



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Reunião realizada 06 de julho de 2022 às 10 horas.

Às dez horas do dia sete de julho 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 – “ Com inflação persistente, juros devem permanecer elevados por mais tempo”.** No cenário internacional, a percepção de uma inflação mais persistente por parte dos principais bancos centrais levantou preocupações de que um aperto monetário mais agressivo levará as economias à recessão. Nos Estados Unidos, o Banco Central norte-americano elevou a taxa de juros em 75 bps, mesmo com a indicação do presidente da instituição – na reunião anterior– de que altas acima de 50 bps estavam descartadas. Já na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) manteve as taxas de juros sem alterações, mas anteciparam um aumento de, no mínimo, 25 bps na reunião de julho.

De fato, até o final do ano a expectativa é de que as principais economias estejam com taxas de juros em patamares contracionistas, ou seja, taxas que desestimulam a atividade econômica. No entanto, as expectativas de crescimento ainda são positivas com Estados Unidos e Zona do Euro crescendo ao redor de 2,6%. Um aspecto relevante de ser notado é de que uma política monetária age, principalmente, sobre a inflação de demanda. Assim, mesmo com as taxas mais elevadas, o processo inflacionário pode continuar. Caso novas restrições contra a Covid-19 sejam implementadas na China ou caso o conflito no Leste Europeu se prolongue, interrupções nas cadeias produtivas globais podem prosseguir e isso pode continuar pressionando os preços ao mesmo tempo em que há desaceleração da atividade. Por enquanto, vemos baixa probabilidade de um ambiente com estagflação, mas é um evento que devemos monitorar.

No Brasil, os principais destaques foram as discussões de políticas voltadas para minimizar os impactos da alta de preços ao consumidor. O PLP 18/2022 (convertido na lei complementar nº 194/022) - que limita a cobrança do ICMS sobre combustíveis, energia elétrica, comunicações e transporte público - foi sancionado, e contribuiu para a revisão baixista nas projeções de inflação para 2022. Para 2023, no entanto, as revisões foram de alta, incorporando o fim da medida em vigor. Além disso, ocorreu a aprovação da PEC os Benefícios sociais (antiga PEC dos Combustíveis) no Senado. O texto prevê R\$ 41,25 bilhões em despesas fora do teto para a criação ou ampliação de benefícios sociais, além do reconhecimento do estado de emergência para que não haja restrições eleitorais às medidas. A medida segue agora para a Câmara dos Deputados, onde a expectativa é de



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

tramitação célere e aprovação antes do recesso parlamentar. É importante notar que as medidas aumentam o risco fiscal e promovem revisão negativa para o resultado fiscal do ano. Apesar de melhora na arrecadação – influenciada pela atividade econômica e pela alta do preço de commodities – as projeções vêm sendo revisadas por conta da expectativa do aumento de despesas.

Foi no meio desse cenário que o Banco Central (BC) elevou a taxa básica de juros em 50 bps, conforme antecipado na última reunião. O BC enfatizou a deterioração do cenário internacional, ao mesmo tempo em que os níveis de inflação subjacente ainda permanecem acima do adequado. O comitê também adiantou a necessidade de um novo ajuste na taxa de juros, de igual ou menor magnitude, em agosto. No entanto, em função da incerteza elevada – superior à da última reunião – destacou que as decisões seguintes devem ser realizadas com cautela. Por fim, a atividade econômica continuou surpreendendo positivamente, com dados de emprego e indicadores de confiança mostrando que o crescimento econômico deve ser positivo também no segundo trimestre. No entanto, apesar de ser uma notícia de valência positiva, ela reforça a expectativa indicada pelo Copom de Selic em patamares elevados por mais tempo. Espera-se que a taxa de juros suba até 13,75%, nível no qual deve permanecer até meados de 2023.

.Fonte: (Carta Mensal Somma Asset Management, junho/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.

	NO MÊS	NO ANO	RECEITA PREVISTA PARA 2022	ATUALIZAÇÃO DA RECEITA 2022
RECEITAS	4.365.300,48	25.734.821,02	50.822.800,00	51.266.818,42
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2022
DESPESAS	1.104.009,21	6.330.483,06	50.822.800,00	37.989.113,37
	NO MÊS	NO ANO		
SALDO	3.261.291,27	19.404.337,96		

3) Fluxo de Caixa e Investimentos

Em junho, 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



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

Aplicação:

BB TITULOS PUBLICOS XXI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO- Aplicação de R\$ 5.000.000,00 em fundo de curto prazo, este fundo compra títulos públicos exclusivamente com vencimentos em 2024. Com o aumento da taxa SELIC, este fundo entrega retorno acima da meta atuarial. Os recursos para aplicação foram resgatados do fundo BB IMA-B TP FI RF PREVIDENCIARIO.

Aplicação:

CAIXA BRASIL 2030 II TP RF LP- Aplicação de R\$ 10.000.000,00 em fundo de longuíssimo prazo, este fundo compra exclusivamente títulos públicos com vencimento em 2030. Com os aumentos recente da taxa SELIC estes fundos entregam retorno acima da meta atuarial. Os recursos para aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

Aplicação:

CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF- Aplicação de R\$ 10.000.000,00 em fundo de longo prazo, este fundo compra exclusivamente títulos públicos com vencimentos em 2027. Com os aumentos da taxa SELIC este fundo entrega retorno acima da meta atuarial. Os recursos para aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

Resgate

BB IMA-B TP FI RF PREVIDENCIARIO – Resgate de R\$ 5.000.000,00 para aplicação no fundo BB TITULOS PUBLICOS XXI RF PREVIDENCIARIO

Resgate

CAIXA BR IMA-BTP RF LP- Resgate de R\$ 2.000.000,00 para diversificação na carteira. Os recursos do resgate ficarão disponíveis no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADE para diversificação.

Resgate

CAIXA BR IDKA IPCA 2A TP RF- Resgate de R\$ 2.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão disponíveis no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADE para diversificação.

Resgate

CAIXA BR GESTÃO ESTRATEGICA FIC RF- Resgate de R\$ 10.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão disponíveis no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADE para diversificação.

Resgate

BRADESCO ALOCAÇÃO DINAMICA FIC RENDA FIXA- Resgate de R\$ 3.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão disponíveis no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADE para diversificação.

Resgate

BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA- Resgate de R\$ 5.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos serão aplicados no fundo BB TITULOS PUBLICOS IPCA FI RENDA FIXA.

Resgate

CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP- Resgate de R\$ 5.000.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos do resgate ficarão disponíveis no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADE para diversificação.



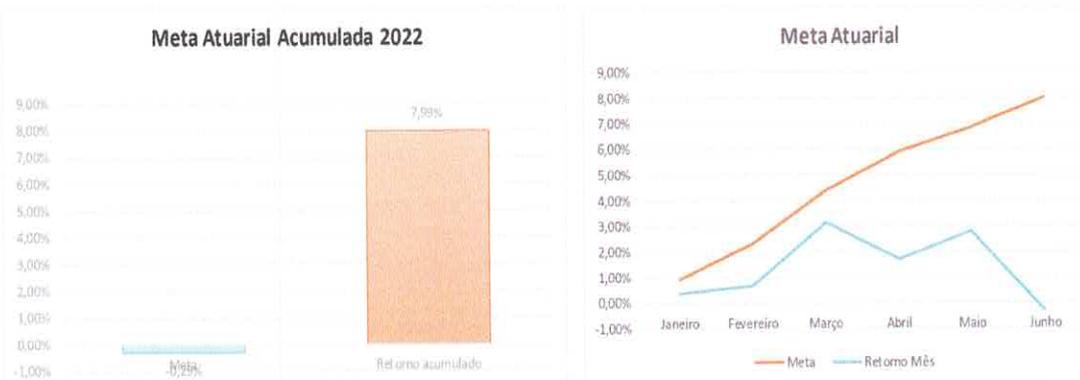
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

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.

5) Análises Técnicas

- A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da resol. 3922/2010.
- A carteira do RPPS possui 78,24 % 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 junho, 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 e fiscais.

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno no Mês	Retorno Mês	Meta	Retorno acumulado	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%	765.333,74	0,35%	0,94%	36,92%
Fevereiro	221.301.245,11	21.425.532,35	20.712.943,48	222.686.288,48	672.454,50	0,30%	1,37%	1.437.788,24	0,65%	2,33%	27,98%
Março	222.686.288,48	14.098.344,28	10.872.124,90	231.476.765,46	5.564.257,60	2,46%	2,04%	7.002.045,84	3,13%	4,42%	70,85%
Abril	231.476.765,46	25.238.249,27	21.942.687,27	231.503.797,81	-3.268.529,70	-1,39%	1,42%	3.733.516,14	1,69%	5,90%	28,70%
Mai	231.503.797,81	29.841.260,89	26.493.926,60	237.356.791,31	2.505.659,21	1,07%	0,89%	6.239.175,35	2,78%	6,85%	40,60%
Junho	237.356.791,31	58.116.281,58	54.639.551,02	233.630.162,85	-7.203.359,02	-2,99%	1,07%	- 964.183,67	-0,29%	7,99%	-3,69%
					-7.203.359,02	-2,99%	1,07%	- 964.183,67	-0,29%	7,99%	-3,69%



Retorno obtido no mês	-2,99%
Meta atuarial do mês	1,07%
Retorno da carteira em 2022	-0,29%
Meta atuarial em 2022	7,99%

RECURSOS PREVIDENCIARIOS	230.537.919,93
RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA	3.092.242,92
TOTAL DE RECURSOS ITAPREV	233.630.162,85



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
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 11º	RENDA VARIÁVEL	50,18%	7,98%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FII MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	2,22%	1,97%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,67%	7,98%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,46%	7,98%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,32%	7,98%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,30%	7,98%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,22%	7,98%
BB TITULOS PUBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,09%	6,97%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	5,90%	7,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	5,87%	7,98%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	5,10%	7,98%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	5,03%	7,98%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	4,86%	7,98%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	4,85%	7,98%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	4,69%	7,98%
CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE FIC MULTIMERCADOLP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,60%	7,98%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	4,48%	7,98%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	4,48%	7,98%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	4,20%	7,98%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	4,20%	7,98%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	4,15%	7,98%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	3,69%	7,98%
SCHORDER BEST IDEAS	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,93%	7,98%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,85%	7,98%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,62%	7,98%
BB AUTOMATICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	1,54%	1,97%
CAIXA BRASIL 2030 II TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,82%	3,42%
CAIXA BRASIL 2027 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,18%	1,07%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,44%	7,98%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,75%	7,98%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-2,89%	7,98%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-3,18%	7,98%
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-3,54%	7,98%
BB AÇÕES AGRO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-7,61%	7,98%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-7,88%	7,98%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-9,01%	7,98%
META VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-10,60%	7,98%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-11,03%	5,53%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-11,97%	7,98%
TARPON WAHOO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-14,40%	1,97%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-14,96%	7,98%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-16,29%	7,98%
BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-23,80%	7,98%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-23,10%	7,98%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-23,38%	7,98%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST.EXTERIOR	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-27,33%	7,98%

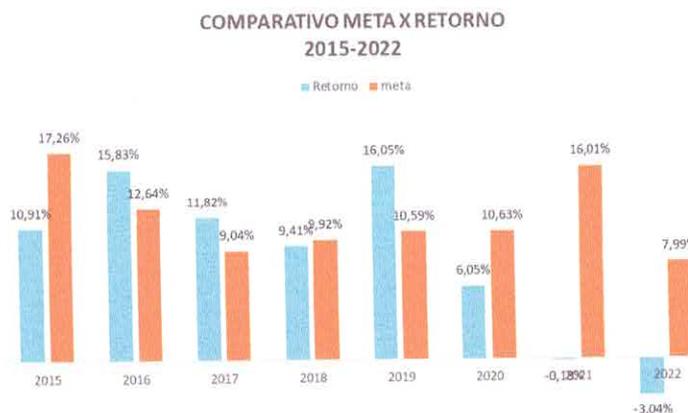
2	Fundos acima da Meta atuarial
26	Fundos abaixo da Meta Atuarial
18	Fundos com rendimento Negativo

TAXA ADMINISTRATIVA

TAXA ADMINISTRATIVA

NOVO

Retorno acumulado 2015 a 2022








6) Credenciamento

Distribuidores

Distribuidores com credenciamento validos.

Gestores

Gestores com credenciamento validos.

Administradores

Administradores com credenciamento validos.

7) Assuntos Gerais:

O mês de junho foi de forte pressão inflacionária nos mercados globais, a elevação das taxas de juros nos EUA e Europa e o fantasma da recessão global derrubaram os mercados globais somados aos desdobramentos da guerra entre Rússia e Ucrânia. Somado a isso, no Brasil, os impasses políticos e as preocupações fiscais após a aprovações de diversas Leis e Decretos visando as eleições, como a redução do ICMS dos combustíveis e aumento de Auxilio Brasil até dezembro de 2022. As projeções de SELIC já passam de 13% ao final de 2022 e 10% ao final de 2023 com índice inflacionário também na casa dos dois dígitos.

No processo de atualização e aprimoramento dos membros do comitê de investimentos, houve a participação no Congresso de fundos Imobiliários FII SUMMIT realizado na cidade de São Paulo pela consultoria EQI em parceria com a plataforma de investimentos MONETT. O comitê de investimentos já possui presença confirmada no congresso jurídico financeiro, realizado pela associação Apeprem na cidade de São Paulo em agosto de 2022.

No processo de debates com gestores e distribuidores de fundos de investimentos o comitê de investimentos definiu agenda para o mês de maio reunião com os representantes das empresas:

BANCO DO BRASIL
CAIXA ECONOMICA FEDERAL
BNP PARIBAS
GRID INVESTIMENTOS



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

O comitê aprovou o aumento de exposições em fundos de vértice, que compram exclusivamente títulos públicos federais com vencimento único, que estão apresentando taxas acima do teto de meta atuarial de IPCA+ 5,04%. Em 2022, a meta atuarial do RPPS é de IPCA + 4,88%. Foi aprovado a aplicação no fundo CAIXA BR 2027 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA. Com essa aplicação o RPPS possui fundos vértices que compram títulos públicos com vencimentos nos anos de 2023, 2024, 2027 e 2030.

José Roberto dos Santos – Membro

Alex Domingues de Castro Santos – Membro

Rafael de Jesus Freitas – Membro