



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Reunião realizada 18 de outubro de 2022 às 10 horas.

Às dez horas do dia dezoito de outubro 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** – Em nossa última carta, ressaltamos nossa visão de que o mercado brasileiro tem fôlego e deve continuar proporcionando retornos melhores do que os mercados globais, tendo em vista: I) a melhora no ambiente econômico local vis-à-vis o resto do mundo, e II) o excessivo desconto do mercado brasileiro em relação aos principais mercados internacionais. Nossa visão foi, em parte, validada pela performance do mercado em setembro: o Ibovespa apresentou alta de 0.47% no mês (queda de 3.63% em dólar), enquanto o restante do mundo apresentou quedas espaço para apreciação do que queda.

Vale notar que a alta foi puxada por poucas empresas. Dos 93 papéis do Índice, apenas 39 subiram. Analisando o período de janeiro de 2005 até o presente, observamos que apenas em 5 dos 122 meses de alta do Ibovespa o índice de difusão (percentual de empresas que variam na mesma direção do índice) foi menor que em setembro. Papéis com grandes pesos no IBoV puxaram para cima a performance do mês: Vale (peso de 14,5%) e Itaú (peso de 6,3%), por exemplo, apresentaram altas de 11,7% e 8,8%, respectivamente.

Quando analisamos as 179 empresas no nosso universo de cobertura, observamos um retorno médio de -0,69%, mais modesto que o Índice. Similarmente, os índices Ibra (Índice Brasil Amplo) e SMLL (Índice Small Cap) da B3 apresentaram quedas de 0,15% e 1m84% em setembro, respectivamente. A análise de fatores de risco desse mês também aponta uma dinâmica mais desafiadora. Fatores “defensivos” (como qualidade e risco) apresentaram retornos substancialmente maiores que os fatores “ofensivos” (valor crescimento e Momentum). Na medi, nossos fatores long-short defensivos subiram 0,32%, enquanto os fatores ofensivos tiveram uma queda de 2,03%.

Um terceiro ponto que reforçou a turbulência do período foi a alta aguda nas volatilidades implícitas dos ativos de renda variável. Alguns dos movimentos mais bruscos de volatilidade se deram justamente em empresas estatais, Petrobrás e Banco do Brasil, particularmente sensíveis ao resultado da eleição. Ademais, comparando o comportamento da volatilidade em outros ciclos eleitorais, vemos que é comum a

LA

Raf

...



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

volatilidade aumentar após primeiro turno quando os agentes de mercado revisam seus cenários e se posicionam de acordo com ele.

Cabe discutir os desafios que o atual ambiente impõe do ponto de vista de gestão do portfólio. Nossa estratégia sistemática, a principal de nossos fundos, baseia-se em uma seri de indicadores fundamentalistas com comprovado retorno histórico (por exemplo, empresas que negociam a múltiplos descontados, apresentam alto crescimento, baixa volatilidade, etc.). Acreditamos que é natural que essa dinâmica particular, onde o mercado é dominado por um cenário macro e mais especulativo, represente um ambiente de curto prazo menos favorável a abordagem que busca capturar ganhos estruturais de longo prazo.

Após as eleições, com maior visibilidade sobre a condução econômica do país, o mercado deve voltar a se focar nos fundamentos das empresas e valoriza-las apropriadamente. Acreditamos que isso deva favorecer nossa estratégia sistemática de fatores. Ao longo do mês, também reforçamos nossas posições em opções, por enxergar assimetrias interessantes em meio aos movimentos bruscos que vimos nesse cenário.

(Fonte: Carta Mensal, Constância Asset Management, Setembro/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	4.424.948,95	38.905.552,97	50.822.800,00	51.671.550,74
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2022
DESPESAS	1.196.230,24	9.788.717,62	50.822.800,00	40.650.174,41
	NO MÊS	NO ANO		
SALDO	3.228.718,71	29.116.835,35		

3) Fluxo de Caixa e Investimentos

Em setembro, 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\$ 35.665.557,87 (Trinta e cinco milhões, seiscentos e sessenta e



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

cinco mil, quinhentos e cinquenta e sete reais e oitenta centavos) e foram resgatados R\$ 32.278.765,32 (Trinta e dois milhões duzentos e setenta e oito mil setecentos e sessenta e cinco reais e trinta e dois centavos), conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÕES	RESGATES
CAIXA BRASIL IMA-B5 TP RF LP		2.000.000,00
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIARIO		158.475,97
BB IDKA 2 TP RF LP PREVIDENCARIO		2.000.000,00
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CREDITO PRIVADO	3.000.000,00	
CAIXA BR DISPONIBILIDADES RF	12.031.112,25	10.644.319,70
BB IMA-B5 FIC RF PREVIDENCIARIO LP	3.000.000,00	
CAIXA BR IPCA XVI FI RF CREDITO PRIVADO		1.500.000,00
CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA		1.000.000,00
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP		2.000.000,00
BB AUTOMATICO FIC RF CURTO PRAZO	9.747,00	974,72
BB TP XXI FI RF PREVIDENCIARIO	2.000.000,00	
META VALOR FI AÇÕES		6.534.445,62
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	6.534.445,62	
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA		2.000.000,00
CAIXA BR ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO		1.500.000,00
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCAIRO		3.000.000,00
TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕ	3.000.000,00	
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.000.000,00	
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERC	3.000.000,00	
	35.575.304,87	32.338.216,01

4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

RESGATE

CAIXA BRASIL IMA-B5 TP RF LP- Resgate de R\$ 2.000.000,00 para diversificação da carteira em ativos de maior rentabilidade. Os recursos do resgate ficará disponível no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

RESGATE

BB IDKA 2 TP RF LP PREVIDENCARIO – Resgate de R\$ 2.000.000,00 para diversificação da carteira os recursos do resgate foram aplicados no fundo BB TP XXI FI RF PREVIDENCIARIO.

APLICAÇÃO

DAYCOVAL CLASSIC FI RF CREDITO PRIVADO - Aplicação de R\$ 3.000.000,00 em ativos de credito privado atrelados aos CDI para diversificação da carteira, os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CX BR DISPONIBILIDADES.



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

APLICAÇÃO

BB IMA-B5 FIC RF PREVIDENCIARIO LP – Aplicação de R\$ 3.000.000,00 em ativos renda fixa de médio prazo, os recursos para aplicação foram resgatados do fundo BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO.

RESGATE

CAIXA BR IPCA XVI FI RF CREDITO PRIVADO – Resgate de R\$ 1.500.000,00 para diversificação da carteira, os recursos do resgate ficarão disponíveis no fundo CX BR DISPONIBILIDADES para futura aplicação.

RESGATE

CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA – Resgate de R\$ 1.000.000,00 para aplicação em ativos de maior rentabilidade, os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

RESGATE

CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP – Resgate de R\$ 2.000.000,00 para aplicação em ativos de maior rentabilidade, os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CX BR DISPONIBILIDADES.

APLICAÇÃO

BB TP XXI FI RF PREVIDENCIARIO – Aplicação de R\$ 2.000.000,00 em fundo vértice de curto prazo, com os títulos públicos pagamento cupons acima de IPCA+ 5% ao ano, estes ativos tornam-se ótimas opções para diversificação da carteira. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo BB IDKA 2 TP RF LP PREVIDENCIARIO.

RESGATE

META VALOR FI AÇÕES – Resgate total do fundo no valor de R\$ 6.534.445,62, o fundo META VALOR, não vem apresentando boa rentabilidade após o período de maior impacto da pandemia em comparativo aos seus pares.

APLICAÇÃO

DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES – aplicação de R\$ 6.534.445,62 referente ao resgate do fundo META VALOR FI AÇÕES, o fundo Ibovespa ativo possui em sua premissa superar a rentabilidade do índice IBOVESPA

RESGATE

CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA – Resgate de R\$ 2.000.000,00, os ativos de investimento no exterior estão sofrendo grandes impactos negativos devido a inflação americana, resgate para diminuição da volatilidade da carteira.

RESGATE

CAIXA BR ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO - Resgate de R\$ 1.500.000,00 para diversificação da carteira, os recursos do resgate ficarão aplicados no fundo CX BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.

RESGATE

BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO – Resgate de R\$ 3.000.000,00 para diversificação da carteira, os recursos do resgate serão aplicados no fundo BB IMA-B5 TP RF LP PREVIDENCIARIO.



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

APLICAÇÃO

TRIGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – aplicação de R\$ 3.000.000,00 para diversificação em ativos de renda variável, os fundos da gestora TRIGONO apresentam excelentes retorno no ano mesmo em meio a forte volatilidade do mercado. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CX BR DISPONIBILIDADE.

APLICAÇÃO

TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES – Aplicação de R\$ 3.000.000,00 em fundo de renda variável estratégia dividendos, os fundos da gestora TRIGONO apresentam excelentes retorno no ano mesmo em meio a forte volatilidade do mercado. Os recursos da aplicação foram resgatados do fundo CX BR DISPONIBILIDADE.

APLICAÇÃO

RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO – R\$ Aplicação de R\$ 3.000.000,00 em ativo multimercado capital protegido, este tipo de fundo possui uma estratégia de proteção do capital investido em cenário adverso. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CX BR DISPONIBILIDADE.

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 76,02 % 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 setembro, 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.

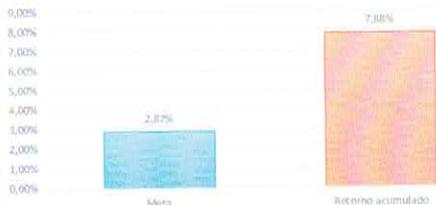
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno no Mês	Retorno Mês	Meta	Retorno acumulado	Retorno acum.	Meta acum.	Gap (%)
Janeiro	214.632.111,69	12.280.631,66	6.113.007,65	221.301.245,11	765.333,74	0,35%	0,94%	765.333,74	0,35%	0,94%	36,92%
Fevereiro	221.301.245,11	21.425.532,35	20.712.943,48	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%
Julho	233.630.162,85	32.333.753,86	28.905.593,45	241.703.488,38	4.645.165,12	1,96%	-0,28%	3.680.981,45	1,66%	7,68%	21,59%
Agosto	241.703.488,38	17.566.409,07	14.218.752,01	248.975.865,11	3.924.719,67	1,60%	0,07%	7.605.701,12	3,29%	7,76%	42,35%
Setembro	248.975.865,11	35.665.557,87	32.278.765,32	251.353.252,11	-1.009.405,55	-0,40%	0,11%	6.596.295,57	2,87%	7,88%	36,49%
					-1.009.405,55	-0,40%	0,11%	6.596.295,57	2,87%	7,88%	36,49%



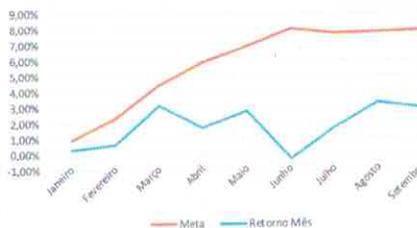
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

Meta Atuarial Acumulada 2022



Meta Atuarial



Retorno obtido no mês	-0,40%
Meta atuarial do mês	0,11%
Retorno da carteira em 2022	2,87%
Meta atuarial em 2022	7,88%

RECURSOS PREVIDENCIARIOS	251.353.252,11
RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA	2.763.843,17
TOTAL DE RECURSOS ITAPREV	254.117.095,28

Retorno por fundo de Investimentos

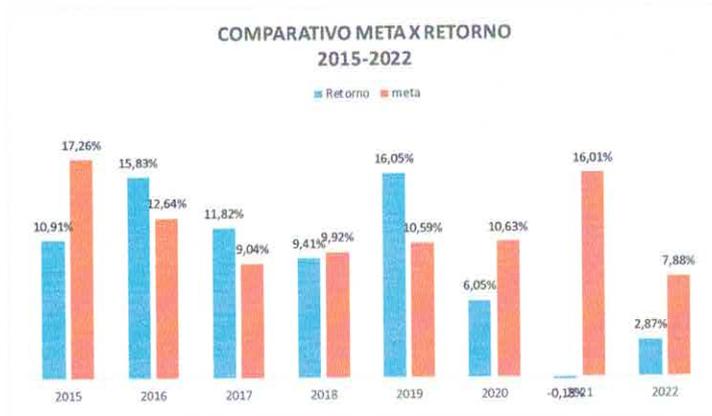
Produto / Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922 / 4.392 / 4.604	SEGMENTO	RET. OBTIDO	META 2022
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	Artigo 11º	RENDA VARIÁVEL	44,00%	7,87%
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	30,84%	7,87%
SCHORDER BEST IDEAS	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	16,50%	7,87%
CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	11,34%	7,87%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,19%	7,87%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,18%	7,87%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	8,09%	7,87%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	7,97%	7,87%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	7,95%	7,87%
GUERARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	7,67%	5,42%
TARPON WAHOO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	6,50%	1,87%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,54%	1,87%
BB AUTOMATICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	4,04%	1,87%
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,68%	0,11%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	7,83%	7,87%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	7,74%	7,87%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	7,57%	7,87%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	7,34%	7,87%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	7,08%	7,87%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,86%	7,87%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,77%	7,87%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,49%	7,87%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINAMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	6,46%	7,87%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,32%	7,87%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,19%	7,87%
BB TÍTULOS PUBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,11%	6,87%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	6,08%	7,87%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,07%	7,87%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	6,00%	7,87%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	5,19%	7,87%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,97%	7,87%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	4,82%	7,87%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,65%	7,87%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,94%	3,31%
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	1,72%	7,87%
CAIXA BRASIL 2027 TITUTLOS PUBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	0,88%	0,97%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,36%	0,11%
RIO BRAVO PROTECAO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,38%	0,11%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-0,87%	7,87%
BB AÇÕES AGRO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-1,41%	7,87%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-5,30%	7,87%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-5,33%	7,87%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-16,25%	7,87%
BNP PARIBAS ACESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-25,33%	7,87%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-25,64%	7,87%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-26,72%	7,87%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST.EXTERIOR	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-29,51%	7,87%

14	Fundos acima da Meta atuarial
22	Fundos abaixo da Meta Atuarial
11	Fundos com rendimento Negativo
47	Total Fundos investidos

29,79%	Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano
46,81%	Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano
23,40%	Fundos da carteira com rendimento negativo no ano



Retorno acumulado 2015 a 2022



6) Credenciamento

Distribuidores

Distribuidores com credenciamento validos.

Gestores

FINACAP INVESTIMENTOS LTDA

BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS PUBLICOS E VALORES MOBILIARIOS S.A

AZQUEST INVESTIMENTOS

META ASSET MANAGEMENT

Administradores

CAIXA ECONOMICA FEDERAL

7) Assuntos Gerais:

No mês de setembro a carteira foi fortemente impactada pelos dados negativos no cenário exterior, diversos países estão se deparando com índices inflacionários a muito tempo não vistos, no Brasil o combate inflacionário começou antes já em 2021 com a elevação das taxas de juros. O COPOM sinalizou o encerramento da subida da taxa de juros brasileira, ao contrário de EUA e EUROPA que começam agora uma tímida elevação, o COPOM não descarta ainda uma elevação adicional da taxa a depender do nível que os países desenvolvidos elevarem suas taxas.



Somado a inflação ainda a os desdobramentos da invasão da Rússia a Ucrânia, com a aproximação do inverno europeu a a preocupação com o abastecimento energético principalmente com o fornecimento do gás russo que pode ser cortado a qualquer momento para a Europa.

Deliberado pela aplicação no fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO, após explanação dos representantes da distribuidora do fundo PRIVATIZA, o comitê de investimentos deliberou pelo aporte após análise favorável da consultoria CREDITO E MERCADO, o fundo possui em sua política de investimentos buscar retorno aos seus cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial e derivativos, negociados nos mercados interno, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe especifica, o fundo possui ainda, o objetivo de acompanhar a variação do Índice S&P 500, com proteção do capital investido durante a vigência da operação estruturada. Devido à alta concentração do RPPS em renda variável, optou-se pelo aporte no valor de R\$ 3.000.000,00 (Três milhões de reais).

Deliberado pelo comitê aplicação no fundo FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES, em visita ao distribuidor R3 investimentos o fundo em questão foi apresentado ao comitê de investimentos, o fundo segue a estratégia “valor” de investimentos desenvolvida por Benjamin Graham, que consiste em encontrar ações que estão sendo negociadas a um preço abaixo do seu valor intrínseco que estão subvalorizadas e adquiri-las neste momento, a fim de aguardar a convergências de fatores que levarão estes determinados papeis aos seus preços considerados justos. A consultoria de investimentos recomendou o aporte no fundo recomendando que os recursos da aplicação sejam resgatados de fundo do mesmo segmento, para aplicação neste fundo foram resgatados recursos do fundo META VALOR FI AÇÕES, que não estava performando satisfatoriamente em comparação a ativos da mesma classe. Devido à alta exposição em segmentos de renda variável o comitê de investimentos optou pelo aporte de R\$ 4.000.000,00 (Quatro milhões de reais) o que não traz nenhum tipo de desenquadramento a carteira do RPPS.

No processo de acompanhamento e avaliação regular dos ativos que compõem a carteira, o comitê deliberou pelo resgate total dos ativos que não apresentam retorno satisfatório a carteira do RPPS em comparação a outros ativos da mesma categoria, os resgates mencionados não trazem prejuízo ao capital investido, todos os resgates acontecem com ganho a carteira do RPPS:



BB AGRO FIC AÇÕES
SOMMA BRASIL FI AÇÕES
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO
CAIXA ESTRATEGIA LIVRE MULTIMERCADO
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES

Em análise para resgate total:
QUELUZ VALOR FI AÇÕES

Este fundo possui a estratégia “valor” de investimentos, e desde a aplicação do RPPS em junho/2021 não apresenta retornos satisfatório e em linhas em comparação aos seus pares de mercado, no fechamento de SET/22 o fundo apresenta prejuízo em valor de R\$ 450.021,17 do capital investido de R\$ 2.000.000,00, o comitê de investimentos acompanha a rentabilidade do fundo para efetuar o resgate de no mínimo o capital investido para aplicação em ativos que traga retorno a carteira do RPPS.

Resgate parcial dos ativos:
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NIVEL I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP

Estes ativos estão expostos a economias globais e americana, e estes ativos estão sofrendo com a subida da taxa de juros global, o que traz uma volatilidade que afeta a rentabilidade da carteira do RPPS, o resgate parcial se deve a busca para diminuição desta volatilidade até que o stress das economias desenvolvidas diminua e, será analisado a possibilidade de novos aportes. Os resgates não trazem prejuízo ao capital investido.

Conforme nota técnica SEI N457/2022 referente as aplicações em fundos para investidor qualificado, o comitê de investimentos acompanha os fundos:

ACCESS EQUITY WORLD SUSTENTAVEL IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES
SCHORDER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST. NO EXTERIOR FIC AÇÕES

Conforme a resolução Nº4963/21, os RPPS que não possuem o pró gestão a partir de 02 de maio de 2021 perderam o status de investidor qualificado, o RPPS de Itapeçerica da Serra fez adesão, mas, até momento, não se certificou em nenhum nível. Até a publicação da nota técnica Nº457/22 o RPPS poderia manter os ativos na carteira, mas não pode realizar novos aportes. Com a publicação da nota Nº 457/22 o RPPS deverá certificar-se ao pró gestão ou resgatar os recursos aportados desde



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

que não ocorram prejuízos ao capital investido, com a volatilidade do cenário externo estas duas aplicações de nossa carteira estão com rentabilidade negativa no capital investido, o que impossibilita o resgate neste momento. O comitê de investimento acompanhará o que ocorrer primeiro, a certificação do RPPS ao Pró gestão para manter os ativos na carteira, ou a recuperação do capital investido para análise de possível resgate se o RPPS não estiver próximo da obtenção da certificação pró gestão.

No processo de atualização e aprimoramento, os membros do comitê de investimentos, participaram do Congresso Previdenciário da APEPREV em Curitiba/PR e do encontro sobre Perspectivas Política, econômica e de Mercado realizado pelo gestor de fundos BNP Paribas.

No processo de debates com gestores e distribuidores de fundos de investimentos o comitê de investimentos reuniu-se com os representantes das empresas:

DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT
TRIGONO CAPITAL
R3 INVESTIMENTOS
DOLLAR BILLS

Com a SELIC alta até o final de 2022, os fundos vértices continuam atrativos para valorização dos recursos previdenciários, o comitê de investimentos avaliará novos aportes nesses fundos, com aportes pontuais em fundos de renda variável e investimentos no exterior para composição da carteira.

José Roberto dos Santos – Membro

Alex Domingues de Castro Santos – Membro

Rafael de Jesus Freitas – Membro