



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Participantes: Alex Domingues de Castro Santos
José Roberto dos Santos
Rafael de Jesus Freitas

Reunião realizada em 08 de fevereiro de 2022 às 10 horas.

Às dez horas do dia oito de fevereiro de 2022, atendendo ao calendário das reuniões, reuniram-se os membros do Comitê abaixo assinados, em atenção ao calendário de reuniões ordinárias preestabelecido. Dando início aos trabalhos, o Superintendente procedeu à leitura da ordem do dia, que passou a ser objeto de análise pelos presentes.

- 1) Cenário Macroeconômico** – Tanto no cenário nacional quanto no cenário internacional, o mês de janeiro foi marcado por aumentos no número de casos de Covid-19 relacionados à variante Ômicron. Apesar de o número de mortes não ter aumentado na mesma proporção, o Reino Unido e alguns países como França e Estados Unidos, registraram aumento no número de hospitalizações, o que levantou preocupações sobre a capacidade dos sistemas de saúde. Além disso, diversas localidades voltaram a impor algum tipo de restrição e já sentiram impactos, principalmente, no mercado de trabalho e no setor de serviços. A China, por exemplo, decretou novo lockdown em uma cidade com mais de 5 milhões de habitantes.

Enquanto isso, os Estados Unidos registraram, em 2021, a maior taxa de inflação ao consumidor desde junho de 1982, com o Consumer Price Index (CPI) anual acelerando para 7% no último mês de 2021. Como resultado, o FOMC – Comitê de Política Monetária do Banco Central norte-americano – sinalizou que, em março, já deverá elevar a taxa básica de juros. Em entrevista coletiva, Jerome Powell, Presidente do Fed, indicou que o comitê estaria disposto a discutir aumentos de juros em todas as reuniões até o final do ano. Com isso, o mercado passa a precificar 5 altas em 2022 (o consenso anterior apontava para 4). Não foram fornecidas informações adicionais sobre a trajetória de aperto da política monetária, tanto em termos de timing quanto de ritmo de elevação dos juros. Por fim, também tivemos dados da China sendo divulgados. O PIB do quarto trimestre de 2021 subiu 4% em relação ao ano anterior, desacelerando 4,9% no terceiro trimestre. Para o ano inteiro, os economistas esperavam um crescimento médio de 8% em 2021, e o resultado foi de 8,1%.

De maneira geral, a produção industrial aumentou de forma constante até o final do ano e compensou a queda nas vendas no varejo. Entretanto, apesar da expansão econômica pouco maior do que se previa no 4T21, o PBoC cortou a taxa de juros de um ano. A autoridade monetária também cortou a taxa de sete dias de recompra e injetou dinheiro no sistema financeiro, refletindo preocupação com os mais recentes sinais de desaceleração da economia chinesa.

ASA

RJP



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

No cenário nacional, o mês surpreendeu positivamente com a divulgação de dados de varejo e serviços – ambos para o mês de novembro – vindo acima do esperado. A taxa de desemprego também surpreendeu e veio abaixo do esperado, ficando em 11,6%. O cenário positivo, no entanto, deve ser revertido a partir da divulgação dos dados de janeiro, momento no qual a economia voltou a ser impactada pelo aumento de casos de Covid.

Já com relação à inflação, o IPCA de dezembro foi divulgado, apresentando uma alta de 0,73%, acima do esperado (0,64%). Com isso, a inflação acumulada no ano de 2021 alcançou uma elevação de 10,67% - maior patamar desde 2015. A leitura apresentou aceleração da média dos núcleos, bem como do índice de difusão. Essa dinâmica, que foi observada também no IPCA-15 de janeiro, indica uma composição desfavorável do IPCA, com o avanço de preços disseminado entre os segmentos. Movimentos do Fed e aumento global de casos da Ômicron ganham destaque após eventos de final de ano.

Por fim, o cenário político foi menos movimentado devido ao recesso do Congresso Nacional. Os destaques do mês foram as pressões dos servidores por reajustes salariais – risco fiscal que, apesar de baixo, ainda permanece – e medidas para reduzir o preço dos combustíveis. O governo abandonou a possibilidade de criação de um fundo de estabilização e discute a possibilidade de redução de impostos federais – principalmente o diesel – sem compensação na Lei de Responsabilidade Fiscal. Até o final do mês, no entanto, não havia sido definido o tipo de medida a ser encaminhada ao congresso.

Fonte: (Carta Mensal Somma Asset Management, Janeiro/2022)

2) Evolução da execução Orçamentária do RPPS

Conforme quadro, as arrecadações de contribuições no mês foram maiores que as despesas projetadas, podendo o saldo positivo ser aplicado para constituição de reserva futura. Estima-se a arrecadação da receita ser superior a fixada no orçamento devido aos repasses que estão sendo efetuados referente aos parcelamentos das contribuições patronais autorizadas pela lei 173/2020. A despesa será menor devido a concessão de benefícios estar abaixo do projetado no cálculo atuarial, o baixo número de concessões se deve a pouca procura dos servidores que estão em sua maioria afastados de suas atividades devido a pandemia.

RJP

RJP

dm



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

	NO MÊS	NO ANO	RECEITA PREVISTA PARA 2022	ATUALIZAÇÃO DA RECEITA 2022
RECEITAS	6.985.349,54	6.985.349,54	50.822.800,00	53.794.012,99

	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2022
DESPESAS	910.431,72	910.431,72	50.822.800,00	48.475.113,89

	NO MÊS	NO ANO
SALDO	6.074.917,82	6.074.917,82

3) Fluxo de caixa e investimentos

Em janeiro, após análise da carteira, do fechamento contábil e conciliação bancária, o Comitê de Investimentos usando das prerrogativas previstas no inciso VI, art. 6º do Regimento Interno, bem como dando continuidade a estratégia de cautela na exposição da carteira, adotada para este ano, foram aplicados R\$ 12.280.631,66 (Doze milhões, duzentos e oitenta mil, seiscentos e trinta e um reais e sessenta e seis centavos) e foram resgatados (Seis milhões, cento e treze mil, sete reais e sessenta e cinco centavos, conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÕES	RESGATES
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	6.944.031,15	6.040.231,47
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIARIO	336.600,51	72.748,38
BB AUTOMATICO SETOR PUBLICO FIC RENDA FIXA		27,80
BB TITUTLOS PUBLICOS XXI FI RF PREVIDENCIARIO	5.000.000,00	
CAIXA BR DISPONIBILIDADES		
TOTAL	12.280.631,66	6.113.007,65

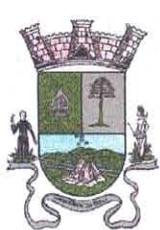
4) Propostas de investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

Aplicação:

BB TITULOS PUBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCARIO: Aplicação de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no ativo para diversificação da carteira em ativos pré-fixados "puros". Fundo de vértice com vencimento em 2024. Os recursos utilizados para a aplicação forma resgatadas do ativo CAIXA BR DISPONIBILIDADE.

Rota *ref*



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Manutenção dos ativos em carteira com direcionamento dos repasse de contribuição para ativos de Renda Fixa com liquidez diária para aporte em oportunidade de investimentos em ativos de maior retorno.

Repasse das contribuições dos entes - Estima-se o recebimento de aproximadamente R\$ 3.100.000,00 (três milhões e cem mil reais) que serão utilizados aproximadamente R\$ 900.000,00 (Novecentos mil reais) para pagamento de benefícios e custeio do RPPS. O Saldo restante ficará aplicado no fundo CX BR DISPONIBILIDADE para futura diversificação da carteira em ativos de gestão duration, CDI e renda variável.

5) Análises Técnicas

- A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da resol. 3922/2010.
- A carteira do RPPS possui 99,78% de liquidez, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.
- Não há desenquadramento ou ativos em liquidação na carteira do RPPS.
- No fechamento de novembro, a carteira de investimentos encontra-se com rentabilidade abaixo da meta atuarial acumulada projetada, devido a disseminação da pandemia de COVID-19 e incertezas políticas.



Retorno obtido no mês	0,35%
Meta atuarial do mês	0,94%
Retorno da carteira em 2022	0,35%
Meta atuarial em 2022	0,94%

RECURSOS PREVIDENCIARIOS

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno Acumulado	Retorno Mês	Meta	Retorno acum.	Meta acum.	Gap (%)
Janeiro	214.632.111,69	12.280.631,66	6.113.007,65	221.301.245,11	765.333,74	0,35%	0,94%	0,35%	0,94%	36,92%
					765.333,74	0,35%	0,94%	0,35%	0,94%	36,92%

RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS	221.301.245,11
RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA	3.607.871,06
TOTAL DE RECURSOS DO ITAPREV	224.909.116,17

RJP

RJP



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Retorno por fundo de Investimentos

Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RETORNO OBTIDO	META 2022
SCHRODER BEST IDEAS	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	12,34%	0,94%
META VALOR FI AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	9,74%	0,94%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	9,15%	0,94%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	7,51%	0,94%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	6,87%	0,94%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	6,80%	0,94%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	5,92%	0,94%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	3,88%	0,94%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,64%	0,94%
CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE FIC MULTIMERCADOLP	Artigo 109, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,43%	0,94%
TARFON GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,34%	0,94%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 79, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	0,81%	0,94%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 79, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	0,79%	0,94%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO	Artigo 109, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,73%	0,94%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,67%	0,94%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,61%	0,94%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 79, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	0,60%	0,94%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,54%	0,94%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,37%	0,94%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	Artigo 79, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	0,32%	0,94%
BB AÇÕES AGRO FIC AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,29%	0,94%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 79, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,27%	0,94%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 79, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	0,24%	0,94%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIARIO	Artigo 79, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	0,19%	0,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,09%	0,94%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,08%	0,94%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA FI RENDA FIXA	Artigo 79, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	0,04%	0,94%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,02%	0,94%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,01%	0,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	-0,11%	0,94%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	-0,76%	0,94%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 79, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	-0,75%	0,94%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	-0,77%	0,94%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	Artigo 79, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	-1,63%	0,94%
TRISONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,07%	0,94%
TRISONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 89, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-3,12%	0,94%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 109, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-5,30%	0,94%
BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Artigo 99, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-8,26%	0,94%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 99, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-9,75%	0,94%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 99, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-10,52%	0,94%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST. EXTERIOR	Artigo 99, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-11,14%	0,94%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 119	RENDA VARIÁVEL	-24,91%	0,94%

11	Fundos acima da Meta atuarial
18	Fundos abaixo da Meta Atuarial
19	Fundos com rendimento Negativo

TAXA ADMINISTRATIVA
TAXA ADMINISTRATIVA

6) Credenciamento

Distribuidores

Distribuidores com credenciamento validos.

Gestores

Gestores com credenciamento validos.

Administradores

Administradores com credenciamento validos.

KTA

Raf



7) Assuntos Gerais:

O mês de janeiro foi de bons retornos nos fundos de ações com destaque para os fundos Meta Valor FIA e Queluz Valor FIA, fundos de ações valor que durante todo o ano de 2021 apresentaram retorno negativo. Os rendimentos positivos dos fundos de ações foram minimizados pelas notícias no exterior que impactaram nos fundos de ações de investimento no exterior.

A disseminação rápida da variante Omicron da corona vírus e agora uma possível invasão da Rússia aos territórios da Ucrânia dominaram o noticiário do mês. Apesar de mais contagiosa a variante Omicron está com baixa letalidade devido ao avanço da vacinação que se mostra eficaz as variantes que surgem desde o início da pandemia. A Rússia ameaça invadir a Ucrânia devido a um possível ingresso do mesmo a OTAN, que possui países europeus aliados aos Estados Unidos o que poderia levar a instalação de bases americanas na Ucrânia vizinha a Rússia.

No cenário nacional, o COPOM manteve o ritmo de elevação de taxa de juros e elevou a Selic em 1.5p.p., fixando SELIC em 10,75%p.p. economistas ainda estimam outro aumento de 1,5%p.p. fixando a Selic em 12,25%p.p., por um período próximo as eleições iniciando novo processo de queda levando a próximo de 8,0%p.p. ao final de 2023. 2022 ainda será um ano de muita volatilidade também devido a eleições brasileiras em outubro que escolherá um novo presidente ou a reeleição de Jair Bolsonaro, pesquisas indicam polarização entre Bolsonaro e o ex-presidente Lula com grande margem para o ex-presidente que pode ser eleito ainda em primeiro turno. Espera-se ainda o surgimento de uma terceira via, que caminha entre Ciro Gomes, Sergio Moro e João Doria.

Na reunião do comitê de investimentos também foi debatida a política de investimentos para o ano de 2022, para o ano de 2022 a meta de rentabilidade da carteira será de IPCA + 4,88%, conforme a duração do passivo apresentado pelo cálculo atuarial vigente, em 16 de fevereiro de 2022 será apresentada pela consultoria de investimentos a política aprovada pelo comitê para apreciação e deliberações. Devido a publicação da resolução 4963/21 em substituição a resolução 3922/201 e suas alterações, foram prorrogados a aprovação e o envio da política para 31 de março de 2022, mesmo com esta prorrogação, a resolução já está em vigor desde 02 de janeiro de 2022 e as novas regras devem ser observadas mesmo sem uma política de investimentos vigente.

Em janeiro foi apresentado ao comitê de investimentos a oportunidade de aporte ao fundo de vértice BB TITULOS PUBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO, o fundo compra especificamente títulos do tesouro com vencimento em 2024, com isso o fundo possui carência de resgate até o vencimento das notas. Com o aumento da taxa SELIC estes fundos apresentam retornos contratados próximo a meta atuarial, opção a contratação dos títulos, públicos que o RPPS deverá contratar custodiante e corretagem de terceiro. Na carteira do RPPS, o valor aportado no fundo R\$5.000.000,00 (cinco milhões) atualmente representa pouco mais da carteira do RPPS no fechamento de janeiro/2022. Com isso o valor aportado não será necessário para cobertura das despesas correntes do RPPS até o vencimento, a também a expectativa de retorno próximo a meta atuarial sendo complementada pelos fundos de renda variável e investimento no exterior.

RTP

Ref



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

No processo de acompanhamento de mercado e reuniões com representantes de Asset's, o comitê de investimentos reuniu-se de forma virtual com representantes da asset Bayes Capital, o comitê ainda possui agenda com representantes do bando Daycoval, BNP Paribas, Torres Invest, Dolar Bills e BGC Corretora na sede do IPREJUN em Jundiaí/SP.

No processo de atualização e aprimoramento dos membros do comitê já a definição pela participação no Congresso Brasileiro de investimentos realizado pela ABIPEM em março de 2022 na cidade de Florianópolis SC, Congresso Estadual APEPREM em abril na cidade de Águas de Lindóia e No Congresso Jurídico Financeiro APEPREM em agosto de 2022 na cidade de São Paulo

Credenciamentos em análise pelo comitê de investimentos:

Fundos:

BAYES SISTEMATICO FI AÇÕES

GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES;

PROPRIO CAPITAL FI AÇÕES

DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NIVEL I

CAIXA BR 2030 II TITULOS PUBLICOS

CAIXA BRASIL 2023 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA

SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO

José Roberto dos Santos – Membro

Alex Domingues de Castro Santos – Membro

Rafael de Jesus Freitas – Membro