



**ESTADO DE SÃO PAULO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE ORLÂNDIA**

CNPJ: 05.509.966/0001-72

Rua 03 nº740 - Centro

C.E.P.: 14620-000 - ORLÂNDIA - S.P.

REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 44 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos nove dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte (09/12/2020), os membros do Comitê de Investimentos: Flávio Casarotto; Márcio Fávaro Cherubim; Amanda Rufini Rossi; e a representante da consultório de investimentos Crédito & Mercado, Simone Lopes, reuniram-se por vídeo conferência. Passaram a analisar os investimentos possíveis e as expectativas do mercado financeiro, e em seguida propuseram a Política de Investimentos para o exercício de 2021.

Para tanto, observou-se em principal, as expectativas do mercado, que assim podem ser sintetizadas:

EXPECTATIVAS DE MERCADO

Índices (Mediana Agregado)	2020	2021
IPCA (%)	1,78	3,00
INPC (%)	2,94	3,41
IGP-M (%)	11,72	4,03
Taxa de Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,00
Meta Taxa Selic (%a.a.)	2,00	2,88
Investimentos Direto no País (US\$ bilhões)	55,00	65,48
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	67,00	69,83
PIB (% do crescimento)	-5,31	3,50
Produção Industrial (% do crescimento)	-6,38	5,33
Balança comercial (US\$ Bilhões)	55,00	53,35

<https://www.bcb.gov.br/content/focus/focus/R20200904.pdf> (2020.09_04)



ESTADO DE SÃO PAULO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE ORLÂNDIA

CNPJ: 05.509.966/0001-72

Rua 03 nº740 - Centro

C.E.P.: 14620-000 - ORLÂNDIA - S.P.

E assim, fica sugerida a alocação estratégica dos recursos para o exercício de 2021 e para os próximos cinco anos:

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN %	Carteira set 2020 (R\$)	Carteira set 2020 (%)	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2021			Estratégia de Alocação - próximos cinco anos	
					Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	7º I a - Títulos do Tesouro Nacional SELIC	100,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	185.493.174,58	80,34%	11,52%	57,60%	90,00%	11,52%	90,00%
	7º I c - FI Ref em Índice de RF, 100% TP	100,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º II - Oper. compromissadas em TP TN	5,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º III b - FI de Índices Referenciado RF	60,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º IV a - FI de Renda Fixa	40,00%	45.390.493,30	19,66%	4,07%	20,36%	40,00%	4,07%	40,00%
	7º IV b - FI de Índices Renda Fixa	40,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º V b - Letras Imobiliárias Garantidas	20,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VI a - Certificados de Dep. Bancários	15,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VI b - Poupança	15,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VII a - FI em Direitos Creditórios - sênior	5,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VII b - FI Renda Fixa "Crédito Privado"	5,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	7º VII c - FI de Debêntures Infraestrutura	5,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Renda Fixa	100,00%	R\$ 230.883.667,88	100%	15,59%	77,96%	130,00%	15,59%	130,00%
Renda Variável	8º I a - FI Ref em Renda Variável	30,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º I b - FI de Índices Ref Renda Variável	30,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º II a - FI em Ações	20,00%	R\$	0%	0,00%	18,25%	20,00%	18,24%	20,00%
	8º II b - FI em Índices de Ações	20,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 8º, III - FI Multimercado	10,00%	R\$	0%	0,00%	3,09%	10,00%	2,00%	10,00%
	8º IV a - FI em Participações	5,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º IV b - FI Imobiliário	5,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	8º IV c - Ações - Mercado de Acesso	5,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Limite de Renda Variável - Art. 8º, § 1º	30,00%	R\$	0%	0,00%	21,34%	30,00%	20,24%	30,00%
Exterior	9º A I - Renda Fixa - Dívida Externa	10,00%	R\$	0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	9º A II - Constituídos no Brasil	10,00%	R\$	0%	0,00%	0,35%	5,00%	0,00%	5,00%
	9º A III - Ações - BDR Nível I	10,00%	R\$	0%	0,00%	0,35%	5,00%	0,00%	5,00%



**ESTADO DE SÃO PAULO
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE ORLÂNDIA**

CNPJ: 05.509.966/0001-72

Rua 03 nº740 – Centro

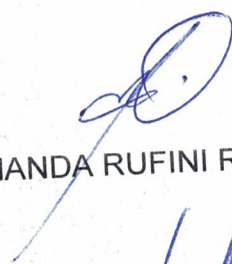
C.E.P.: 14620-000 – ORLÂNDIA – S.P.

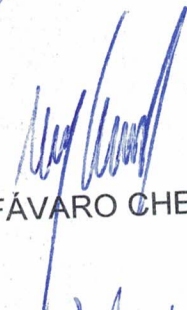
Limite de Investimentos no Exterior	10,00%	R\$	0%	0,00%	0,70%	10,00%	0,00%	10,00%
Total da Carteira de Investimentos		R\$ 230.883.667,88	100%	15,59%	100,0%	170,00%		

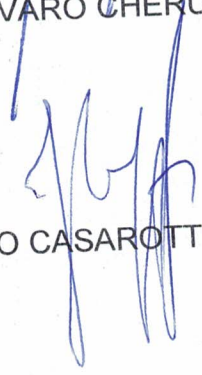
Por fim, fica sugerida como meta atuarial para o exercício de 2021, considerando a exposição da carteira, seus investimentos, as projeções dos indicadores de desempenho dos retornos sobre esses mesmos investimentos, o valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS é de IPCA + 5,47% (cinco vírgula quarenta e sete por cento).

Todos os presentes votaram pela proposição da Política de Investimentos tal como definida nesta ata. NADA MAIS.

Membros do Comitê de Investimentos


AMANDA RUFINI ROSSI


MÁRCIO FÁVARO CHERUBIM


FLÁVIO CASAROTTO