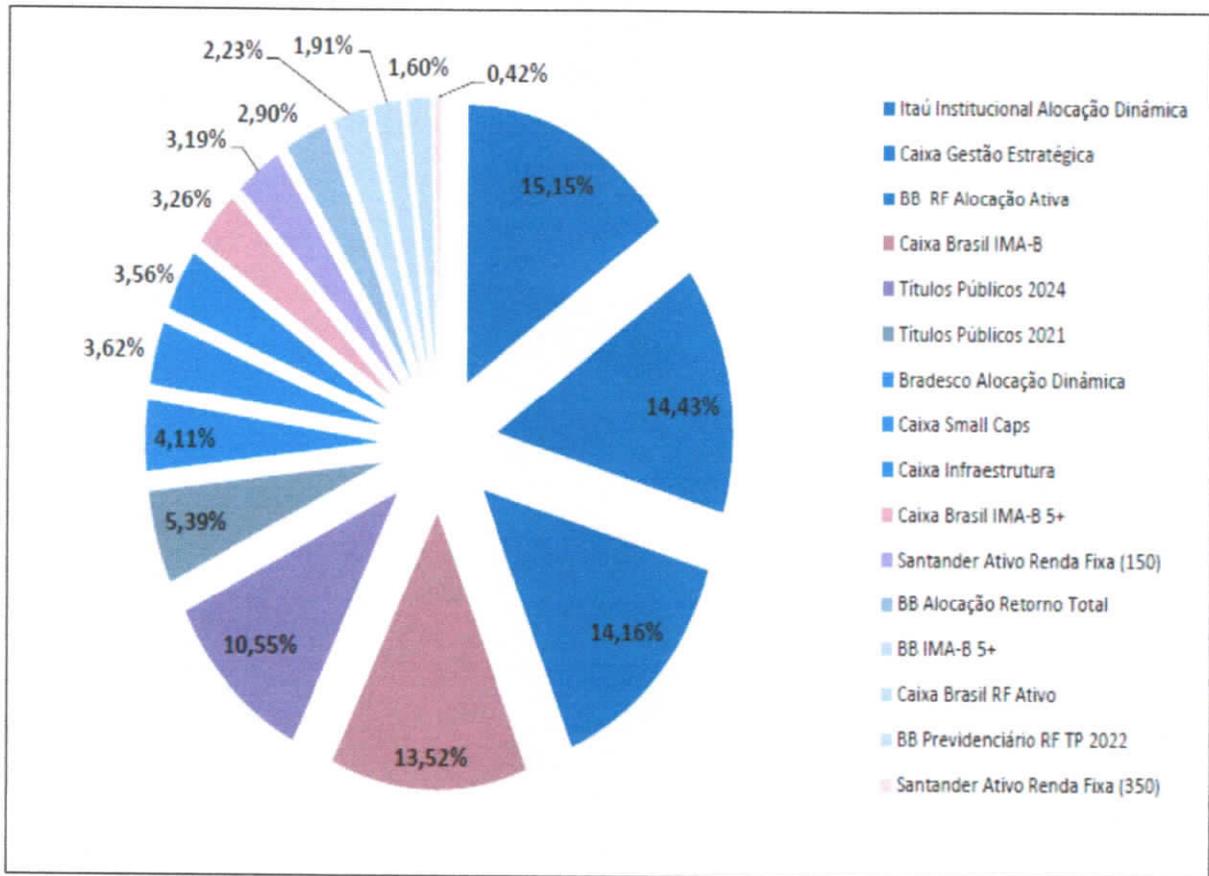
31



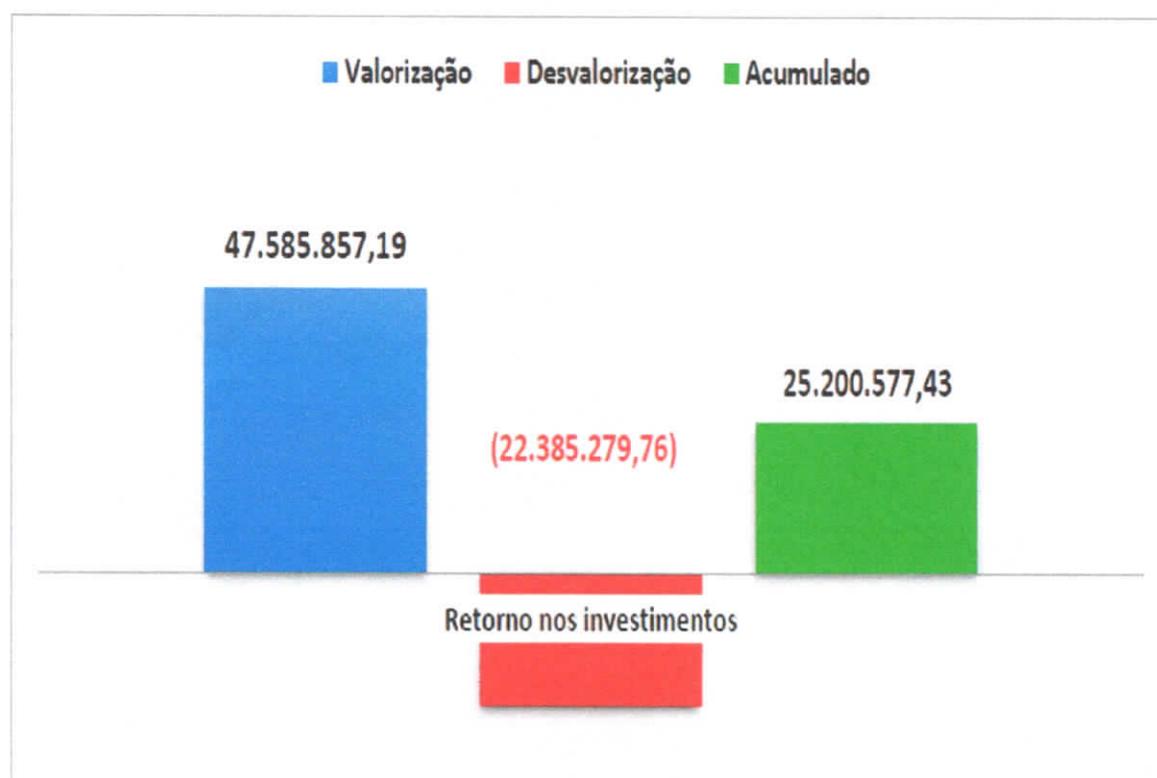
22/01/2021

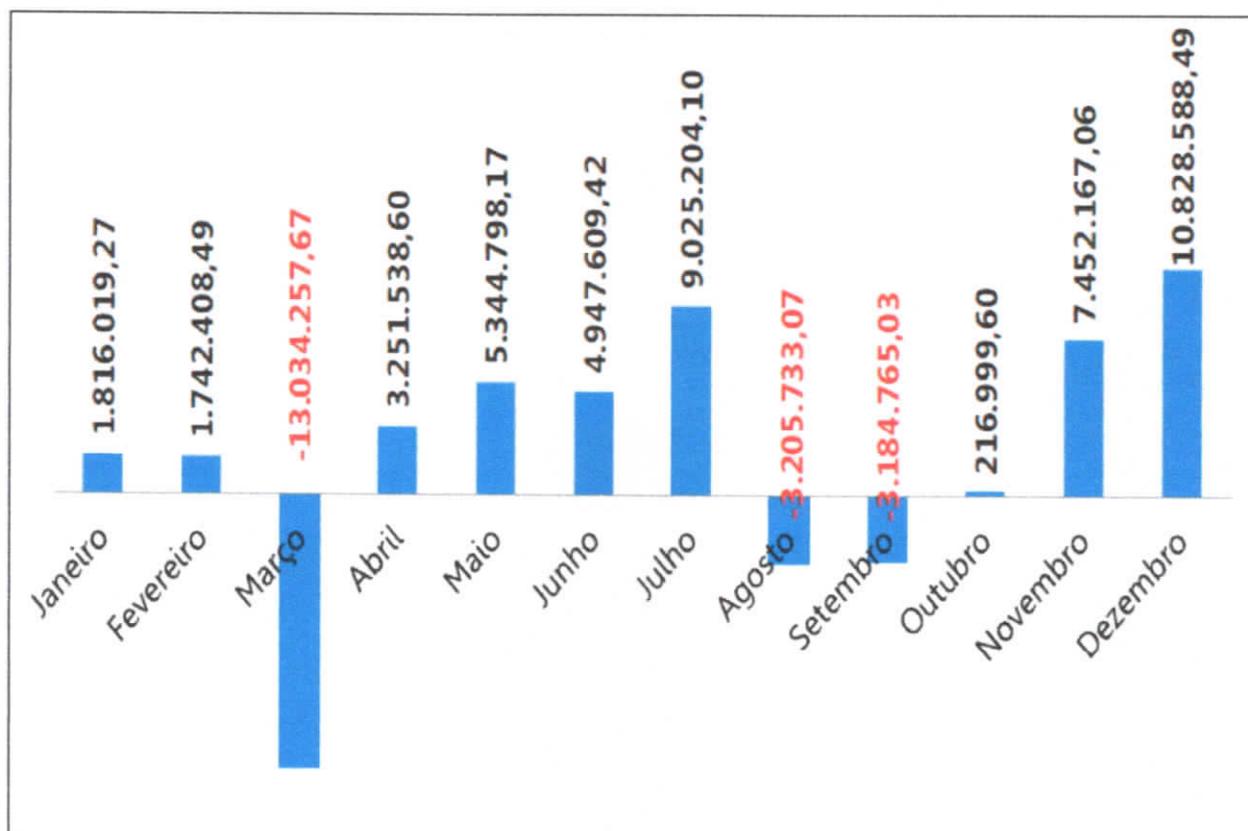
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

32



2020	Renda Fixa		Renda Variável		Total
	Valorização	Desvalorização	Valorização	Desvalorização	
Janeiro	1.829.871,12	-13.851,85	0,00	0,00	1.816.019,27
Fevereiro	1.742.408,49	0,00	0,00	0,00	1.742.408,49
Março	272.644,63	-13.081.828,27	0,00	-225.074,03	-13.034.257,67
Abril	3.210.392,64	-122.428,60	163.574,56	0,00	3.251.538,60
Maio	5.184.693,60	0,00	160.104,57	0,00	5.344.798,17
Junho	4.711.922,04	0,00	235.687,38	0,00	4.947.609,42
Julho	8.517.605,86	0,00	507.598,24	0,00	9.025.204,10
Agosto	655.057,93	-3.591.230,52	0,00	-269.560,48	-3.205.733,07
Setembro	987.202,83	-3.211.852,10	0,00	-960.115,76	-3.184.765,03
Outubro	978.536,81	-236.071,07	0,00	-525.466,14	216.999,60
Novembro	4.638.727,79	0,00	2.813.439,27	0,00	7.452.167,06
Dezembro	8.923.222,16	-147.800,94	2.053.167,27	0,00	10.828.588,49
Total	41.652.285,90	-20.405.063,35	5.933.571,29	-1.980.216,41	25.200.577,43





DEZEMBRO	Saldo	% PL IPMU	Mês	Ano
Itaú Institucional Alocação Dinâmica	64.309.650,37	15,146%	0,2000%	2,8600%
Caixa Gestão Estratégica	61.257.318,74	14,427%	1,3200%	6,6600%
BB RF Alocação Ativa	60.105.619,51	14,156%	2,3800%	5,0900%
Caixa Brasil IMA-B	57.419.792,55	13,523%	4,8400%	6,0600%
Títulos Públicos 2024	44.802.709,71	10,552%	2,5600%	9,0200%
Títulos Públicos 2021	22.901.635,47	5,394%	-0,6400%	23,2000%
Bradesco Alocação Dinâmica	17.441.174,91	4,108%	2,4800%	4,6600%
Caixa Small Caps	15.384.565,17	3,623%	7,6000%	-3,2300%
Caixa Infraestrutura	15.114.789,71	3,560%	8,3300%	0,5600%
Caixa Brasil IMA-B 5+	13.836.751,59	3,259%	7,5600%	5,2300%
Santander Ativo Renda Fixa (150)	13.524.859,82	3,185%	0,6100%	2,7000%
BB Alocação Retorno Total	12.308.791,34	2,899%	2,7000%	6,6500%
BB IMA-B 5+	9.470.364,98	2,230%	7,4700%	5,0600%
Caixa Brasil RF Ativo	8.128.183,61	1,914%	1,0000%	3,6000%
BB Previdenciário RF TP 2022	6.786.833,43	1,598%	1,2100%	8,2900%
Santander Ativo Renda Fixa (350)	1.802.732,12	0,425%	0,6100%	2,7000%

Melhor Desempenho

No encerramento de 2020, a melhor aplicação no consolidado ficou com relação a rentabilidade, foi a **Carteira de Títulos Públicos com vencimento para 2021**, com aplicação de R\$ 22.901.635,47 (vinte e dois milhões novecentos e um mil seiscentos e trinta e cinco reais e quarenta e sete centavos) representando 5,394% do PL do IPMU.

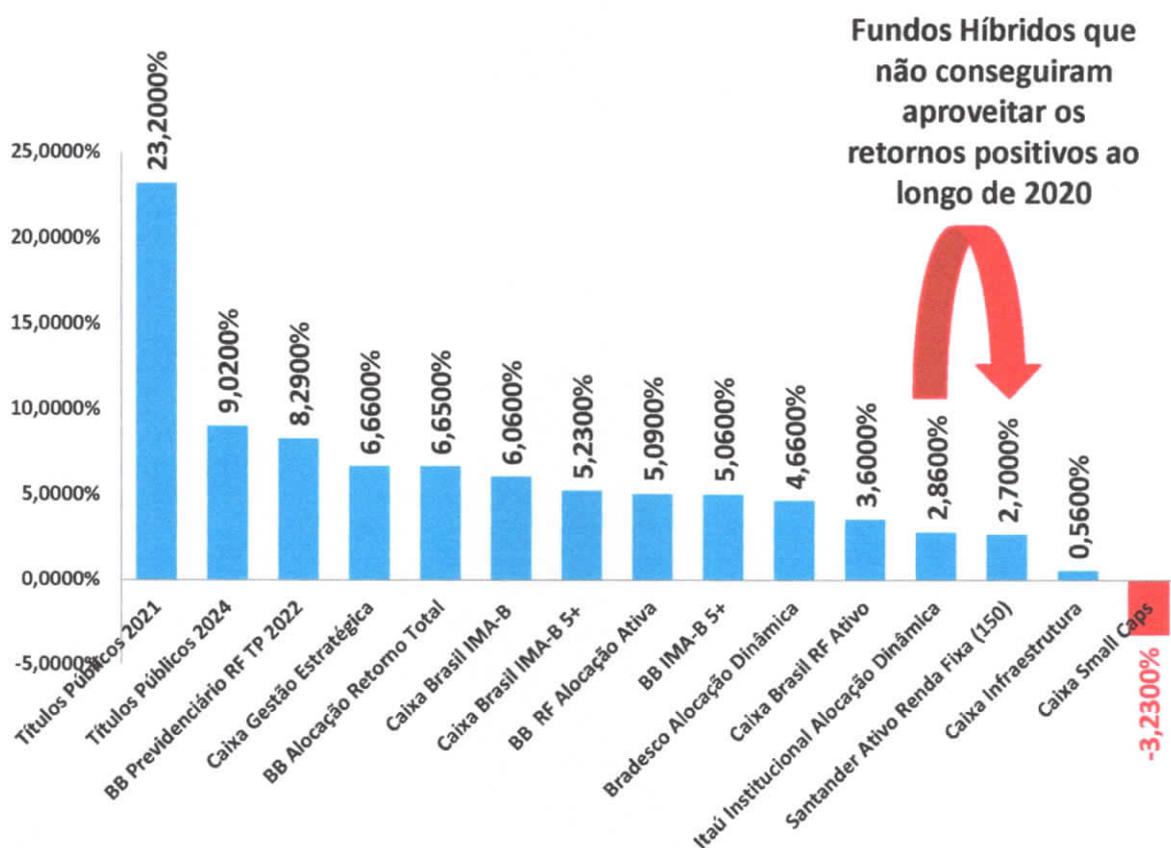
A segunda melhor aplicação no ano foi a **Carteira de Títulos Públicos com vencimento para 2024**, com aplicação de R\$ 44.802.709,71 (quarenta e quatro milhões oitocentos e dois mil setecentos e nove reais e setenta e um centavos) representando 10,552% do PL do IPMU.

Com relação dos fundos de investimentos que compõem a Carteira de Investimentos do IPMU, o que apresentou melhor rentabilidade foi **BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos 2022**, com aplicação de R\$ 6.786.833,43 (seis milhões setecentos e oitenta e seis mil oitocentos e trinta e três reais e quarenta e três centavos).

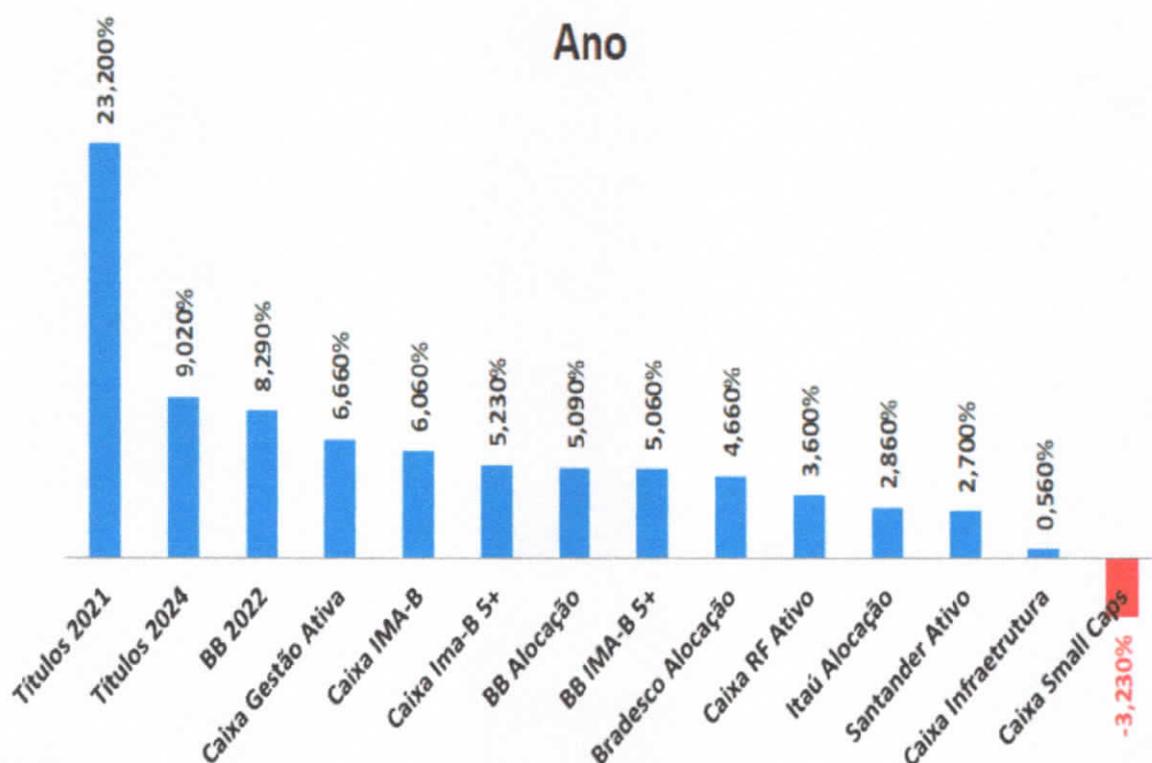
Pior Desempenho

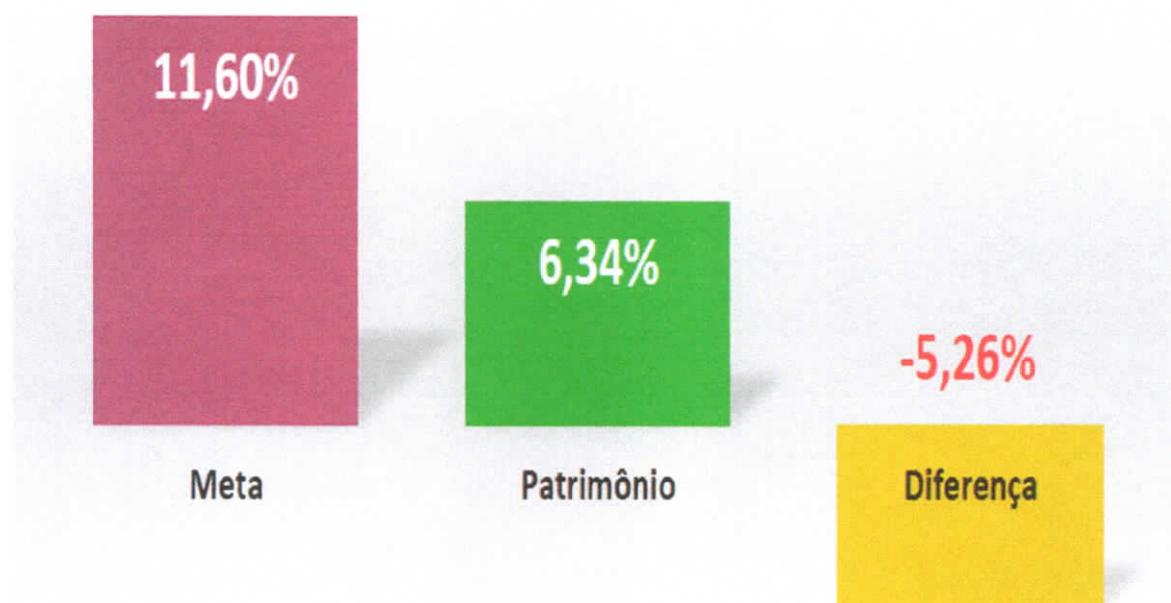
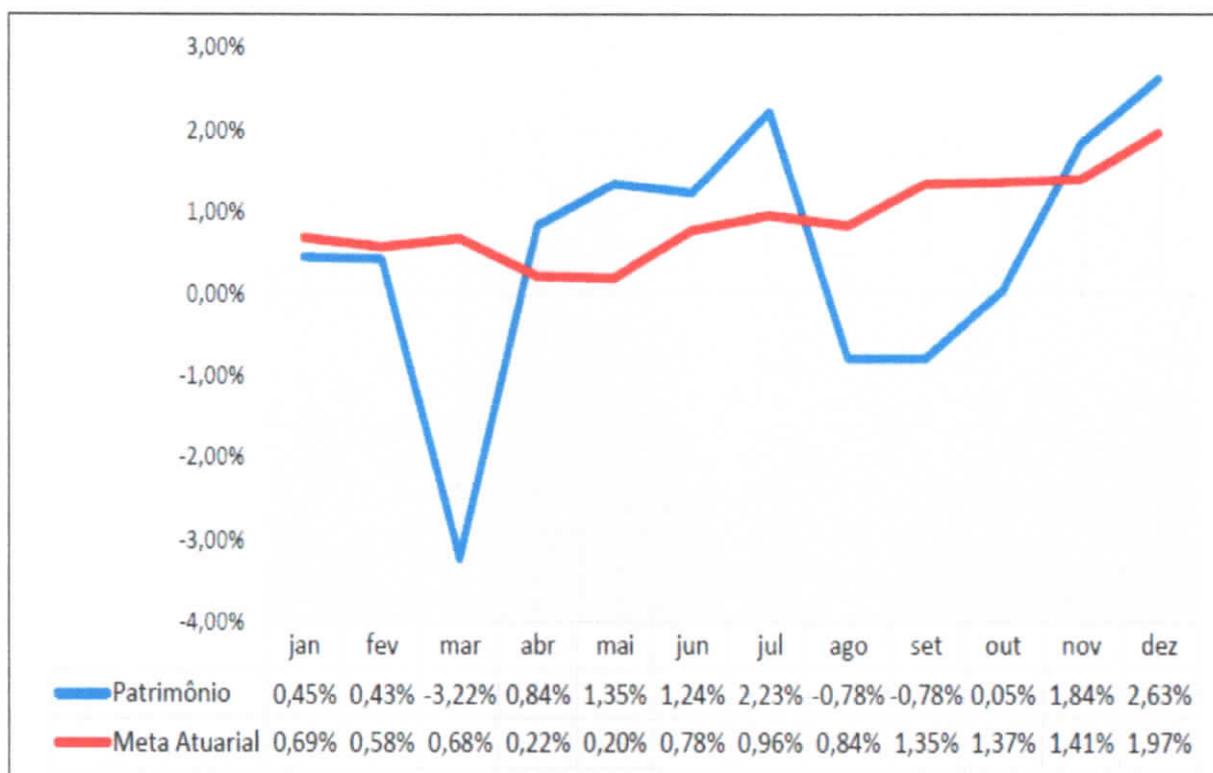
O pior desempenho dos investimentos do IPMU no fechamento de 2020, com relação a rentabilidade, foi o fundo de renda variável **Caixa Ações Smal Caps** com desvalorização acumulada de **-3,23%**.

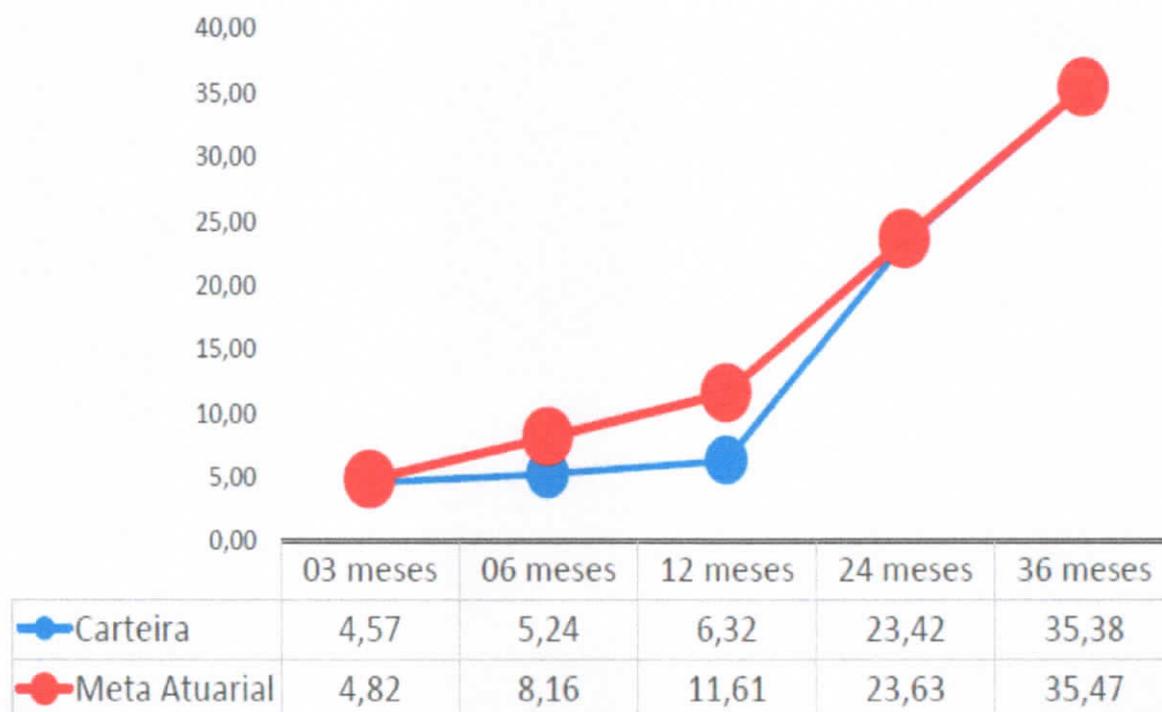
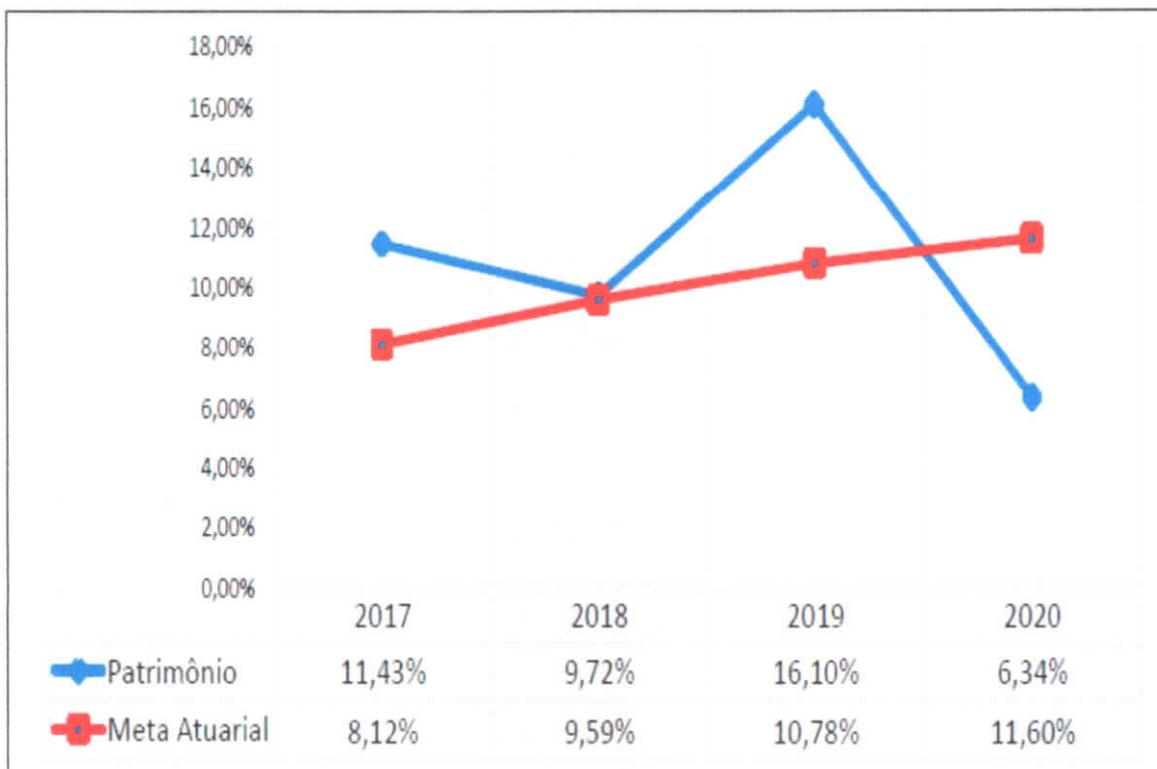
A aplicação no fundo representa 3,623% do PL do IPMU: R\$ 15.384.565,17 (quinze milhões trezentos e oitenta e quatro mil quinhentos e sessenta e cinco reais e dezessete centavos).



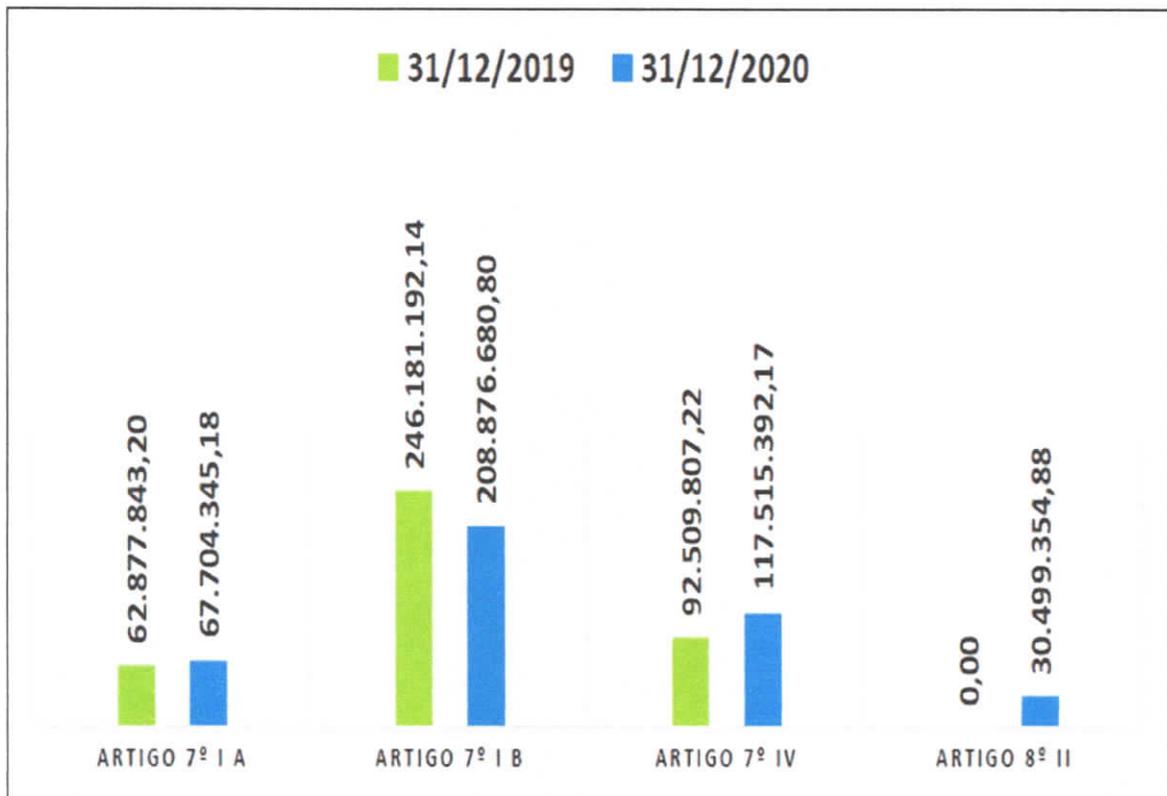
DEZEMBRO	Saldo	% PL IPMU	Mês	Meta Atuarial	Ano	Meta Atuarial
				1,9700%		11,600%
Itaú Institucional Alocação	64.309.650,37	15,146%	0,2000%	10,15%	2,8600%	24,66%
Caixa Gestão Estratégica	61.257.318,74	14,427%	1,3200%	67,01%	6,6600%	57,41%
BB RF Alocação Ativa	60.105.619,51	14,156%	2,3800%	120,81%	5,0900%	43,88%
Caixa Brasil IMA-B	57.419.792,55	13,523%	4,8400%	245,69%	6,0600%	52,24%
Títulos Públicos 2024	44.802.709,71	10,552%	2,5600%	129,95%	9,0200%	77,76%
Títulos Públicos 2021	22.901.635,47	5,394%	-0,6400%	-32,49%	23,2000%	200,00%
Bradesco Alocação	17.441.174,91	4,108%	2,4800%	125,89%	4,6600%	40,17%
Caixa Small Caps	15.384.565,17	3,623%	7,6000%	385,79%	-3,2300%	-27,84%
Caixa Infraestrutura	15.114.789,71	3,560%	8,3300%	422,84%	0,5600%	4,83%
Caixa Brasil IMA-B 5+	13.836.751,59	3,259%	7,5600%	383,76%	5,2300%	45,09%
Santander Ativo (150)	13.524.859,82	3,185%	0,6100%	30,96%	2,7000%	23,28%
BB Alocação Retorno Total	12.308.791,34	2,899%	2,7000%	137,06%	6,6500%	57,33%
BB IMA-B 5+	9.470.364,98	2,230%	7,4700%	379,19%	5,0600%	43,62%
Caixa Brasil RF Ativo	8.128.183,61	1,914%	1,0000%	50,76%	3,6000%	31,03%
BB Previdenciário 2022	6.786.833,43	1,598%	1,2100%	61,42%	8,2900%	71,47%
Santander Ativo (350)	1.802.732,12	0,425%	0,6100%	30,96%	2,7000%	23,28%

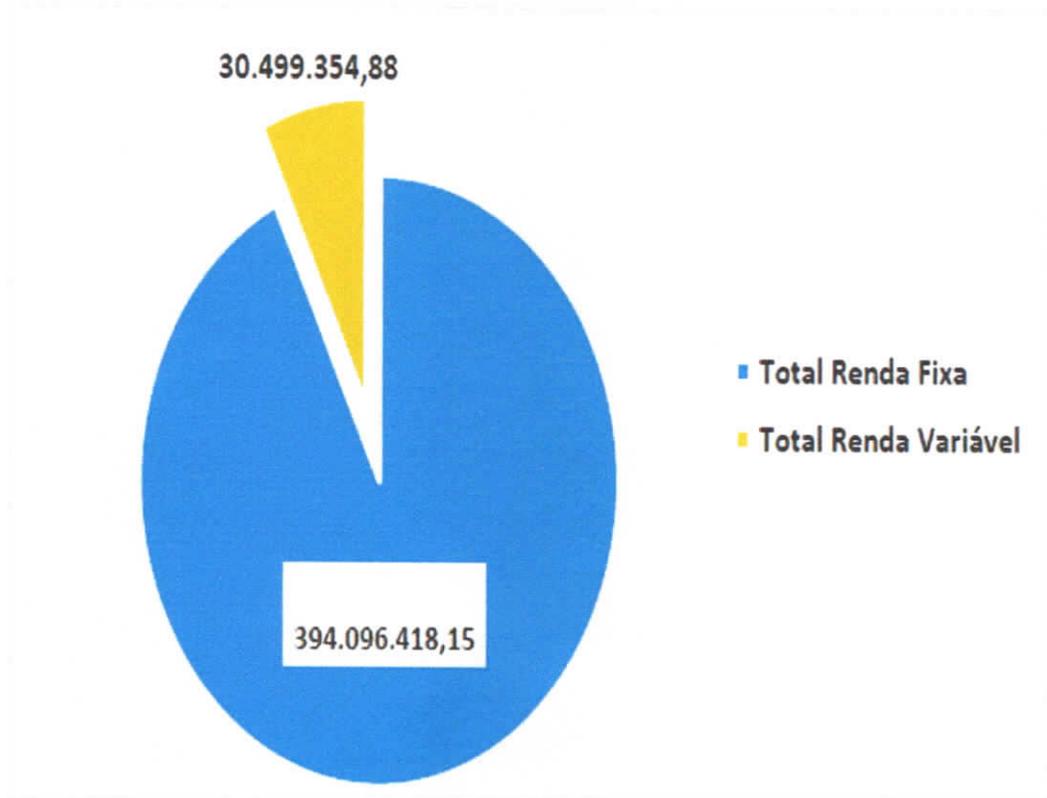
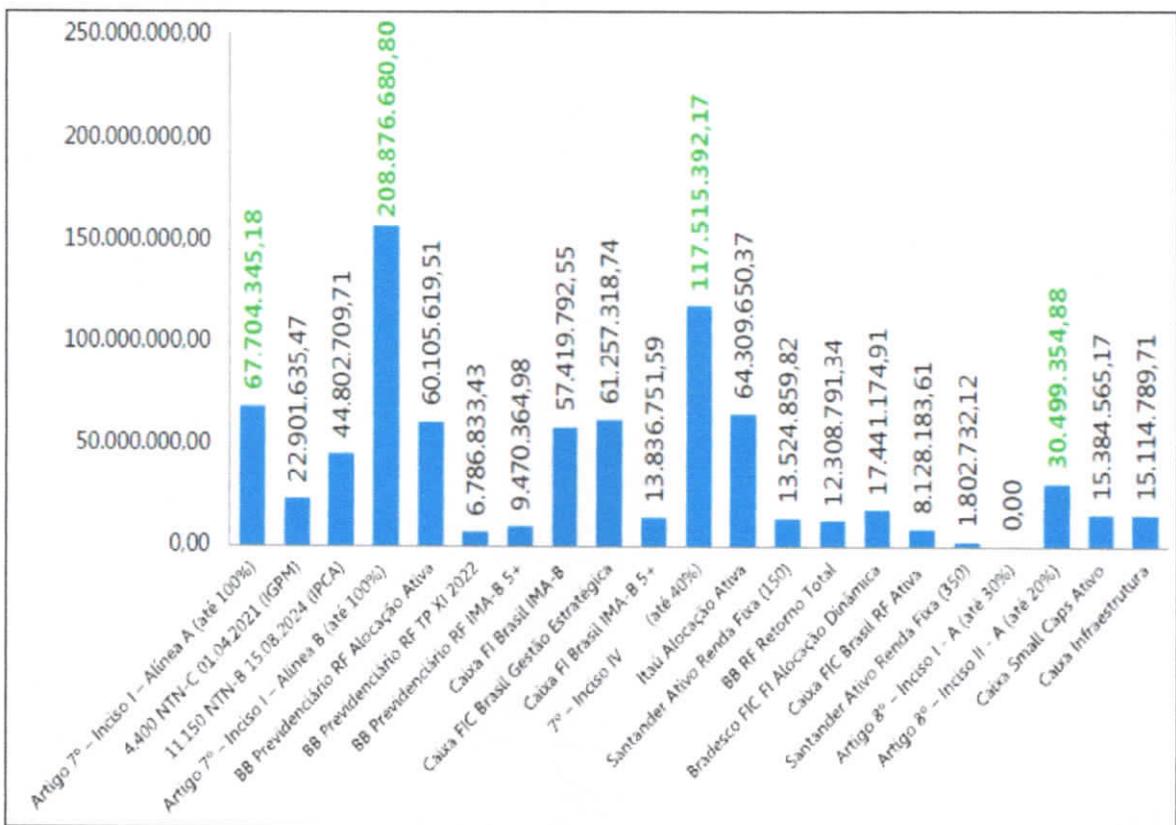


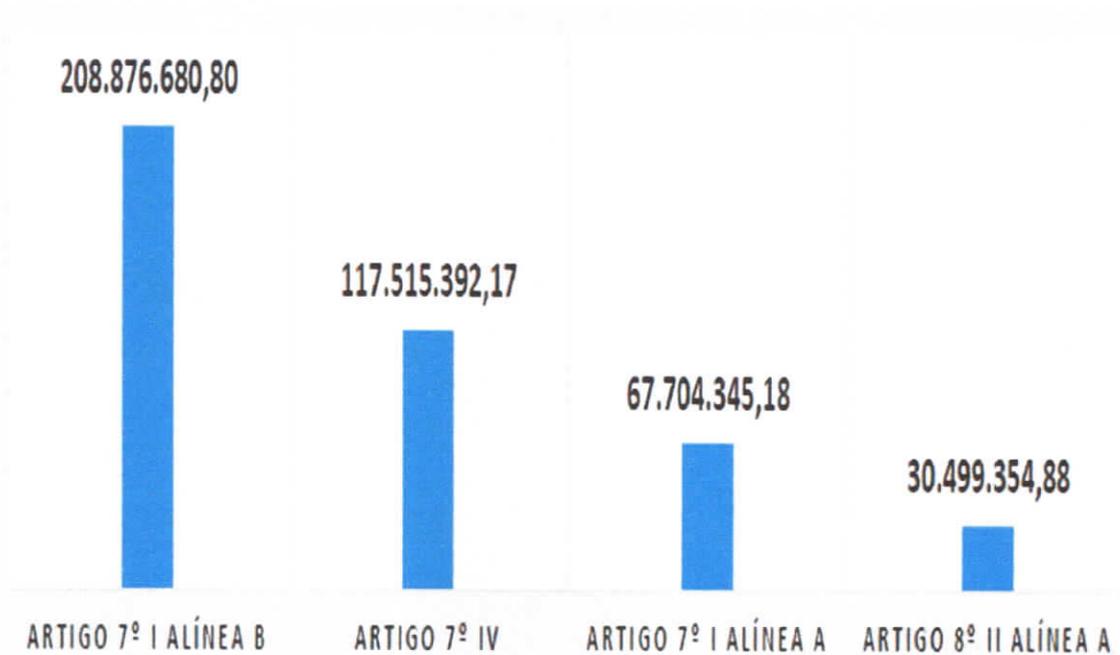
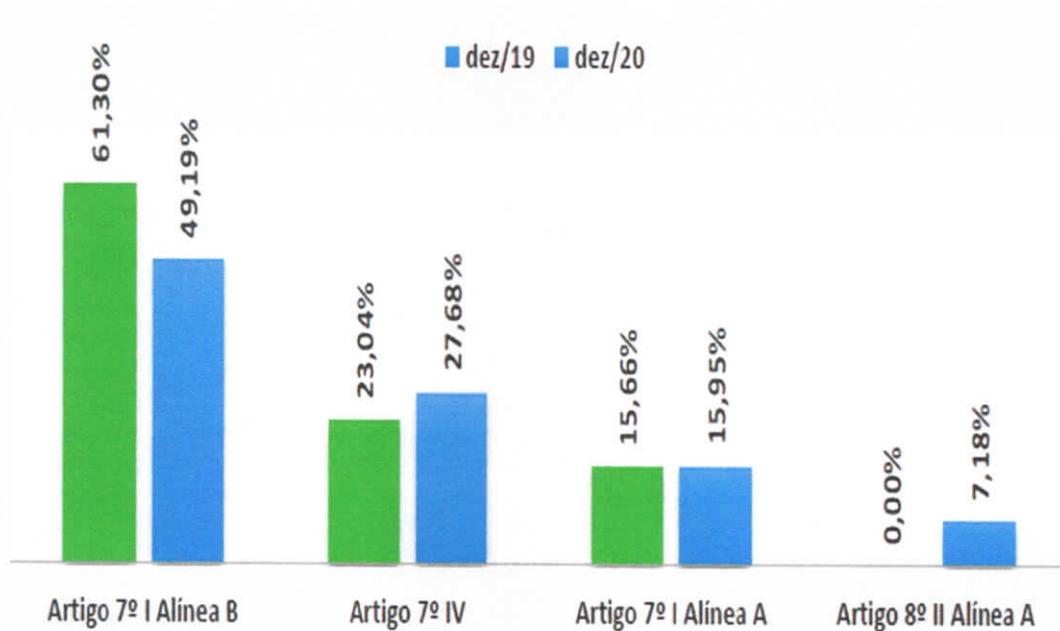




■ Aplicação ■ Política ■ Resolução

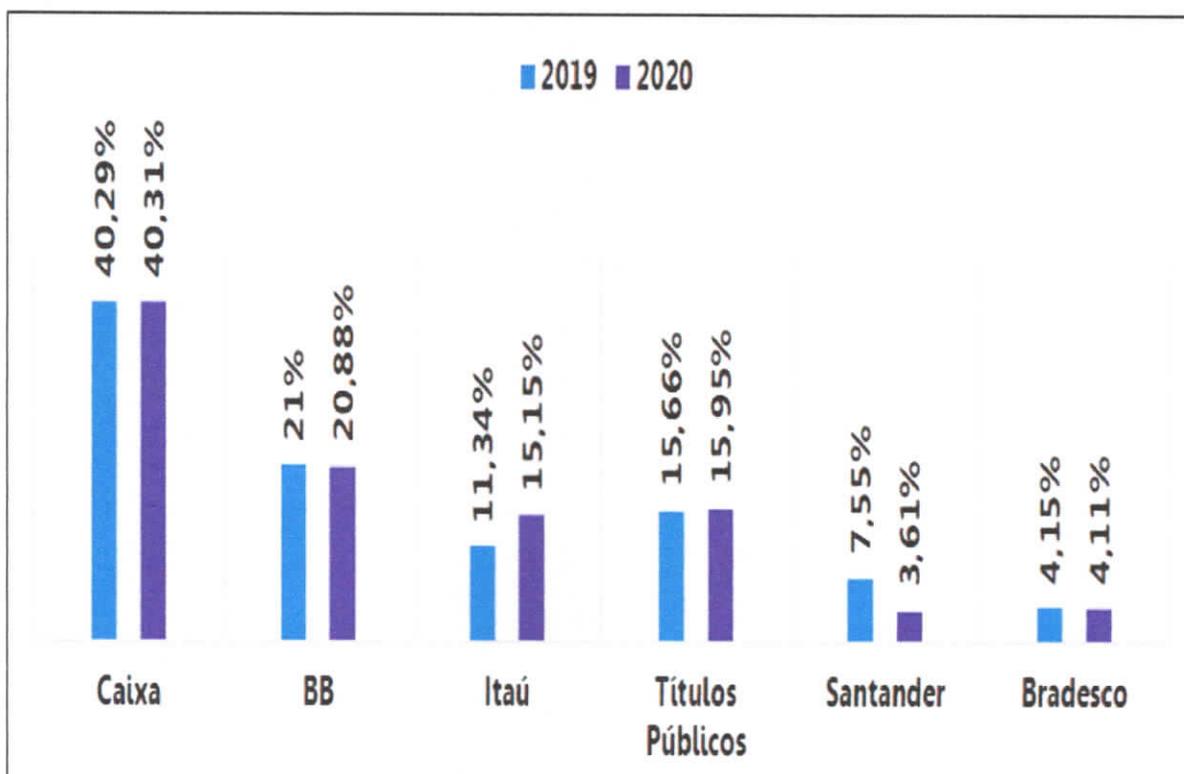
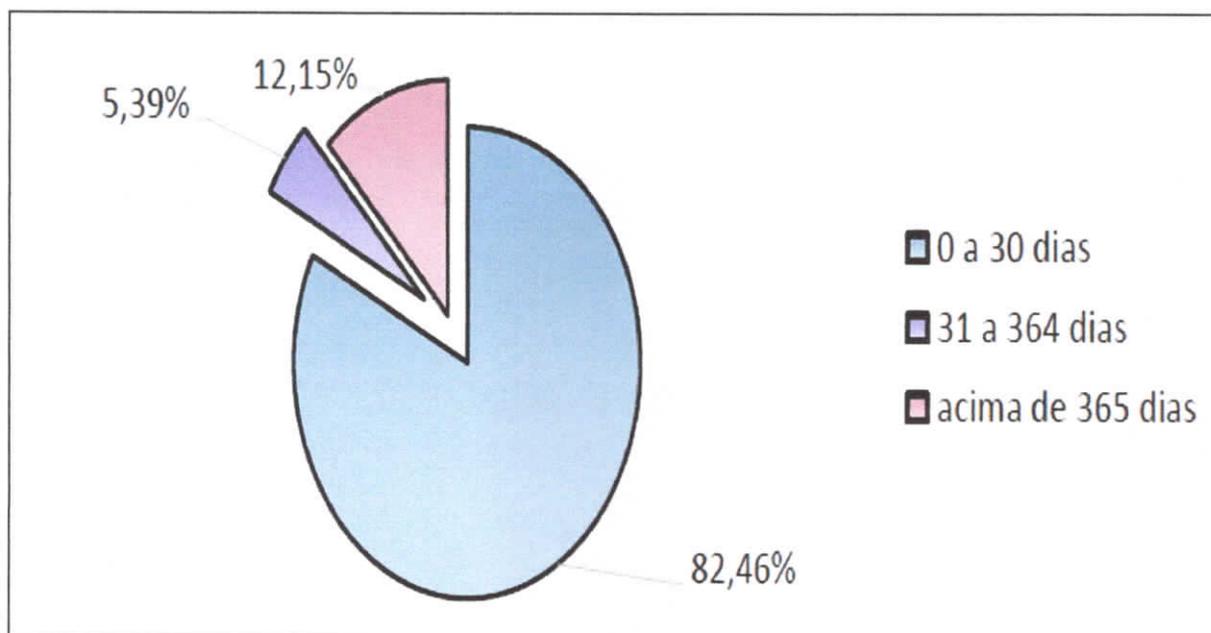


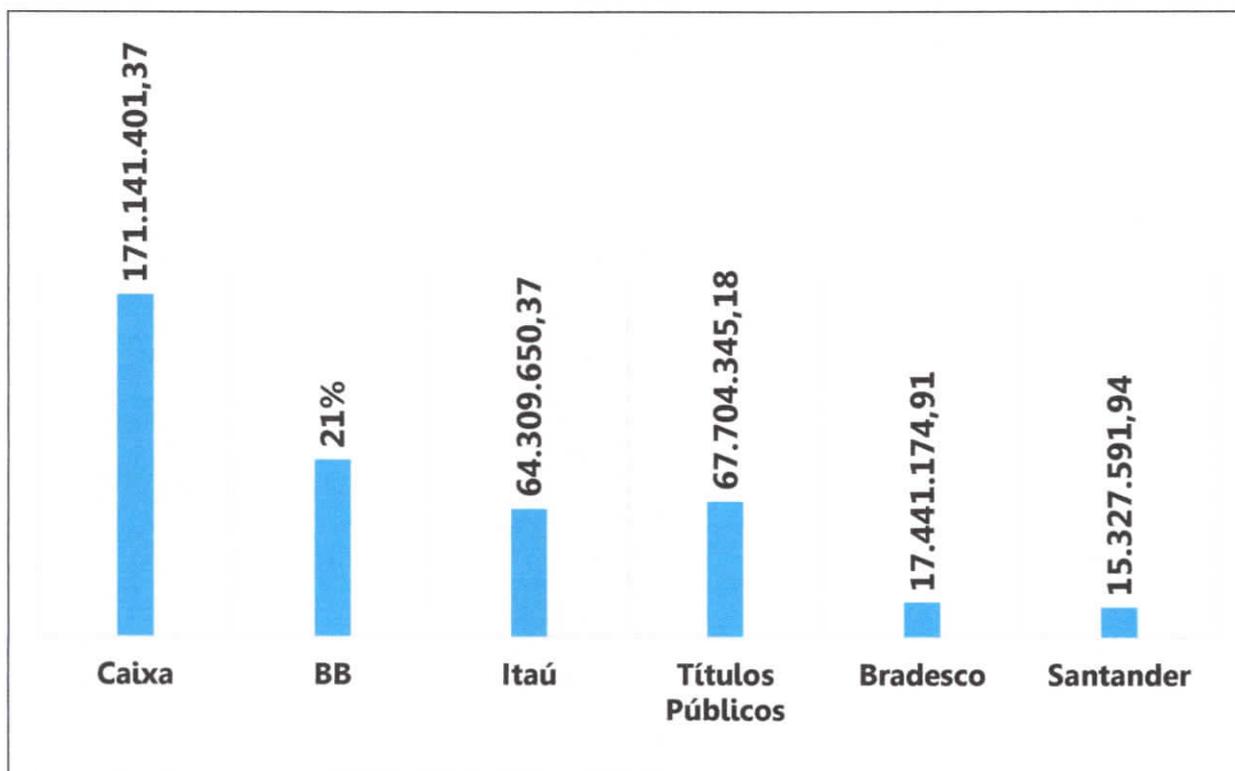




Análise de liquidez

Com relação à liquidez na carteira de investimentos, verifica-se que **82,46%** das aplicações financeiras tem liquidez de até 30 dias.





- 1) **Reunião com os Gestores** com o objetivo de balanço dos investimentos em 2020, perspectivas quanto ao cenário econômico no curto, médio e longo prazo, com a participação do Comitê de Investimentos, Conselho de Administração e Conselho Fiscal (02/02 Banco Itaú Unibanco, 05/02 Banco do Brasil, 08/02 Banco Santander, 12/02 Caixa Econômica Federal e 22/02 Bradesco).
- 2) **Fundos de renda variável:** acompanhamento do mercado e aplicação, quando favorável e de forma gradativa, os repasses das contribuições previdenciárias, compensação previdenciária e parcelamento da dívida previdenciária, nos fundos credenciados.
- 3) **Folha de Pagamento:** para cobertura da folha de pagamento, realizar resgate do fundo de investimentos Santander Renda Fixa Ativo FIC FI (CNPJ 26.507.132/0001-06).
- 4) **Manutenção das aplicações,** sem realizar realocação de recursos.



BB AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC FI	07.882.792/0001-14
BB AÇÕES RETORNO TOTAL	09.005.805/0001-00
BB MULTIMERCADO MACRO	05.962.491/0001-75
BRANCO AÇÕES MID SMALL CAPS	32.387.983/0001-57
BRANCO RENDA FIXA NILO	15.259.071/0001-80
CAIXA BRASIL IMA-B 5 RF LP	11.060.913/0001-10
CAIXA MULTIGESTOR AÇÃO GLOBAL EQUITIES IE	39.528.038/0001-77
CAIXA INSTITUCIONAL DBR NIVEL I	17.502.937/0001-68

ITAÚ INSTITUCIONAL LEGEND RF LP FIC FI	29.241.799/0001-90
ITAÚ GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	39.972.925/0001-90
ITAÚ IMA-B ATIVO	05.073.656/0001-58
ITAÚ AÇÕES ASGARD INSTITUCIONAL RIC FI	35.495.250/0001-24
ITAÚ MOMENTO 30	16.718.302/0001-30

SANTANDER FI IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL AÇÕES	01.699.688/0001-02
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER MULTIMERCADO IE FI	17.804.792/0001-50
SANTANDER GO NORTH AMERICAN EQUITY REAIS MULTIMERCADO INVEST. EXTERIOR	34.246.525/0001-23
SANTANDER IMAB 5 TOP RENDA FIXA LP	18.599.673/0001-75
SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	13.455.117/0001-01



Cronograma de Reunião

02/02 (terça-feira)	Banco Itaú	10h	Microsoft Teams
05/02 (sexta-feira)	Banco do Brasil	9h30	Microsoft Teams
08/02 (segunda-feira)	Banco Santander	10h	Microsoft Teams
12/02 (sexta-feira)	Caixa Econômica	10h	Microsoft Teams
22/02 (segunda-feira)	Bradesco	10h	Microsoft Teams

CATEGORIAS: CRONOGRAMA DE REUNIÕES

JAN
22
sex
2021

Cronograma de Reuniões Comitê de Investimentos [Editar](#)
jan 22@09:00 – 10:30



[Leia mais](#)

JAN
15
SEX
2021

Cronograma de Reuniões Comitê de Investimentos [Editar](#)

jan 15@09:00 – 10:00



Reunião Cancelada.

Nova data: 22/01/2021 (sexta-feira) 9h