

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 09/2022

Aos dezenove dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte dois, às 11:00 horas estiveram presentes na sede do Instituto de Previdência Própria do Município de Tatuí-Tatuíprev, situado à Rua Dona Margarida Carrillo Iazzetti nº 35, Jardim São Paulo, da cidade de Tatuí, Estado de São Paulo, os membros do Comitê de Investimentos, Rodrigo Amaral Leite, Rosan Paes Camargo Filho e Jefferson de Biagi Candido Silva, Alexandra Cubas Macedo e participação remota do Sr. Alexandre Novais do Carmo.

O motivo da reunião foi a deliberação do destino de aplicação do repasse previdenciário referente ao mês de agosto 2022 e realocações estratégicas.

A reunião iniciou com uma breve leitura do boletim do atual cenário econômico fornecido pela BRAM (Bradesco Asset Management):

De acordo com a BRAM: “No cenário internacional, o destaque da semana ficou para os dados de inflação e atividade nos Estados Unidos. A inflação americana (considerando o índice de preços ao consumidor) mostrou variação acima das expectativas do mercado, principalmente na parcela do núcleo da inflação – que exclui itens voláteis como energia e alimentos – com alta de 0,6% em agosto. A consequência dessa divulgação para os mercados globais de juros foi uma forte elevação das curvas de curto e médio prazo de países desenvolvidos e emergentes. Houve uma reavaliação, por parte dos agentes do mercado, para a taxa de juros terminal desse ciclo de aperto monetário nos Estados Unidos, que deve ser mais alta do que o esperado anteriormente. Do lado da atividade, ainda nos EUA, os resultados da produção industrial e das vendas do varejo foram divergentes, com queda da indústria e ligeira elevação do comércio no mês passado. Além disso, na China, o desempenho dos indicadores de atividade superou o esperado em agosto, sinalizando ligeira recuperação da economia. No Brasil, destacamos a divulgação das Pesquisas Mensais de Serviços e do Comércio, do IBGE, e dos dados do IBC-Br, do BCB. A surpresa positiva se concentrou no Índice de Atividade Econômica do Banco Central, com alta de 1,2% em julho, acima da nossa projeção (+0,6%) e do consenso de mercado (+0,4%). “

Em seguida foi apresentado ao comitê a evolução dos investimentos do RPPS conforme quadro abaixo:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (\$)	Retorno Acum (\$)
Janeiro	374.430.502,58	153.659.829,25	152.490.900,46	373.817.254,13	-1.782.177,24	-1.782.177,24
Fevereiro	373.817.254,13	24.706.537,16	21.173.345,95	375.852.318,75	-1.498.126,59	-3.280.303,83
Março	375.852.318,75	57.806.868,57	55.702.797,04	384.461.325,21	6.504.934,93	3.224.631,10
Abril	384.461.325,21	5.129.998,19	5.767.531,21	374.138.871,26	-9.684.920,93	-6.460.289,83
Maiο	374.138.871,26	72.354.309,99	66.936.413,63	382.546.343,93	2.989.576,31	-3.470.713,52
Junho	382.546.343,93	16.504.457,81	15.099.441,64	374.153.574,38	-9.797.785,72	-13.268.499,24
Julho	374.153.574,38	17.766.585,66	16.361.803,02	385.940.262,04	10.381.905,02	-2.886.594,22
Agosto	385.940.262,04	64.022.824,42	62.606.526,81	393.636.676,45	6.280.116,80	3.393.522,58

Após a demonstração da evolução dos investimentos, o comitê de investimentos discutiu estratégias de alocação para o curto e longo prazo. No curto prazo, pelo fato do COPOM (Comitê de Políticas Monetárias) vir elevando gradualmente a taxa básica de juros Selic ao longo dos últimos meses, e sinalizar em atas mais recentes que este ciclo de elevação está próximo do fim, e os dados de inflação terem vindo negativos no últimos dois meses (Julho e agosto) e ainda estarem sofrendo com a volatilizada causada pelas incertezas com relação às eleições Presidenciais, entendemos que fundos de renda fixa com benchmarks atrelados à inflação de curto prazo como (IMA-B 5 e IPCA IDKA) não devem continuar performando tão bem quanto no primeiro semestre de 2022, justificando a redução/ realocação desses recursos em outros Fundos de Investimentos mais condizentes com a atual conjuntura econômica.

Com relação ao longo prazo, o comitê de investimentos do Tatuíprev está monitorando a trajetória da taxa Selic, e aguardando que a inflação continue se mostrando mais controlada, para ter mais certeza de que ela começa sofrer cortes, para que possamos aumentar a “Duration “ do Portfolio de investimentos hoje ainda concentrados basicamente em fundos (CDI ) e IRFM-1 e realoca-los em fundos de pré-fixados de médio prazo (IRFM e IRFM-1+) bem como aumentar a exposição em fundos de benchmark (IMA-B).

Com relação aos segmento de investimento no exterior, FED( Federal Reserve) vem sinalizando que deve continuar elevando a taxa básica de juros dos EUA para conter a inflação, porém, é consenso de mercado que essa recessão técnica apontada pelos dados da economia norte americana não deve durar mais do que 1 (um) ano, e que sua economia dos EUA é muito robusta e tem rápida capacidade de recuperação, embasado nisso e em fundamentos técnicos de diversificação e hedge(proteção)o comitê de investimentos do Tatuíprev, decidiu manter % de exposição já existente em fundos Multimercados S &P 500, mas para mitigar essa volatilidade que deverá ocorrer no índice SP 500,realocar os produtos referenciados S & P 500 ativos, por produtos com estratégias de Capital Protegidos, a estratégia de capital protegido é bem simples: Trata-se de Fundos de investimentos que invés de ficarem à deriva da variação do índice, oferecem uma barreira de alta e uma barreira de baixa, e se ao longo do período de carência do fundo de investimento, eles não romperem nenhuma das barreiras , o fundo de investimento já garante uma rentabilidade pré-estabelecida.

O produto pré-aprovado pela empresa de consultoria e avaliado pelo comitê de investimento na ocasião foi o Rio Bravo Proteção Americana FI Multimercado CNPJ 44.602.881/0001-96, distribuído pela Privatiza Investimentos, administrado pelo banco Bradesco e de Gestão da Rio Bravo Investimentos.

O produto possui taxa de administração compatível com fundos desse modelo disponíveis no mercado de 1,20 % a.a. e carência de resgate de 25 meses.

Sua estratégia garante o capital inicial investido além de rentabilidade pré-estabelecida que se baseia em 4 cenários base:

**Cenário 01:**

O INVESTIDOR TERÁ SEU CAPITAL INVESTIDO GARANTIDO, COM RETORNO MÍNIMO DE 10% QUALQUER QUE SEJA A VARIAÇÃO DO ÍNDICE S&P500.

**Cenário 02:**

POSITIVA, COM ROMPIMENTO DA PRIMEIRA BARREIRA DE ALTA DE 40%.

-CAPITAL INVESTIDO + 20,15%

**Cenário 03:**

NEGATIVO, COM ROMPIMENTO DA BARREIRA DE BAIXA DE 30%.

-CAPITAL INVESTIDO + 20%

**Cenário 04:**

COM ATINGIMENTO DAS 2 BARREIRAS DE ALTA DE 40% E DE BAIXA DE 30%.

CAPITAL INVESTIDO + 30,15%.

Dado o contexto, as sugestões avaliadas, deliberadas e aprovadas por unanimidade entre os membros presentes foram as seguintes:

Resgate total dos recursos disponíveis no fundo ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RF CP, CNPJ: 19.719.727/0001-51 no valor aproximado de R\$7.500.000,00(sete milhões e quinhentos mil reais).

Resgate total dos recursos disponíveis no fundo BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CNPJ: 13.322.205/0001-35 de aproximadamente R\$4.700.000,00(quatro milhões e setecentos mil reais).

Aplicação inicial, no valor de R\$5.000.000,00(cinco milhões de reais) no fundo Rio Bravo Proteção Americana FI Multimercado CNPJ 44.602.881/0001-96.

As movimentações foram de comum acordo por unanimidade entre os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Própria do Município de Tatuí, a reunião se deu por encerrada às 12:00 e eu, Rodrigo Amaral Leite, lavrei esta ata para constar e assinei.

**Membros:**

**Alexandre Novais do Carmo**

**Rodrigo Amaral Leite**

**Jefferson de Biagi Candido Silva**

Diretoria Executiva:

**Alexandra Cubas Macedo**  
Diretora Administrativo e Financeiro

**Rosan Paes Camargo Filho**  
Diretor Presidente