



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

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

Reunião realizada 22 de novembro de 2022 às 10 horas.

Às dez horas do dia 22 de novembro 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** – “Novo governo, antigos desafios”. No cenário internacional, os destaques do mês estão relacionados a desdobramentos políticos e a continuidade do processo de aperto monetário mundial. No Reino Unido, o principal destaque envolveu a renúncia da primeira-ministra, Liz Truss, apenas 45 dias após assumir o cargo. A sua saída aconteceu em meio ao cenário caótico no qual se encontra o país, com inflação atingindo 10,1% em setembro, e indicadores econômicos indicando contração da atividade. Em seu lugar, houve a nomeação de Rish Sunak, único candidato do Partido Conservador. Após a repercussão negativa do Growth Plan, Sunak deve anunciar no dia 17 de novembro um pacote fiscal que vise lidar com a situação econômica britânica.

Ainda na região, o Banco Central Europeu (BCE) elevou as taxas básicas de juros em 75 bps, levando-as ao patamar de 2%. Para as próximas decisões, o BCE declarou que continuará mantendo sua estratégia de meeting-by-meeting, com as próximas decisões sendo baseadas no cenário econômico prospectivo. Entretanto, o comunicado destacou que o BCE já realizou um progresso substancial para a retirada das taxas de juros do patamar expansionista, o que pode sinalizar uma provável desaceleração no ritmo de aperto monetário para a próxima reunião de dezembro.

Por fim, o mês também ficou marcado pela manutenção do terceiro mandato do presidente da China, Xi Jinping, conferindo maior poder ao governante. O fato tem viés negativo para os mercados, pois existe um consenso de que Xi Jinping poderá perseguir seus planos de isolar a China do restante do mundo, manter a política de COVID zero, promover mais intervenção estatal para atingir as metas de crescimento, além de poder acirrar as tensões com os EUA. No Brasil, o IPCA-15 do mês apresentou alta de 0,16%, encerrando uma sequência de dois meses consecutivos de deflação, conforme o esperado. Apesar do resultado do mês ter sido muito impactado pela menor influência do corte de impostos, observa-se ligeira melhora nos indicadores menos voláteis, como industriais e serviços subjacentes. Para frente, espera-se continuidade da melhora das medidas associadas a inflação de demanda, com a inflação terminando o ano em 5,60%.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

No que tange à política monetária, o Copom decidiu manter a taxa Selic inalterada em 13,75%, conforme o esperado pelo mercado. O comunicado foi bastante similar ao anterior, com a sinalização de que o Comitê percebe um ritmo mais moderado da atividade econômica, como principal novidade. De maneira geral, o comunicado e a ata não alteraram a nossa visão de Selic em 13,75% até meados de 2023.

Por fim, o mês foi marcado por volatilidade e incertezas relacionadas ao processo eleitoral. Conforme o esperado, a eleição foi decidida em segundo turno, com o candidato Luiz Inácio Lula da Silva obtendo 50,9% dos votos. A nova composição da Câmara e do Senado – maioria de centro-direita - chamaram a atenção, sugerindo que Lula terá que negociar bastante com as casas para a aprovação de medidas. Além disso, o mercado aguarda a definição do time econômico do novo governo e as definições de novas políticas econômicas. A sustentabilidade fiscal continua sendo o principal desafio, com a conciliação de receitas e despesas e expectativas sobre a nova regra que substituirá o teto dos gastos como âncora. Para frente, esperamos que a volatilidade no mercado brasileiro continue à medida que aguardamos todas essas definições. A discussão do orçamento e da mudança da regra do teto dos gastos devem ser destaque, além do processo de aprovação de um waiver - licença temporária das regras fiscais – para acomodar gastos em 2023.

(Fonte: Carta Mensal, Somma Asset Management, Outubro/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	4.439.452,18	43.345.005,15	50.822.800,00	51.855.671,37
	NO MÊS	NO ANO	DOTAÇÃO	SALDO 2022
DESPESAS	1.173.517,29	10.962.234,91	50.822.800,00	39.531.366,23
	NO MÊS	NO ANO		
SALDO	3.265.934,89	32.382.770,24		

3) Fluxo de Caixa e Investimentos

Em outubro, 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



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

Interno, bem como dando continuidade a estratégia de cautela na exposição da carteira, adotada para este ano, foram aplicados R\$ 33.343.982,61 (trinta e três milhões, trezentos e quarenta e três mil, novecentos e oitenta e dois reais e sessenta e um centavos) e foram resgatados R\$ 29.943.956,05 (Vinte e nove milhões, novecentos e quarenta e três mil, novecentos e cinquenta e seis reais e cinco centavos), conforme discriminação abaixo:

FUNDO	APLICAÇÕES	RESGATES
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.000.000,00	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.000.000,00	
CAIXA BRASIL IMA-B5 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP		5.000.000,00
BB IMA-B 5+ TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCARIO		1.016.992,00
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	10.726.436,32	10.980.838,76
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO	10.038.976,66	
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES		2.578.569,63
SOMMA BRASIL FI AÇÕES		3.345.570,63
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3.000.000,00	
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	2.578.569,63	
CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO		1.500.000,37
BB AGRO FIC AÇÕES		2.521.984,66
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I		1.500.000,00
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I		1.500.000,00
	33.343.982,61	29.943.956,05

4) Propostas de Investimentos

Deliberações do comitê de investimentos:

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP - Aplicação de R\$ 2.000.000,00 para diversificação da carteira em ativos de renda fixa, para a aplicação os recursos serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

APLICAÇÃO

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP - aplicação de R\$ 5.000.000,00 em ativos de renda fixa, para a aplicação os recursos serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

RESGATE

CAIXA BRASIL IMA-B5 TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA LP – Resgate de R\$ 5.000.000,00 para futura diversificação da carteira, os recursos ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES até a oportunidade de investimentos.

RESGATE

BB IMA-B 5+ TITULOS PUBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCARIO – Resgate total do ativo no valor de R\$ 1.016.992,00 para diversificação da carteira, os recursos serão aplicados no fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL.



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

APLICAÇÃO

BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO – APLICAÇÃO DE R\$ 10.038.976,66 em ativos de renda fixa, os recursos da aplicação foram resgatados dos fundos BB IMA-B 5+ TP RF LP, BB AÇÕES AGRO FIC AÇÕES e BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I.

RESGATE

BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES – Resgate total do ativo no valor de R\$ 2.578.569,63, os recursos serão aplicados no fundo BNP PARIBAS ACTION FIC FIA.

RESGATE

SOMMA BRASIL FI AÇÕES - Resgate total do ativo no valor de R\$ 3.345.570,63, os recursos do resgate serão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.

APLICAÇÃO

CONSTANCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES – Aplicação de R\$ 3.000.000,00 para diversificação da carteira em ativos de renda variável. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES.

APLICAÇÃO

BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES – Aplicação de R\$ 2.578.569,63 para diversificação da carteira em ativo de renda variável. Os recursos da aplicação serão resgatados do fundo BNP PARIBAS SMALL CAPS FIC FIA.

RESGATE

CAIXA INDEXADO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO – Resgate de R\$ 1.500.000,37 para diversificação da carteira, os recursos serão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura diversificação.

RESGATE

BB AGRO FIC AÇÕES – Resgate total do ativo no valor de R\$ 2.521.984,66 para diversificação da carteira. Os recursos serão aplicados no fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL.

RESGATE

CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NIVEL I - Resgate de R\$ 1.500.000,00 para diversificação da carteira. Os recursos ficarão aplicados no fundo CAIXA BR DISPONIBILIDADES para futura aplicação.

RESGATE

BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I – Resgate de R\$ 1.500.000,00 para diversificação da carteira, os recursos serão aplicados no fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL.

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



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

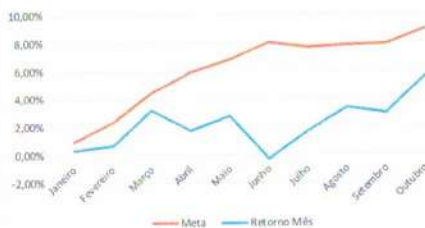
- A carteira do RPPS atende as especificações e enquadramentos e limites da resol. 3922/2010.
- A carteira do RPPS possui 76,60 % de liquidez, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.
- Não há desenquadramento ou ativos em liquidação na carteira do RPPS.
- No fechamento de outubro, 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%
Maio	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	14.348.805,28	248.975.865,11	3.956.418,40	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%
Outubro	251.353.252,11	33.343.982,61	29.943.956,05	261.353.252,11	6.774.225,87	2,66%	0,97%	13.370.521,44	5,61%	8,92%	62,86%
					6.774.225,87	2,66%	0,97%	13.370.521,44	5,61%	8,92%	62,86%

Meta Atuarial Acumulada 2022



Meta Atuarial



Retorno obtido no mês	2,66%
Meta atuarial do mês	0,97%
Retorno da carteira em 2022	5,61%
Meta atuarial em 2022	8,92%

RECURSOS PREVIDENCIARIOS	261.527.504,54
RECURSOS TAXA ADMINISTRATIVA	2.661.248,09
TOTAL DE RECURSOS ITAPREV	264.188.752,63

Retorno por fundo de Investimentos

FA

R



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

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	36,85%	8,60%
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	31,30%	8,65%
SCHRODER BEST IDEAS	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	23,28%	8,65%
GUERARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	15,41%	8,68%
TRIGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	14,88%	8,65%
TARPON WAHOO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	13,22%	2,60%
CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE FIC MULTIMERCADOLP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	13,18%	8,65%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	12,97%	8,65%
CONSTANCIA FUNDAMENTO FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	11,27%	8,60%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,40%	8,65%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,17%	8,65%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIARIO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	8,60%	8,65%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,60%	8,65%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,60%	8,65%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,60%	8,65%
BB ELIHO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,39%	8,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,49%	7,65%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVOFI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	8,41%	0,83%
BB AUTOMATICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,38%	2,60%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	4,14%	2,60%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,35%	1,70%
DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	RENDA FIXA	1,81%	0,83%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,46%	8,65%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,41%	8,65%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,37%	8,65%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,29%	8,65%
CAIXA BRASIL IDKA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,26%	8,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	8,08%	8,65%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIARIO	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	8,00%	8,65%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	7,45%	8,65%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	7,25%	8,65%
'CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	RENDA FIXA	7,24%	8,65%
TRIGONO FLAGSHIP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	5,45%	8,65%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	3,12%	8,65%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	3,03%	4,06%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	RENDA FIXA	2,95%	8,65%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	0,11%	0,83%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Artigo 10º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-11,32%	8,65%
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	Artigo 8º, Inciso I	RENDA VARIÁVEL	-21,57%	8,65%
BNP PARIBAS ACCESS WORLD INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-22,80%	8,65%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FI AÇÕES	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-23,11%	8,65%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NIVEL I	Artigo 9º, Inciso III	RENDA VARIÁVEL	-28,27%	8,65%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVEST.EXTERIOR	Artigo 9º, Inciso II	RENDA VARIÁVEL	-28,27%	8,65%

22	Fundos acima da Meta atuarial
15	Fundos abaixo da Meta Atuarial
6	Fundos com rendimento Negativo
43	Total Fundos Investidos

51,16%	Fundos da carteira acima da meta atuarial no ano
34,88%	Fundos da carteira abaixo da meta atuarial no ano
13,96%	Fundos da carteira com rendimento negativo no ano

TAXA ADMINISTRATIVA

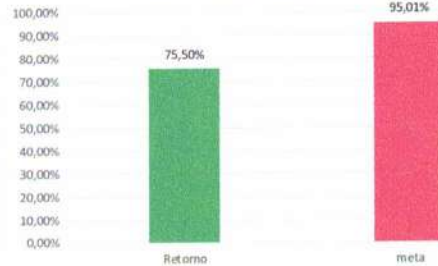
TAXA ADMINISTRATIVA

Retorno acumulado 2015 a 2022

COMPARATIVO META X RETORNO 2015-2022



Retorno acumulado 2015 a 2022



6) Credenciamento

Distribuidores

Distribuidores com credenciamento validos.

Gestores

Gestores com credenciamento valido

Administradores

Administradores com credenciamento valido.

RTP

RTP

...



7) Assuntos Gerais:

Com a conclusão do processo eleitoral brasileiro como vitória do ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva em segundo turno, o mercado recebeu de forma animadora e os investimentos obtiveram expressivos retornos em todos os segmentos, o radar do mercado agora dedica suas atenções a nova equipe de governo que será indicada pelo novo presidente e se haverá respeito às ancoras fiscais vigentes atualmente ou se haverá novas, ou até mesmo PEC's para "driblar" as atuais ancoras.

A inflação e o conflito Rússia x Ucrânia ainda trazem grande volatilidade ao cenário, no Brasil apesar de o COPOM fixar a SELIC a 13,75% a.a., prevê que conforme a inflação pressione o mercado internacional ainda há margem para aumento da SELIC nas próximas reuniões.

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 papéis aos seus preços considerados justos. A consultoria de investimentos recomendou o aporte no fundo recomendando que os recursos da aplicação sejam resgatados do 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.

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 satisfatórios 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.



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

Somado ao rendimento abaixo do esperado em outubro/2022 o fundo sofreu expressiva queda de mais de 25% em um dia, conforme fato relevante publicado pela Administradora do fundo, em reunião com os sócios da Queluz Asset Management e o distribuidor do fundo Atina Investimentos, justificando o ocorrido o Sócio da Queluz indicou que foi um fato isolado provocado pelo gestor do fundo Felipe Taylor e que o mesmo foi desligado da empresa após o fato.

O comitê de investimento também solicitou parecer a consultoria de investimentos CREDITO E MERCADO e mesma justificou também que foi um fato isolado, apontou a rentabilidade histórica do fundo e da Asset que é satisfatório e também que foi um fato isolado provocado unicamente pelo gestor Felipe Taylor. O comitê manterá o acompanhamento ao fundo buscando a a melhor oportunidade de saída para proteção do capital previdenciário, e estuda ainda uma possível judicialização para ressarcimento dos prejuízos que ocorrerem futuramente

No processo de atualização e aprimoramento, os membros do comitê de investimentos, participaram do curso para novas certificações para membros do comitê de investimentos e gestor de recursos promovido pela Dollar Bills Educacional na cidade de Mogi das Cruzes/SP. No processo de debates com gestores e distribuidores de fundos de investimentos o comitê de investimentos reuniu-se com os representantes das empresas:

OC Agente Autônomo de Investimentos
Atina Agente autônomo de investimos
Queluz Asset Management

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. O comitê de investimentos também analise o porte nos ativos de Título Privado, que tem a mesma finalidade dos títulos públicos com rentabilidade atrativa aos recursos do RPPS.


José Roberto dos Santos – Membro


Alex Domingues de Castro Santos – Membro


Rafael de Jesus Freitas – Membro