



INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS
SERVIDORES PÚBLICOS
DE AQUIDAUANA



**ATA Nº. 008/2022 - DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICO DE AQUIDAUANA - AQUIDAUANA PREV**

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO - MÊS DE JUNHO/2022

Aos vinte dias do mês de julho de dois mil e vinte e dois, às 14:00 horas, na Sala de Reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos de Aquidauana, doravante Aquidauana Prev., sito à Rua Marechal Mallet, 353, Centro, da Cidade de Aquidauana, Estado de Mato Grosso do Sul, reuniram-se os Membros do Comitê de Investimento, convocados pelo Presidente, Gilson S. Menezes, para realização da Reunião Ordinária, com os Membros do Comitê de Investimento, com a seguinte pauta: 1º) aprovação da ata nº 007/2022, do Comitê de Investimento, procedeu a leitura da mesma e, não havendo emendas, nem impugnações, foi considerada aprovada a ata nº 007/2022, 2º) Videoconferência com a nossa Assessora em Investimentos, Sra. Livia Paula Ferreira e Silva, para apresentar e comentar sobre o Fundos BB RF VERTICE, e 3º) Análise do Relatório de Investimento do mês de junho de 2022. Os trabalhos foram abertos pelo Presidente, Senhor Gilson Sebastião Menezes, que cumprimentou e agradeceu a presença de seus pares, comunicando, que a senhora Ana Claudia Barcelos, iria secretariar o encontro. Ato contínuo verificou a existência de quórum e declarou aberta a reunião, dando início à reunião, diante disso, passou a relatar a atual realidade do mercado financeiro e atual posição das carteiras de investimentos apontadas no Relatório Analítico dos Investimentos em junho, 2º trimestre e 1º Semestre de 2022, que após análise, relatou que as diversificações apresentadas nas carteiras no mês junho de 2022 qual tem no seu enquadramento a estratégia de alocação em Renda Fixa totaliza 70,10% da carteira, Renda Variável totaliza 25,60% da carteira e em Fundos Exterior 4,30% da carteira. O relatório apresentou um saldo de retorno *negativo* no mês de junho de 2022 no valor de R\$ -969.939,91 (novecentos e sessenta e nove mil, novecentos e trinta e nove reais e noventa e um centavos), onde a carteira de *renda fixa* apresentou um retorno *positivo* no valor de R\$ 52.691,30, em *renda variável* o retorno foi *negativo* no valor de R\$ -1.026.585,48 e *Fundos Exterior* o retorno *positivo* no valor R\$ 4.554,27. No acumulado no ano de 2022 apresentou um saldo de retorno positivo até o mês de junho de 2022 no valor de R\$571.238,86 (Quinhentos e setenta e um mil, duzentos e trinta e oito reais e oitenta e seis centavos). Em decorrência de um cenário prospectivo em que há desaceleração sobre a vendas de imóveis residenciais existentes nos EUA deverão exibir desaceleração em maio, enquanto os juros de hipoteca continuam a subir e o mercado à procura de sinais de recuperação após a queda de 16,6% de maio; o S&P 500, índice de referência, acumula uma queda no ano de 23% e confirmou recentemente que o mercado de urso, acionado em 3 de janeiro; o Dow Jones está à beira de confirmar o seu próprio "bear market", nome dado a tendência de queda apresentada na bolsa de valores; em meio aos impactos da guerra

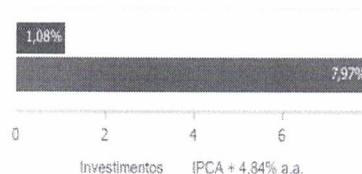
Rua Marechal Mallet, 353, Centro, Aquidauana – MS, CEP 79200-000
Fone-Fax (67) 3241-2019 E-mail: aquidauanaprev@terra.com.br

na Ucrânia sobre a economia global, o Banco Central (BC) continuou a apertar os cintos na política monetária; por unanimidade, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic, juros básicos da economia, de 12,75% para 13,25% ao ano, O Federal Reserve, Banco Central dos Estados Unidos, subiu os juros do país para faixa de 1,5% a 1,75% - uma alta de 0,75 pontos percentuais desde a última decisão de juros, em maio. É o maior aumento de taxa desde 1994. O reajuste acima do que havia sido sinalizado pelo Fed na reunião anterior mostra que será intensificada a política monetária para combate à inflação americana. Em maio, o índice de preços ao consumidor dos EUA voltou a pressionar e atingiu 8,6% no acumulado em 12 meses - a maior taxa desde dezembro de 1981 (quando ficou em 8,9%). A decisão da autarquia ocorre em meio à tentativa de conter a inflação nos Estados Unidos, que já está no maior nível em mais de 40 anos; a Câmara dos Deputados concluiu na última quarta-feira a votação do projeto que fixa um limite para a cobrança do ICMS sobre os setores de combustíveis, energia elétrica, gás natural, comunicações e transporte coletivo; o ambiente político doméstico e seus impactos na política fiscal do país, o mercado financeiro apresentou uma desaceleração, em relação ao mês de maio em que houve retorno positivo. Neste sentido, permanece a recomendação de cautela ao assumir posições mais arriscadas, e que seja solicitado junto a assessoria o Relatório de Análise de Portfolio e analisar as carteiras sugerias pelas Instituições, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado. No entanto, o retorno de investimentos não veio atender o cumprimento da Meta Atuarial no acumulado até o mês de "Investimentos de 1,08% quando ao IPCA + 4,84%. a. a é de 7,97%, *não cumprindo* a meta atuarial na Resolução 3.922/2010, conforme Relatório de Análise abaixo;

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	50.434.067,54	20.981,11	378.423,15	50.434.669,51	357.144,31	357.144,31	0,71%	0,71%	0,94%	0,94%	75,33%	3,22%
Fevereiro	50.434.859,81	1.324.922,91	780.772,75	51.132.319,63	163.509,66	510.653,97	0,30%	1,01%	1,37%	2,32%	43,53%	2,46%
Março	51.132.319,63	483.773,94	1.767.780,36	50.997.467,39	1.166.154,18	1.679.808,15	2,29%	3,32%	2,04%	4,41%	75,29%	3,52%
Abril	50.997.467,39	996.705,23	94.090,00	51.306.350,47	-593.753,15	1.066.075,00	-1,14%	2,14%	1,42%	5,89%	36,29%	2,69%
Mai	51.306.350,47	418.138,95	1.503.958,01	50.675.436,18	454.503,77	1.540.578,77	0,89%	3,04%	0,89%	6,83%	44,56%	3,25%
Junho	50.675.436,18	681.900,00	462.710,37	49.925.284,90	-969.339,61	571.238,88	-1,90%	1,08%	1,07%	7,97%	13,56%	3,04%

Investimentos x Meta de Rentabilidade





Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2022)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	34.908.477,72	69,92	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.332.108,98	26,70	0,00
ITAU UNIBANCO	985.218,90	1,97	0,00
ITAU DTVM	701.479,30	1,41	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica (NR) - (Resolução 4863)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	0,00	0,00	0,00	62,59
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	29.051.021,88	58,19	15,65	62,59
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	5.945.892,14	11,91	13,13	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	7.813.584,21	15,65	8,82	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	215.770,85	0,43	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	1.932.093,00	3,87	3,75	8,00
Artigo 10º, Inciso I	4.966.922,12	9,95	2,44	10,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

No mês as carteiras de investimentos apresentaram retornos positivos na carteira de Fundos Renda Fixa, negativo na carteira de Renda Variável e positivo nos Fundos Exterior, onde a volatilidade estará presente e movimentos transitórios para cima e para baixo fazem parte do cenário no dia a dia. Diante do cenário apresentado, entendemos que devemos manter os atuais **48,87%** dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de médio prazo e em fundos de investimentos classificados como de gestão *duration*. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos permanecer a sugestão de cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político, a não adesão de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration. Em relação aos fundos pré-fixados, permanecemos com a estratégia de não movimentação, pois diante da expectativa de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (IRF-M1, IDKA IPCA 2A). Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longo prazo entendemos manter uma exposição de até **17,81%**. Podendo ser alterada com a mudança do cenário econômico, diante das seguidas elevações na taxa de juros demonstram ser uma boa oportunidade, que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva. Para os vértices de curto prazo, entendemos uma exposição de até **3,40%**, representados pelos fundos de investimentos referenciados em IRF-M 1 E CDI, entendemos ser necessária apenas uma parcela suficiente para honrar os compromissos atuais do Instituto de Previdência dos Servidores Público Municipais - AQUIDAUANA PREV, pois as despesas com o Fundo Previdenciário está sendo coberta com 100% dos recursos de contribuição repassados e o restante da despesa foi coberto com aporte financeiro do Ente, para pagamento de benefícios, estando o Fundo de Reserva em fase de Capitalização e o Fundo Previdenciário hoje aplica 100% dos recursos de contribuição, para honrar os

Rua Marechal Mallet, 353, Centro, Aquidauana – MS, CEP 79200-000

Fone-Fax (67) 3241-2019 E-mail: aquidauanaprev@terra.com.br






compromissos atuais com pagamento de benefícios previdenciários. Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de 35%, permanece a sugestão de cautela ao assumir posições mais arriscadas por conta do ambiente econômico e pela busca de novas oportunidades, ainda que permanece uma das alternativas que vem se mostrando forte e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, seguindo a recomendação de carteira sugeridas das instituições financeiras, sendo recomendado que primeiramente a exposição em fundos com hedge com 5% para posteriormente realizar uma entrada gradativa em fundos que não utilizam hedge cambial também com 5%. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica é recomendado entrar gradativamente de modo que fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 35%, atualmente nossa carteira está com 25,59% e no fundo exterior está com 4,30%, por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros, observando cuidadosamente qualquer movimentação do cenário que influencie negativamente. O comitê ratificou sobre a aplicações e resgates ocorrido no mês de maio de 2022 e devidamente autorizado pelo Conselho de Administração e dentro da análise dos Fundos de Investimentos disponíveis no mercado que se enquadram na Política de Investimentos do Instituto, bem como comportamento da carteira de Investimentos quanto ao cumprimento da meta atuarial, e revendo o histórico do rendimento e volatilidade dos últimos 12 meses, e as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência, por estar dentro das expectativas de superar a meta Atuarial do Instituto, ficando a ser estudadas até a próxima reunião novas medidas quanto a investimento de acordo com o momento econômico "mercado financeiro" com conclusão da análise do portfólio das carteiras. Finalizado todos os conteúdos pautados e nada mais tendo a tratar, foi declarada e encerrada a presente reunião a 16:00 horas, e eu Ana Claudia Barcelos, na qualidade de Gestora de Recursos lavrei a presente ata, onde lida e achada exata, vai assinada pelos membros presentes.

COMITÊ DE INVESTIMENTO:



GILSON SEBASTIÃO MENEZES

Membro do Comitê de Investimento
CPF: 437.348.041-91
Certificação: CGRPPS - 3155
Validade: 24.07/2022

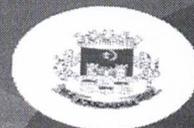


ANA CLAUDIA BARCELOS

Membro do Comitê de Investimento
CPF: 489.783.371-04
Certificação: CGRPPS - 3151
Validade: 24.07/2022



INSTITUTO DE
PREVIDÊNCIA DOS
SERVIDORES PÚBLICOS
DE AQUIDAUANA



ELIZABETH ORTIZ

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 250.463.061-15

Certificação da ANBIMA - CPA - 10

Validade: 13.03.2024

FRANCISCO TAVARES DA CÂMARA

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 273.328.101-15

Decreto nº 172/2018

ADRIANA COSTA MARQUES

Membro do Comitê de Investimento

CPF: 908.424.211-49

Certificação: CGRPPS - 5002

Validade: 25/07/2025