



INSTITUTO DE  
PREVIDÊNCIA DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS  
DE AQUIDAUANA



## ATA Nº. 009/2022 - DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICO DE AQUIDAUANA – AQUIDAUANA PREV

### REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTO – MÊS DE JULHO/2022

Aos oito dias do mês de agosto 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 008/2022, do Comitê de Investimento, procedeu a leitura da mesma e, não havendo emendas, nem impugnações, foi considerada aprovada a ata nº 008/2022, 2º) Análise do Relatório de Investimento do mês de julho de 2022 e 3º) Relatório de Análise de Portfolio – Base: 29.07.2022. 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 julho 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 **69,72%** da carteira, Renda Variável totaliza **25,77%** da carteira e em Fundos Exterior **4,51%** da carteira. O relatório apresentou um saldo de retorno *positivo* no mês de julho de 2022 no valor de R\$ **650.410,42** (seiscentos e cinquenta mil, quatrocentos e dez reais e quarenta e dois centavos), onde a carteira de **Renda fixa** apresentou um retorno *positivo* no valor de R\$ **19.752,64**, em **Renda Variável** o retorno foi *positivo* no valor de R\$ **460.687,30** e **Fundos Exterior** o retorno *positivo* no valor R\$ **169.970,58**. No acumulado no ano de 2022 apresentou um saldo de retorno *positivo* até o mês de julho de 2022 no valor de R\$ **1.221.649,38** (Um milhão, duzentos e vinte e um mil, seiscentos e quarenta e um reais e trinta e oito centavos). Quanto a análise do Relatório de Portfolio apresentou um cenário econômico com o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção diminuiu de 7,02% para 6,82% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA diminuiu de 5,38 % para 5,33%. Para 2024, as estimativas permaneceram em 3,41%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) é em 2,02% para 2022 e para 2023, em 0,39%. Assim como para 2024 a projeção permaneceu em 1,80%, e para 2025, permanecendo em 2,00%. Para a taxa de câmbio em 2022, o valor permaneceu R\$5,20. E para 2023, a projeção se manteve R\$ 5,20. Para o ano de 2024, a projeção se manteve em 5,10, assim como em 2025 a projeção ficou em R\$5,17. Para a taxa Selic, a projeção permaneceu a mesma em todas as projeções anuais, em 13,75% em 2022, em 11,00% para 2023, ficando em 8,00% para 2024. Fechando as projeções da semana, a projeção para a taxa Selic manteve-se em 7,50% para o ano de 2025. Quanto as recomendações, sugere 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. Porém, os títulos públicos principalmente na parte curta, além de fundos de vértice, muitos RPPS aderiram por conta da recessão e havendo oportunidades a quem quiser ingressar. Mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+) 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 25% em fundos Gestão Duration. No desempenho de renda fixa, médio prazo além dos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A

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

e IMA-B 5), recomendamos também a entrada gradativa em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 5%. Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e também ao IRF-M1 na totalidade de 15%. Neste sentido, os membros do comitê, seguiu as recomendações da assessoria na realocação dos fundos de investimento com o resgate nas aplicações dos fundos "IDKA IPCA 2ª, IMA-B e IMAB-5 para aplicação nos fundos "IRF-M, TÍTULOS PÚBLICOS, CDI, INVESTIMENTO NO EXTERIOR e AÇÕES – SMALL/MID", visando aproveitar melhores oportunidades do mercado. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomenda-se a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Neste sentido o relatório apresentou sugestão de realocação:

Sugestão de Realocação Completa

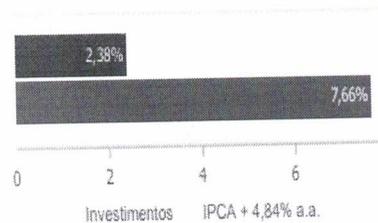
Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
IDKA IPCA 2A	2.000.000,00	→	2.000.000,00	IRF-M
IDKA IPCA 2A	2.570.000,00	→	2.570.000,00	TÍTULOS PÚBLICOS
IMA-B	5.175.000,00	→	5.175.000,00	CDI
IMA-B	1.070.000,00	→	1.070.000,00	Investimento no Exterior
IMA-B 5	1.400.000,00	→	1.400.000,00	AÇÕES - SMALL / MID CAPS

Seguindo as recomendações de realocação, o comitê deliberou a realocação em resgate do fundo em IDKA IPCA 2 A para aplicação nos fundos em IRF-M e Títulos Públicos (direto), resgatar do fundo em IMA-B e aplicar em fundos em CDI e Ações - Dividendos, resgatar do fundo IMA-B 5 para aplicação em fundo Ações – SMALL/MD CAPS, e quanto a análise dos fundos de investimento concluída pela assessoria, sendo os fundos BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 46.134.096/0001-81, CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULTIMERCADO LP – CNPJ: 45.443.651/0001-94, CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA – CNPJ: 45.443.514/0001-50 E BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO – CNPJ: 15.486.093/0001-83 e aplicações em Títulos Públicos (direto) e os valores a ser realocados ficou a definir na próxima reunião no dia 24 de agosto de 2022. As 14:00 horas, no qual está agendada uma reunião com representante da assessoria Credito Mercado o Senhor Sergio Pinho para explanar sobre o atual cenário econômico e análise da carteira de investimento do Instituto e orientação, sugestões a ser deliberadas para realocação e aplicação nos fundos de investimento. E comentou a análise dos fundos de investimento. No entanto, o retorno de investimentos no mês de julho de 2022, não veio atender o cumprimento da Meta Atuarial no acumulado até o mês de "Investimentos de **2,38%** quando ao **IPCA + 4,84%**. a. a é de **7,66%**, 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	50.434.667,54	20.081,11	378.423,15	50.434.660,81	357.144,31	357.144,31	0,71%	0,71%	0,94%	0,94%	75,33%	3,22%
Fevereiro	50.434.659,81	1.324.922,91	780.772,75	51.132.319,83	153.509,66	510.653,97	0,30%	1,01%	1,37%	2,32%	43,53%	2,46%
Março	51.132.319,83	463.773,94	1.767.780,36	50.997.467,39	1.190.164,18	1.679.808,15	2,29%	3,32%	2,04%	4,41%	75,29%	3,52%
Abril	50.997.467,39	990.706,23	94.090,00	51.306.360,47	-693.733,15	1.086.075,00	-1,14%	2,14%	1,42%	5,89%	38,29%	2,89%
Maior	51.306.360,47	418.138,95	1.603.558,01	50.675.435,18	464.503,77	1.540.678,77	0,89%	3,04%	0,89%	6,83%	44,55%	3,25%
Junho	50.675.435,18	681.900,00	462.710,37	49.925.284,90	-909.330,91	571.238,86	-1,90%	1,08%	1,07%	7,97%	13,56%	3,04%
Julho	49.925.284,90	1.083.864,00	282.216,88	51.377.342,54	650.410,52	1.221.649,38	1,28%	2,38%	-0,29%	7,66%	31,03%	2,99%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**



**Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2022)**

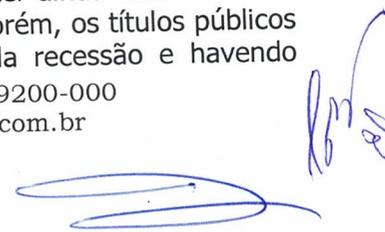
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	32.828.871,05	63,90	0,11
RR GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.455.520,96	26,19	-
VINCI PARTNERS	3.313.982,45	6,45	0,00
ITAÚ UNIBANCO	1.047.657,36	2,04	0,00
ITAÚ DTVM	731.111,32	1,42	0,00

**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 4963)

**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"	29.036.154,07	56,52	15,05	62,59
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	6.782.159,72	13,20	13,13	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	8.221.809,18	16,00	8,82	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	233.999,96	0,46	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	2.083.835,16	4,06	3,75	8,00
Artigo 10º, Inciso I	5.019.384,45	9,77	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 **47,62%** 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, porém, os títulos públicos principalmente na parte curta, além de fundos de vértice, por conta da recessão e havendo





INSTITUTO DE  
PREVIDÊNCIA DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS  
DE AQUIDAUANA



oportunidades a quem quiser ingressar. E manter a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+) 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 25% em fundos Gestão Duration. Em relação aos fundos pré-fixados, com o COPOM sinalizando que deve continuar com ciclo de alta em menor proporção e posteriormente uma manutenção se a inflação continuar resistente mediante a política de juros, pode se entender que o mercado está precificando que os índices em médio prazo cairão, passando parte da nossa estratégia para pré-fixados. Para os fundos de investimentos, compostos por 100% de títulos públicos, atrelados aos vértices de longo prazo entendemos manter uma exposição de até **17,15%**. 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 **4,93%**, 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 compromissos atuais com pagamento de benefícios previdenciários. Quanto à renda variável, entendemos uma exposição máxima de **35%**, permanece a sugestão manter a estratégia do mês anterior. Mesmo que o mercado já começa a avaliar oportunidades neste segmento, apesar da volatilidade no mercado continuar sendo uma constante, podemos encontrar algumas oportunidades, como o Fundo de Ações, que adota uma estratégia ativa na definição da carteira, utilizando indicadores financeiros para a construção de portfólios com fatores de investimento Valor, Crescimento e Momento, e até devido a essa maior flexibilidade, entendemos que nesse momento, manter. Entretanto é necessário avaliar o risco, uma vez que a volatilidade deve permanecer no curto/médio prazo. A estratégia atual combina ativos resilientes beneficiados com preços de commodities e aqueles considerados descontados. 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 um aumentamos nossa exposição em Fundo Ações BDR Nível, que permite a captura da expectativa de valorização dos papéis de empresas estrangeiras, assim como a variação cambial, por ser um fundo mais defensivo em cenários de risco, com características de valor e qualidade. Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de **35%**, atualmente nossa carteira está com **25,76%** e no fundo exterior está com **4,51%**, 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 junho 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



**INSTITUTO DE  
PREVIDÊNCIA DOS  
SERVIDORES PÚBLICOS  
DE AQUIDAUANA**

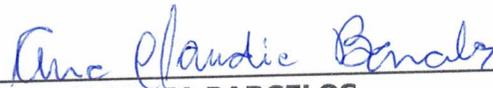


16:00 horas, e eu Ana Claudia Barcelos, na qualidade de Gestora de Recursos lavrei a presente ata, onde lida e achada exata, vai assinada pelos membros presentes.

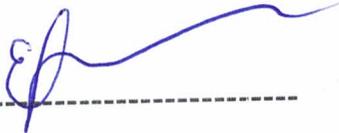
**COMITÊ DE INVESTIMENTO:**

  
\_\_\_\_\_  
**GILSON SEBASTIÃO MENEZES**

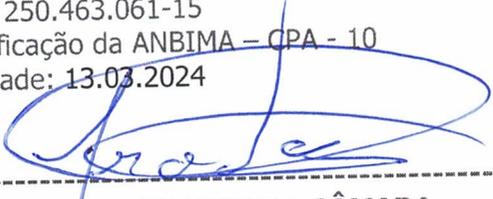
Membro do Comitê de Investimento  
CPF: 437.348.041-91  
Certificação: CGRPPS – 3155  
Validade: 18.03.2026

  
\_\_\_\_\_  
**ANA CLAUDIA BARCELOS**

Membro do Comitê de Investimento  
CPF: 489.783.371-04  
Certificação: CGRPPS – 3151  
Validade: 30.09.2022

  
-----  
**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  
Certificação: CGEPPS – 6472  
Validade: 30/03/2026

  
-----  
**ADRIANA COSTA MARQUES**

Membro do Comitê de Investimento  
CPF: 908.424.211-49  
Certificação: CGRPPS – 5002  
Validade: 25/07/2025