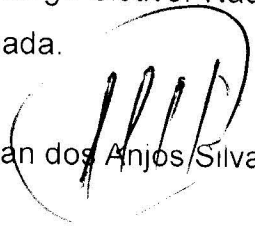


Ata nº 09/2020

Aos vinte e um dias do mês de agosto de dois mil e vinte, às dez horas, na Prefeitura Municipal de Santo Antônio das Missões, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, para decidir sobre realocação de recursos em razão do cenário econômico. Fica decidido por orientação da empresa de consultoria que será resgatado o valor de R\$ 529.937,63 do Fundo Banrisul Absoluto FI RF LP e aplicado o valor de R\$ 300.000,00 no Fundo Banrisul FOCO IDK IPCA 2A FI RF e R\$ 229.937,63 no Fundo Banrisul FOCO IRF-M 1 FI RF. Também será resgatado o valor de R\$ 1.033.904,07 do Fundo CAIXA BRASIL FI RF REFERENCIADO DI LP e aplicado o valor de R\$ 833.904,07 no Fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF e R\$ 200.000,00 no CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES III FIC MULTIMERCADO. Ainda sobre as alocações, fica decidido que em razão do término do prazo de aplicação do Fundo CAIXA FI BRASIL 2020 IV TP RF, o valor de R\$ 381.276,90 será alocado no Fundo SICREDI INSTITUCIONAL FI RF REFERENCIADO IRF-M LP, conforme Parecer Técnico em anexo. Por fim, observamos que o membro Mário Nelson do Prado Escobar não participou desta deliberação por conta do seu afastamento como servidor do Município para concorrer a cargo eletivo. Nada mais a tratar, encerro a presente ata que vai por todos assinada.

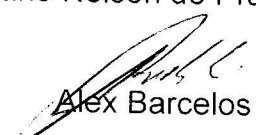

Mariane Ribeiro Simch


Ivan dos Anjos Silva

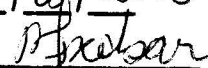

Paulo Moacir Ferreira Bambil Filho

Mário Nelson do Prado Escobar


Joner Luiz Carvalho Pereira


Alex Barcelos Robalo

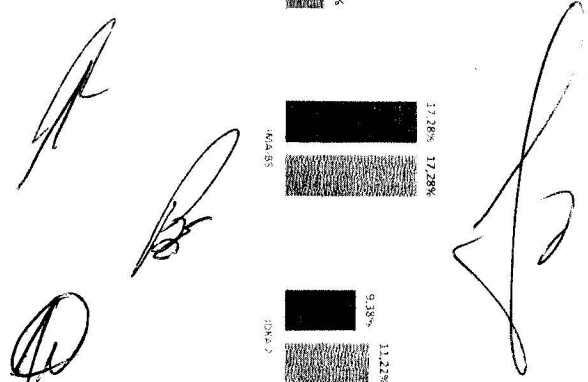
Publicado no Mural, conforme
Lei Nº 2326, de 03 de setembro de 2013.

21, 08, 2020


Sec. de Administração e Planejamento.

Maritane Cunha Escobar
Agente Administrativa Auxiliar
Portaria Nº 14.958/2003

Sugestão de Realocação



ANÁLISE DE FUNDOS



SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

CNPJ: 13.081.159/0001-20

Especificações:

Gestão: Sicredi

Administrador: Sicredi

Custodiante: Sicredi

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Início: 27/01/2014

Benchmark: IRF-M

Objetivo: O objetivo do FUNDO é acompanhar a performance do índice IRF-M.

Público Alvo: Investidores institucionais

Taxas:

Taxa de administração: 0,18% a.a.

Taxa de resgate: Não possui

Taxa de performance: Não possui

Informações operacionais:

Depósito inicial: R\$ 50.000,00

Saldo Mínimo: R\$ 50.000,00

Movimentação Mínima: R\$ 5.000,00

Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0

Disponibilidade dos recursos resgatados: D+1

Classificações:

CVM: Renda Fixa

Anbima: Renda Fixa Indexados

Legal: FI

Enquadramento 3922/2010: FI Renda Fixa/Referenciado - Art. 7º, III, a

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

O FUNDO é classificado como de renda fixa referenciado e aplicará seus recursos conforme abaixo:

I. No mínimo 95% de seu patrimônio em ativos que acompanham, diretamente ou indiretamente, o índice de referência do fundo.

II. No mínimo 80% em títulos federais ativos financeiros de baixo risco de crédito.

III. As operações com derivativos poderão ser realizadas exclusivamente para fins de proteção da carteira.

O limite máximo de concentração em uma mesma pessoa jurídica de direito privado, de sua controladora, de sociedade por ela direta ou indiretamente controlada e de coligada ou quaisquer outras sociedades sob controle comum é de 20%.

Os ativos financeiros de emissores privados que integrem a carteira do FUNDO, devem ser emitidos por instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil, ou por companhias abertas, exceto securitizadoras, desde que operacionais e registradas na CVM.

Participantes:

Administradora, Gestora e Custodiante – Sistema de Crédito Cooperativo (Sicredi)

O Sicredi é a instituição financeira de cooperativa de crédito que possui 116 cooperativas de crédito, distribuídas em 22 estados e com 1,6 mil agências. Possui mais de 4 milhões de associados, sendo um dos três principais sistemas de cooperativas de crédito brasileiro. Na prática se assemelha a uma instituição financeira, a grande diferença é que a cooperativa de crédito não visa o lucro, assim os seus resultados são distribuídos entre todos os associados conforme suas respectivas participações.

Criada em 1.902, em Nova Petrópolis (RS), desde então crescendo. Através do tempo passou por diversas situações como em 1964 a Reformulação do Sistema Financeiro Nacional, que impôs restrições normativas ao funcionamento das cooperativas de crédito, durante os anos criando várias Centrais onde 1992 adotou a marca "Sicredi" em todas as cooperativas integrante do Sistema, em 1995 constitui o Banco Cooperativo Sicredi S.A., primeiro banco cooperativo privado Brasileiro. Em 1999 o Banco Sicredi é autorizado a realizar operações de crédito rural com encargos equalizados pelo Tesouro Nacional. Em 2010 firmou parceria com o grupo Holandês Rabobank e em 2012 o Banco Sicredi é autorizado a operar com a carteira de crédito imobiliário.

RISCOS

No mundo dos investimentos financeiros, risco é a chance de você não ganhar, no futuro, aquilo que esperava quando se decidiu fazer sua aplicação. Os especialistas avaliam o risco por perspectivas diferentes, e dentre elas, o ativo em questão é classificado com os seguintes tipos de risco:

I - Risco de Mercado

II - Risco de Crédito

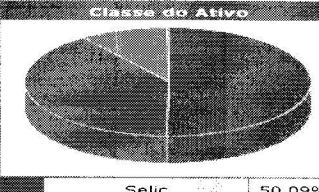
III - Risco de Liquidez

IV - Risco Proveniente do uso de Derivativos



PARECER TÉCNICO

O fundo **SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP** possui um Patrimônio Líquido em torno de R\$434 Milhões, com 628 cotistas. Conforme a posição de maio/2020 a carteira do fundo é composta por 58,60% em Títulos Públicos Federais, 39,69% em Títulos Privados, 1,66% em Operações Compromissadas e 0,08% em Derivativos. Ao abrirmos a carteira do fundo verificamos que a maior parte dos recursos estão aplicados em LFT, NTN-F e Letras Financeiras com prazos que não passam do ano de 2024, abaixo apresentamos as maiores participações da carteira do fundo.

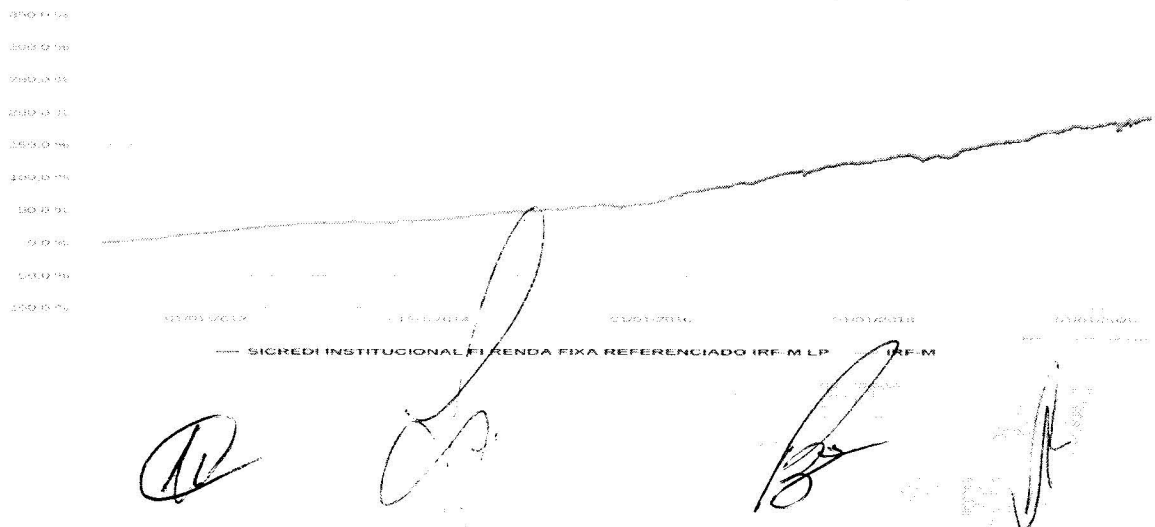
Nome do Ativo	Valor do Ativo (R\$)	Participação do Ativo	Tipo do Ativo
LFT - Venc.: 01/03/2024	93.395,49	23,01%	
LFT - Venc.: 01/03/2026	36.510,46	9,00%	
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 22/02/2021 - Indexador: CDI BRSANBLFIYP1	28.340,59	6,98%	
Letra Financeira - BANCO BRADESCO (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/07/2023	21.729,18	5,35%	
LFT - Venc.: 01/03/2025	20.093,19	4,95%	
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (90.400.888/0001-42) - Venc.: 08/02/2021	17.647,90	4,35%	
NTN-F - Venc.: 01/01/2023	14.719,82	3,63%	
LFT - Venc.: 01/03/2021	13.298,64	3,28%	
Letra Financeira - BANCO BRADESCO (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/01/2024	10.933,76	2,69%	
LFT - Venc.: 01/09/2024	10.755,28	2,65%	
LFT - Venc.: 01/09/2025	10.155,85	2,50%	
LTN - Venc.: 01/07/2020	9.976,85	2,46%	
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (90.400.888/0001-42) - Venc.: 26/06/2020	8.259,97	2,04%	
Letra Financeira - BANCO SAFRA (58.160.789/0001-28) - Venc.: 15/03/2021	7.023,94	1,73%	
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2021	6.734,80	1,66%	
Outras Disponibilidades		23,72%	
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	405.855,88		

Data da carteira: 29/05/2020

Entrando na questão de performance, notamos que a sua rentabilidade neste ano acompanha o seu benchmark (IRF-M), assim como no acumulado dos últimos 12 meses. As medidas de Risco Var e Sharpe se mostram bem próximas fazendo prevalecer a utilização de créditos privados o no risco.

Nome	Retorno			Sharpe Generalizado IRF-M 2020	VaR 95,0% MV 21 du 2020
	2020	Desde o início-	Últimos 12 meses		
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	4,53%	191,48%	9,58%	0,02	4,44%
IRF-M	4,57%	1.539,52%	9,76%		3,88%

Retorno acumulado - 25/01/2011 até 29/06/2020 (diária)



Ainda compararmos o fundo em análise com os demais concorrentes do mercado que também possuem o benchmark IRF-M e de acordo com TCE. Utilizando como parâmetro de comparação o Retorno e a eficiência do retorno sobre o risco adicional tomado pelo gestor, através do Índice Sharpe Generalizado (quanto maior, melhor).

Nome	Retorno		Sharpe Generalizado - IRF-M no ano - diária	VaR 95,0% MV 21 du
	2020	Desde o início		
BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	4,12%	117,22%	-0,91	4,30%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,39%	503,18%	-2,68	3,90%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4,44%	131,11%	-6,05	3,88%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LP	4,53%	191,48%	0,02	4,44%
IRF-M	4,57%	1.539,52%		3,88%

Verificamos que o gestor apresenta bom desempenho, assim como risco/retorno. Analisando a sua alocação aparenta ser mais eficiente que as demais, considerando o atual cenário econômico, impulsionado pelos papéis privados (em torno de 39%) o qual utiliza na composição de sua carteira.

Diante do exposto, sobre o fundo analisado não encontramos nenhuma característica que o desqualifique, desta forma, o fundo está apto a receber recursos dos RPPS, dentro das limitações legais impostas pela Resolução. Logo, **somos favoráveis** ao aporte, todavia, no caso de o RPPS decidir investir no fundo, o gestor deve observar o percentual já existente deste benchmark em seu portfólio para não ficar com percentuais acima da estratégia em sua carteira, além do percentual permitido na sua Política de Investimento e Legislação vigente..

Atenciosamente,

Departamento Técnico de Investimentos

Referência Gestão e Risco

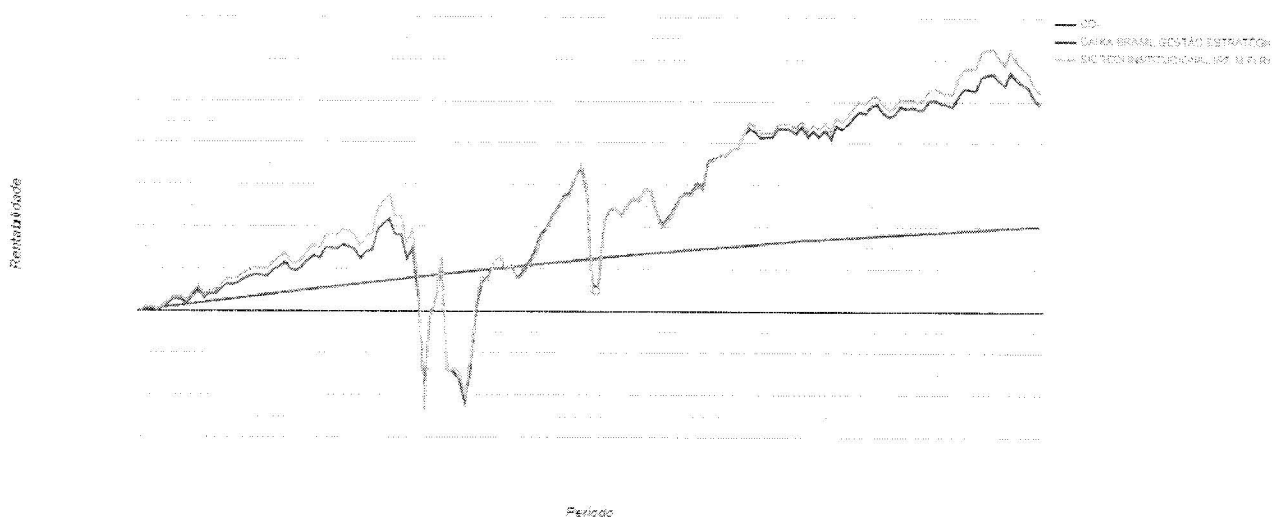




LÂMINA COMPARATIVA - 02/01/2020 à 13/08/2020

Fundo de investimento	Retorno mês	Retorno ano	PL	Taxa de Adm	Taxa de perf.	Carência	Aplic mínima
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	-0,68%	4,92%	R\$ 12.454.815.967,31	0,20%	Não possui	não há	R\$ 1.000,00
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	-0,98%	5,20%	R\$ 541.584.528,59	0,18%	Não possui	Não há	R\$ 50.000,00

Benchmark - Performance



[Handwritten signatures]