

ATA REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIOPREV (17/11/2021)

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIOPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Aos dezessete dias do mês de novembro de dois mil e vinte e um, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos na sala do TAIÓPREV: Indianara Seman, Tayse Ariane Geremias, Vanessa Manchein e Orli José Machado. Indianara iniciou a reunião apresentando a pauta para os demais membros, e informando que Marcos Almeida da Assessoria de investimentos LDB estará participando de forma online da reunião, sendo assuntos da pauta: 1. Apresentação Estudo do ALM (*Asset Liability Management*). 2. Análise da Carteira de Investimentos; 3. Relatório Macroeconômico LDB. 4. Política de Investimentos 2022. **1. Apresentação do Estudo do ALM.** Indianara iniciou a reunião informando que Marcos da LDB apresentará o estudo de ALM, passando a palavra para Marcos que dá início cumprimentando a todos, Marcos inicia explicando para que serve o estudo de ALM, e que a resposta correta não será o atingimento da melhor rentabilidade possível, mas sim fazer uma gestão adequada e necessária dos ativos e passivos, visando o pagamento dos benefícios garantidos constitucional e legalmente aos segurados. Marcos completa dizendo que o RPPS não precisa dar lucro, mas garantir o pagamento dos seus segurados atingido a meta atuarial proposta no cálculo atuarial. Marcos apresenta a atual diversificação da carteira de investimento do TAIÓPREV junto com o modelo de diversificação apontado pelo estudo de ALM. Marcos destaca alguns pontos que serão necessários alteração na carteira do TAIÓPREV. Destacou a compra de títulos públicos direto as chamadas NTN'B, ou então investimento em fundos do segmento IMA-B, em uma totalidade de 70,66% da carteira. Marcos também cita a diminuição a exposição da carteira em renda variável, pelo apontamento do ALM deve se reduzir em 12,46% esta exposição. O investimento em mercado exterior deve ser dada atenção para fundos do segmento SeP500 e MSCI AC, fundos de ETF devem ser priorizados também com índices atrelados ao mercado exterior e multimercado. Os investimentos em fundos do exterior se dão pela segurança da carteira, para que o RPPS não sofra tanto com as oscilações de mercado em épocas de eleição que acontecerá em 2022. Marcos finaliza esclarecendo que essas mudanças devem ocorrer de forma gradativa durante o ano de 2022, e que a política de investimento que está em mesa para finalização deve ser concluída com embasamento do ALM, observando os segmentos e as porcentagens que devem ser destinadas a cada uma delas, para que no desenvolver do ano seja executada conforme a sugestão do ALM. **2. Análise da Carteira de**

Mel. *Tai* *Tayse* 



Investimentos. Indianara apresenta os resultados obtidos no último mês (Outubro) e os resultados diários que estão disponíveis no site da LDB atualizado até a data do dia 12/11/2021. Indianara apresenta que no mês de Outubro o resultado obtido em comparativo da meta atuarial foi -1,87 sendo que a meta estimada para o mês era de 1,68% e o resultado obtido foi de -3,55. Ficando então negativo relacionado com a meta atuarial. Indianara informa que na última atualização do dia 12/11/2021 o TAIÓPREV tinha o total de patrimônio de R\$ 50.149.045,09 (cinquenta milhões cento e quarenta e novo mil e quarenta e cinco reais com nove centavos).

2. Relatório Macroeconômico LDB. Indianara abre o relatório Macroeconômico do mês de Outubro para análise dos membros do comitê, e em destaque se coloca se seguinte informação: *“Agregando o avanço inflacionário novamente acima do esperado, dúvidas fiscais mais acentuadas e acirramento de tensões políticas entre os três poderes, outubro também apresentou mais um mês de má performance para os mercados locais, com ênfase maior para ativos de maior risco. Dito de outra forma, quase que um pouco mais do mesmo no que diz respeito à direção, porém, com intensidade negativamente maior, assim foi outubro. Com enfoque maior no campo político e fiscal, e olhando de outubro para adiante, o cenário de incertezas internas não apresentou melhora, pelo contrário desse modo, e salvo o IMA-S e o CDI, com retornos positivos de +0,58% e +0,48%, respectivamente, os demais indicadores de renda fixa aqui acompanhados apresentaram retornos negativos, em especial aqueles com exposição mais longa, a exemplo do IRF-M 1+ (-3,44%) e do IMA-B5+ (-3,44%), dentre outros. Sobre o mercado de renda variável, também afetados por discussões políticas e principalmente por maiores dúvidas no âmbito fiscal, os índices de bolsa locais apresentaram mais um mês com retornos negativos e de forma generalizada. Assim, partindo aleatoriamente aqui do IDIV, com queda de -4,23%, e do o Ibovespa com queda de -6,74%, também destacamos as quedas do IBrX-100 (-6,81%), IVBX-2 (-8,37%) e do SMLL (-12,53%), dentre outros. Essas quedas descritas no Informativo, descrevem o atual cenário econômico dos investimentos do TAIÓPREV, por isso que a participação da assessoria de investimentos, se torna tão importante, afim de guiar o instituto em meio as oscilações do mercado interno.*

3. Política de Investimentos. Tendo em mãos o estudo de ALM e com os apontamentos feitos pelo Consultor de Investimentos Marcos da LDB, foi ajustada a minuta da política de investimento às condições do TAIOPREV. Iniciando pela decisão da meta atuarial 2022, o comitê sugere como Meta de Retorno Esperada: IPCA + 5,04%. O que motivou os membros decidirem sobre esses valores e a escolha do IPCA, justifica-se devido a Prefeitura utilizar o mesmo índice de preços para conceder a reposição inflacionária anual dos salários dos

Mel. [assinatura] [assinatura]



servidores, como forma de coerência para evitar descasamento entre o crescimento do passivo atuarial e do ativo atuarial. A escolha da taxa de juros real de 5,04% justifica-se devido a taxa de juros real anual a ser utilizada como taxa de desconto para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições do RPPS que deverá ter, como limite máximo, o menor percentual dentre os seguintes: 1. Do valor esperado da rentabilidade futura dos investimentos dos ativos garantidores do RPPS, conforme meta prevista na política anual de investimentos aprovada pelo conselho deliberativo do regime; e 2. Da taxa de juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média seja o mais próximo à duração do passivo do RPPS. Como alocação objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 3.922/2010 e alterações, decidiu-se pelo contido na tabela abaixo.

Tipo de Ativo	Limite Legislação	Limite Inferior	Alocação Objetivo	Limite Superior	Enquadramen to
Títulos Públicos	100%	0%	20%	100%	Art. 7º, I, "a"
Fundos 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	24,31%	100%	Art. 7º, I, "b"
Fundos de Índice 100% Títulos Públicos - Referenciado	100%	0%	X	100%	Art. 7º, I, "c"
Operações Compromissadas	5%	0%	X	5%	Art. 7º, II
Fundos Renda Fixa Referenciados	60%	0%	15,46%	60%	Art. 7º, III, "a"
Fundos de Índice Renda Fixa Referenciados	60%	0%	X	60%	Art. 7º, III, "b"
Fundos de Renda Fixa	40%	0%	18,54%	40%	Art. 7º, IV, "a"
Fundos de Índice de Renda Fixa	40%	0%	X	40%	Art. 7º, IV, "b"
Letras Imobiliárias Garantidas	20%	0%	X	20%	Art. 7º, V, "b"
Cédula de Depósito Bancario	15%	0%	X	15%	Art. 7º, VI, "a"
Poupança	15%	0%	X	15%	Art. 7º, VI, "b"
Cota Sênior de FIDC	5%	0%	X	5%	Art. 7º, VII, "a"
Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	5%	0%	X	5%	Art. 7º, VII, "b"
Fundo de Debêntures	5%	0%	X	5%	Art. 7º, VII, "c"
Fundos de Ações Referenciados	30%	0%	X	30%	Art. 8º, I, "a"
Fundos de Índices Referenciados	30%	0%	2%	30%	Art. 8º, I, "b"
Fundos de Ações	20%	0%	1,69%	20%	Art. 8º, II, "a"
Fundos de Índice de Ações	20%	0%	2%	20%	Art. 8º, II, "b"
Fundos Multimercados	10%	0%	10%	10%	Art. 8º, III
Fundos de Participações	5%	0%	X	5%	Art. 8º, IV, "a"
Fundos de Investimentos Imobiliários	5%	0%	X	5%	Art. 8º, IV, "b"
Fundos de Ações - Mercado de Acesso	5%	0%	X	5%	Art. 8º, IV, "c"
Renda Fixa - Dívida Externa	10%	0%	X	10%	Art. 9º A, I
Fundos de Investimento no Exterior	10%	0%	X	10%	Art. 9º A, II
Ações - BDR Nível I	10%	0%	6%	10%	Art. 9º A, III

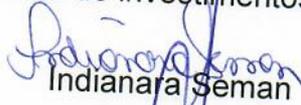
Handwritten signature and stamp in blue ink.

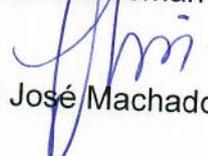


TAIÓPREV

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Essas decisões e os demais conteúdos constantes na minuta da política de investimentos 2022 será encaminhado ao Conselho de Administração para deliberação em reunião ordinária. Após as considerações dos membros do comitê foi elaborado o relatório mensal com o parecer do comitê de investimentos, que será encaminhado para aprovação do conselho fiscal e em seguida será publicado no site do TAIÓPREV. Nada mais havendo a tratar lavra-se essa ata que vai por mim assinada, Tayse Ariane Geremias e demais membros do comitê de investimentos.


Indianara Sêman


Orli José Machado


Tayse A. Geremias


Vanessa Manchein