



CONSELHO FISCAL

**PARECER DO CONSELHO FISCAL Nº 001/2020
SOBRE ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE
INVESTIMENTOS DO TOLEDOPREV**

Mês de Referência: **OUTUBRO/2020**

Parecer de acompanhamento mensal da carteira de investimentos do TOLEDOPREV, com base nas análises e parecer do Comitê de Investimentos, pertinente ao mês de outubro/2020.

A Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV encontra-se enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução 3.922/2010 e alterações, para os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimento no Exterior.

Quanto ao acompanhamento e controle de riscos aos quais os investimentos estão expostos e respectiva aderência à Política de Investimentos do TOLEDOPREV em 2020, esta sendo utilizado o VAR (VALUE AT Risk), que é um parâmetro de monitoramento de risco de mercado adotado pelo TOLEDOPREV e previsto no item 15.1.1 da Política de Investimentos.

Verificou-se que foram atendidos os limites para o segmento de Renda Fixa, enquanto o limite estabelecido para o segmento é de 5%, a carteira de investimentos apresentou VAR de 1,35%. Para o segmento de renda variável, o limite fixado na Política de Investimentos é de 20% e os ativos alocados apresentam VAR de 8,91%, e o VaR do Segmento de Investimentos no Exterior foi 13,17%, para o qual não foi estipulado limite na política de investimentos de 2020.

Quanto a rentabilidade da carteira de investimentos até o mês de outubro/2020, acumula 1,10%, frente a uma meta de 7,94%, não batendo a meta no ano e estando distante em 6,84%, principalmente devido aos impactos do Covid-19 e seus desdobramentos negativos gerando valores negativos para a carteira do TOLEDOPREV.

AB



CONSELHO FISCAL

Em relação aos demais critérios de acompanhamento, os investimentos estão aderentes à Política de Investimentos 2020 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 3.922/2010 e alterações posteriores.

Diante do exposto, manifestamo-nos pela **APROVAÇÃO** do Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos emitido pelo Comitê de Investimentos **OUTUBRO/2020**.

Toledo, 02 de dezembro de 2020.

Membros do Conselho Fiscal

NOME	CARGO	ASSINATURA
Nélvio Jose Hübner	Conselheiro	
Leandro Marcelo Ludvig	Conselheiro	
Angela Angnes Ceretta	Conselheira	
Lucelia Giaretta Mattiello	Presidente do C. Fiscal	 Assinado de forma digital por LUCELIA GIARETTA MATTIELLO:66296943920 Dados: 2020.12.02 13:57:22 -03'00'



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO FECHAMENTO DE OUTUBRO DE 2020

O Comitê de Investimentos do TOLEDOPREV, vem por meio deste documento apresentar a análises de investimentos do TOLEDOPREV para a posição de fechamento de outubro/2020 (30/10/2020).

Primeiramente é importante mencionar que diante do Boletim Focus do dia 30/10/2020, que foi divulgado na manhã do dia 03/11/2020, pode-se verificar que a taxa de juros real prevista para o fechamento do ano de 2020 é de -0,99% a.a., uma vez que a Selic está prevista em 2,0% a.a. e o IPCA está previsto em 3,02% a.a., de acordo com a tabela abaixo:

BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL		
INDICADORES DE MERCADO	2020	2021
	30/10/2020	30/10/2020
IPCA	3,02%	3,11%
IGPM	20,23%	4,34%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,45	5,20
SELIC	2,00%	2,75%
PIB	-4,81%	3,34%
PRODUÇÃO INDUSTRIAL	-5,74%	4,27%

Assim, o TOLEDOPREV, paulatinamente, irá proceder à diminuição dos recursos alocados no artigo 7º, Inciso IV, alínea a, mais precisamente irá reduzir o montante aplicado nos fundos atrelados ao CDI, a fim de que sua rentabilidade não acabe por prejudicar o distanciamento cada vez maior de se bater a meta atuarial do TOLEDOPREV, que é definida como sendo INPC + 5,87% a.a. Tanto é verdade que nos dias 26/10/2020 e 28/10/2020, foram realizados dois saques no fundo FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF, nos respectivos valores de R\$ 3.220.804,71 e 1.142.047,59, totalizando o valor de R\$ 4.362.852,3, que equivale ao percentual total de 5,20% da carteira.



Ainda, com base no referido relatório FOCUS que apresenta valores consideráveis de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) para 2021 (3,34%) e da Produção Industrial também para 2021 em 4,25% a.a., ou seja, de um provável crescimento das empresas e, consequentemente da valorização das ações que são negociadas na Bolsa [B]3, e, levando-se em conta a necessidade do TOLEDOPREV ir assumindo a cada dia que passa maior assunção de risco para a busca incessante de tentar bater a meta atuarial, o TOLEDOPREV começou a aumentar suas alocações não só em fundos de investimentos do segmento de renda variável como também em fundos do segmento de investimentos no exterior, mesmo porquê este último segmento acaba por gerar uma diversificação genuína na carteira, propiciando a diminuição de risco do portfólio do TOLEDOPREV como um todo, em virtude, principalmente da correlação negativa verificada entre os fundos de Ações BDR Nível I com os principais benchmarks da bolsa local, tais como o Ibovespa e o IBrX-100.

Assim, em 05/10/2020, o dinheiro que foi recebido do vencimento do Fundo FIC CAIXA CAP PROT BOLSA DE VALORES MULTIMERCADO, no valor de R\$ 3.498.720,47, foi realocado para três fundos: em 08/10/2020 em um fundo de investimento multimercado atrelado à Bolsa Americana chamado CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP (R\$ 2.498.720,47), em 09/10/2020 em um fundo de investimento em ações local denominado FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR (R\$ 307.948,47) e em um fundo de investimento em ações BDR Nível I chamado FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I (R\$ 1.000.000,00).

Por fim, no dia 28/10/2020 foi investido o valor de R\$ 1.532.037,50 no fundo FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP e no dia 29/10/2020 foi investido mais um valor de R\$ 500.000,00 no fundo FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I.

Com todas essas movimentações realizadas ao longo do mês, o TOLEDOPREV acabou fechando o mês com a seguinte alocação, tendo em vista os três seguimentos permitidos pela Resolução CMN nº 3.922/10:

- Segmento de Renda Fixa: R\$ 335.913.166,58 (90,68%);
- Segmento de Renda Variável e Investimentos Estruturados: R\$ 29.685.058,99 (8,01%);
- Segmento de Investimentos no Exterior: R\$ 4.847.102,53 (1,31%);
- Total TOLEDOPREV: R\$ 370.445.328,10.



Vale ainda ressaltar que no mês de outubro o TOLEDOPREV atingiu uma rentabilidade de -0,13%, a meta atuarial foi 1,37%, fazendo com que o TOLEDOPREV não conseguisse bater a meta no referido mês, faltando 1,5%. No ano de 2020, o TOLEDOPREV apresenta uma rentabilidade acumulada de 1,10%, enquanto que sua meta resulta em 7,94%, não batendo a meta no ano estando distante em 6,84%, principalmente pelo fato da triste pandemia ter acometido todo o mercado financeiro que acabou por gerar valores negativos para a carteira do TOLEDOPREV nos meses de Fevereiro (-0,14%), Março (-3,86%), Agosto (-0,63%) e Setembro (-0,87%).

Neste contexto, o TOLEDOPREV apresenta em 2020, os seguintes resultados de retorno e risco com relação à sua carteira de investimentos:

- 3 meses: Carteira (-1,62%), Meta Atuarial (3,60%), Não Bateu a Meta Atuarial Faltando (5,22%), com o risco de sua carteira ficando em 3,98% de volatilidade anual;
- 6 meses: Carteira (3,37%), Meta Atuarial (5,63%), Não Bateu a Meta Atuarial Faltando (2,26%), com o risco de sua carteira ficando em 3,83% de volatilidade anual;
- Ano: Carteira (1,10%), Meta Atuarial (7,94%), Não Bateu a Meta Atuarial Faltando (6,84%), com o risco de sua carteira ficando em 8,08% de volatilidade anual.

Definindo-se a metodologia do *Value at Risk* (*VaR*), como sendo a perda máxima potencial da carteira do TOLEDOPREV, para um horizonte de 21 dias úteis e nível de confiança de 95%, apura-se que o *VaR* da carteira foi R\$ 6.520.826,02, representando o percentual de 1,76%. O *VaR* do Segmento de Renda Fixa foi 1,35%, sendo que o limite estipulado na Política de Investimentos é 5%, o *VaR* do Segmento de Renda Variável foi 8,91%, sendo que o limite estipulado na Política de Investimentos é 20% e o *VaR* do Segmento de Investimentos no Exterior foi 13,17%, que passará a ter um respectivo limite para a próxima Política de Investimentos 2021, estando, portanto dentro dos limites de *VaR* estipulados na Política de Investimentos do TOLEDOPREV.

Com relação ao Risco de Crédito, o TOLEDOPREV está começando a efetuar a análise de abertura de carteiras através do arquivo xml da ANBIMA de cada um de seus fundos de investimentos, para fazer a análise das contrapartes (emissores) de cada um dos ativos de crédito tendo em vista os ratings definidos em sua Política de Investimentos.



Em se tratando do Risco de Liquidez, a carteira do TOLEDOPREV possui os seguintes resultados para cada uma das faixas:

- Período de 0 a 30 dias: R\$ 342.735.577,76 (92,52%), sendo que a Política de Investimentos estipula o mínimo de 90%;
- Período de 31 a 364 dias: R\$ 18.633.880,34 (5,03%), sendo que a Política de Investimentos estipula o mínimo de 0,0%;
- Período acima de 365 dias: R\$ 9.075.870,00 (2,45%), sendo que a Política de Investimentos estipula o mínimo de 0,0%.

Como última análise vale afirmar que os investimentos da carteira do TOLEDOPREV estão **enquadrados** de acordo com os ditames da Resolução CMN nº 3.922/10 e, ainda que estão **respeitando** os limites mínimos e máximos estabelecidos na Política de Investimentos para buscar atingir sua respectiva alocação objetivo!

Sendo essas as considerações do Comitê de Investimentos do TOLEDOPREV sobre o período analisado **OUTUBRO 2020**, segue em anexo a este parecer:

- Relatório do Extrato Consolidado de Investimentos Outubro/2020 emitido pela Consultoria de Investimento LDB.

Segue para parecer do Conselho Fiscal.

Jaldir Anholeto Presidente do Conselho de Administração ANBIMA CPA-10 06/03/2023	JALDIR ANHOLETO:70249423987	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2020.12.02 17:21:08 -03'00'
Lucélia Giaretta Mattiello Presidente do Conselho Fiscal ANBIMA CPA-10 19/02/2022	LUCELIA GIARETTA MATTIELLO:66296943920	Assinado de forma digital por LUCELIA GIARETTA MATTIELLO:66296943920 Dados: 2020.12.02 17:15:42 -03'00'
Misael Giane Avanci Representante dos Segurados ANBIMA CPA-10 15/03/2022	MISAEI GIANE AVANCI:62757024949	Assinado de forma digital por MISAEI GIANE AVANCI:62757024949 Dados: 2020.12.02 17:37:35 -03'00'
Roseli Fabris Dalla Costa Coordenadora do TOLEDOPREV ANBIMA CPA-20 03/12/2022	ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953	Assinado de forma digital por ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953 Dados: 2020.12.02 13:22:20 -03'00'
Wilmar da Silva Contador ANBIMA CPA-10 17/04/2022	WILMAR DA SILVA:52504794991	Assinado de forma digital por WILMAR DA SILVA:52504794991 Dados: 2020.12.02 17:43:00 -03'00'