

ATA REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO TAIOPREV 27.04.2022

Ata da reunião ordinária do Comitê de Investimentos do TAIÓPREV – Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió – SC. Aos vinte e sete dias do mês de abril de dois mil e vinte e dois, reuniram-se os seguintes membros do Comitê de Investimentos na sala de reuniões do TAIÓPREV: Indianara Seman, Tayse Ariane Geremias, e Orli José Machado, de forma online participaram da reunião, Rodrigo, Ricardo e Eduardo da Assessoria de investimento SMI. Indianara iniciou a reunião apresentando a pauta para os demais membros. 1. Apresentação do cenário econômico, carteira recomendada e sugestão de alterações na carteira do TAIÓPREV pela assessoria de investimento. 2. Realocação dos investimentos 3. Atualização dos credenciamentos dos Fundos, Gestoras, Distribuidoras e Administradoras. 4. Desenvolvimento do relatório de Investimentos do 1º Trimestre. Indianara inicia cumprimentando a todos bem como aos que estão participando de forma online. **1. Apresentação do cenário econômico, carteira recomendada e sugestão de alterações na carteira do TAIÓPREV pela assessoria de investimento.** Passando a palavra para Rodrigo da SMI, que após cumprimentar a todos dá início a sua apresentação sobre o cenário econômico. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) subiu 1,73% em abril, abaixo dos 1,82% esperados pelo mercado. No acumulado em 12 meses, o índice registra alta de 12,03%, marcando mais um período de aceleração da inflação. No período, os principais aumentos ainda vieram dos itens “Transportes”, “Alimentação e bebidas”, e “Habitação”. Com os demais itens apresentando menor impacto no índice. O IPCA-15 ainda compreende os aumentos feitos pela Petrobras nos preços de combustíveis às refinarias em meados de março, que impactaram principalmente os combustíveis, em “Transportes” e o gás de cozinha, em “Habitação”, fatores que já estavam precificados e que não deverão afetar a inflação do mês fechado de abril. Além disso, o fim da bandeira tarifária de energia elétrica de escassez hídrica não foi compreendido pelo período analisado pelo índice, o que deve contribuir também para que o IPCA do mês inteiro fique em menor nível. Dessa forma, apesar de o IPCA-15 ainda ter apresentado forte alta, o resultado deve ser recebido de forma positiva pelo mercado, tanto por ter ficado abaixo das expectativas quanto por indicar uma maior probabilidade de que a melhora na inflação esperada para abril

se materialize. No cenário internacional, a Rússia cortou o fornecimento de gás natural para a Polônia e a Bulgária, cumprindo a sua ameaça de interromper a oferta para países que se recusarem a pagar o combustível em rublos, a moeda do país. Apesar de a Polônia não ser muito afetada pela medida, dado que já não era tão dependente do gás russo e suas reservas estão elevadas, a medida marca um aumento de tensões em relação à guerra na Ucrânia, o que aumenta o pessimismo dos mercados globais com o futuro do conflito. O receio é que a Rússia corte a oferta do insumo de outros países europeus, como Alemanha e França, o que poderia levar a uma escalada da guerra, além de deteriorar fortemente a economia europeia e manter a inflação mundial mais pressionada no curto prazo. Rodrigo encerra e passa a palavra para Ricardo e Eduardo que apresentam a carteira recomendada desenvolvida pela SMI. Ricardo ressalta que a carteira recomendada, é somente uma sugestão, portanto não é regra a ser seguida e nem gera obrigação de alteração na carteira. Na carteira sugere-se redução de até 8% da exposição em fundos indexados ao IMA-Geral (principalmente os fundos com estratégias de gestão ativa). Aplicação de 3% em fundos indexados à inflação curta (IMA-B 5 e IDKA 2A) ou CDI. Aplicação de 5% em Letras Financeiras com taxas superiores a 6,40% + IPCA, com rating no mínimo AA (Duplo A). Para os RPPS que não queiram comprar letras financeiras, o total resgatado dos fundos de gestão ativa pode ser alocado nos fundos carência pós (vértices), que ainda estejam abertos ou CDI diretamente. Importante destacar que alguns destes fundos possuem vencimento em 2023, 2024, e 2030. Justificativa: A melhora da relação risco retorno da carteira e encurtamento, dado o cenário incerto e volátil que possivelmente enfrentaremos no segundo semestre de 2022. Os Títulos Públicos Federais indexados à inflação (NTN B) atualmente estão oferecendo retornos superiores à meta atuarial dos RPPS. E como os RPPS podem marcá-los na curva e levá-los ao vencimento, esses títulos oferecem rentabilidade superior à meta e sem aumentar o risco de mercado da carteira. *Na Renda Variável recomenda-se que o RPPS mantenha o % de participação no PL (não efetue resgates e nem aplicações novas). Podendo ser feitas movimentações dentro do próprio segmento de Renda Variável, buscando reduzir a exposição em fundos passivos, para alocação em fundos ativos.* Justifica-se, pois com relação aos fundos de investimentos passivos, a ideia é buscar gestões ativas para que atinjam resultados



satisfatórios mediante às expectativas de volatilidade para o segundo semestre, visando o período eleitoral e uma possível fuga de capitais estrangeiros do Brasil. *Manutenção da exposição atual nos fundos de investimentos no exterior.* Justificativa: Os fundos de investimento que tenham exposição ao exterior sem HEDGE, mesmo que sejam afetados pela alta de juros nos EUA, ainda são um veículo com exposição ao dólar, o qual no ano eleitoral no Brasil, com aumento de juros do FED, e com as crescentes tensões globais deve se valorizar frente ao real, fazendo com que estes fundos atuem, também, como veículos de proteção na carteira de investimentos. Para os novos recursos recebidos pelo TAIOPREV podem ser aplicados em Fundos de Renda Fixa atrelados ao CDI, IDKa 2A ou IMA-B 5. Após a explicação da carteira recomendada, Eduardo faz a sugestão da aplicação técnica na realocação dos investimentos do TAIÓPREV sugerindo as realocações tendo como base a carteira recomendada, onde diminuí a exposição ao risco, e traz mais proteção a carteira em meio ao cenário econômico e projeções do ano. Após as explicações das realocações, Ricardo e Eduardo se despedem e ficam à disposição para mais esclarecimentos. **2.Realocação dos investimentos**, tendo como base as sugestões e apresentações técnicas sugeridas pela assessoria de investimentos, e também pelos investimentos em novos fundos que estão no radar de fundos oferecido pela assessoria de investimentos, o comitê passa a recomendar as seguintes realocações dos investimentos da carteira do TAIÓPREV:

- Resgate total do fundo BB FIC PREVIDENCIÁRIO ALOCAÇÃO ATIVA e Aplicação do valor no fundo BB FIC PREVIDENCIÁRIO PERFIL RENDA FIXA - CNPJ: 13.077.418/0001-49;
- Resgate total do fundo BB FIA ALOCAÇÃO ETF e aplicação do valor no Fundo BB FIC FIA PREVIDENCIÁRIO VALOR - CNPJ 29.258.294/0001-38;
- Resgate de R\$ 2.500.000,00 (dois milhões e quinhentos mil reais) do Fundo BB FIC PREVIDENCIÁRIO TÍTULOS PÚBLICOS IRF-M 1 e aplicação do valor no BB FIC PREVIDENCIÁRIO PERFIL RENDA FIXA;
- Resgate no fundo CAIXA FIC FIA VALOR DIVIDENDOS RPPS o valor de R\$ 1.500.00,00 (um milhão e quinhentos mil reais) da conta do Aporte e aplicar no CAIXA BRASIL FIC FIA AÇÕES LIVRE CNPJ: 30.068.169/0001-44;
- Resgate de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) do fundo CAIXA FIC FIA VALOR DIVIDENDOS RPPS da conta previdenciária para aplicação deste valor



dividido em dois fundos: R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) no Fundo TARPON FIC FIA GT CNPJ: 35.726.741/0001-39, e R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) no Fundo GUEPARDO FIC FIA VALOR INSTITUCIONAL CNPJ: 38.280.883/0001-03. O saldo disponível de recurso novo na conta do aporte será aplicado no fundo CAIXA BRASIL REFERENCIADO CNPJ: 03.737.206/0001-97.

3. Atualização dos credenciamentos dos Fundos, Gestoras, Distribuidoras e Administradoras. Após as decisões do comitê de investimento, foi solicitado para a Assessoria de investimentos as análises para credenciamentos dos novos fundos, e por ser uma necessidade do CADPREV para a realização do DAIR, foi realizada a atualização do credenciamento de todos os fundos que já eram credenciados do TAIÓPREV, e da mesma forma já foram atualizados os credenciamentos dos Gestores, Administradores e Distribuidores dos fundos de acordo com a tabela em anexo.

4. Desenvolvimento do relatório de Investimento do 1º Trimestre. Considerando que o TAIÓPREV não estava tendo acesso a informações atualizadas dos investimentos, o comitê não conseguiu fazer os relatórios mensais de investimentos. Sendo assim o relatório foi desenvolvido pelo 1º Trimestre no ano de 2022 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 presentes na reunião.


INDIANARA SEMAN


TAYSE ARIANE GEREMIAS


ORLI JOSÉ MACHADO

ANEXO

GESTORES

NOME	CNPJ	TERMO	DATA
BRAM	62.375.134/0001-44	01/2022	27/04/2022
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	02/2022	27/04/2022
VINCI QUITIES GERTOR	10.917.835/0001-64	03/2022	27/04/2022
Tpe Gestora de Recursos LTDA - Tarpon	35.098.801/0001-16	04/2022	27/04/2022
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	05/2022	27/04/2022
Schroder	92.886.662/0001-29	06/2022	27/04/2022
Guepardo Investimentos LTDA	07.078.144/0001-00	07/2022	27/04/2022
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	08/2022	27/04/2022

ADMINISTRADORES

NOME	CNPJ	TERMO	DATA
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	01/2022	27/04/2022
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	02/2022	27/04/2022
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	03/2022	27/04/2022
Daycoval Banco Sicredi	62.232.889/0001-90	04/2022	27/04/2022
	01.181.521/0001-55	05/2022	27/04/2022
BEM DTVM	00.066.670/0001-00	06/2022	27/04/2022

DISTRIBUIDORES

NOME	CNPJ	TERMO	DATA
Banco do Brasil	00.000.000/0001-91	01/2022	27/04/2022
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	02/2022	
BEM DTVM	066.670/0001-00	03/2022	
Caixa Econômica Federal	00.360.305/0001-04	04/2022	27/04/2022
Dolar Bills Agente Autônomo de Investimentos	35.796.942/0001.02	05/2022	27/04/2022
Sicredi	01.181.521/0001-55	06/2022	27/04/2022
XP Investimentos	02.332.886/0001-04	07/2022	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	08/2022	27/04/2022



FUNDOS

NOME	CNPJ	DATA
BB FIA Alocação ETF	06.251.554/0001-48	27/04/2022
BB FIC Previdenciário Alocação Ativa	25.078.994/0001-90	27/04/2022
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	27/04/2022
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	27/04/2022
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	11.328.882/0001-35	27/04/2022
BB Previdenciário Multimercado Alocação	35.292.597/0001-70	27/04/2022
BB Previdenciário Títulos Públicos IDkA 2	13.322.205/0001-35	27/04/2022
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	27/04/2022
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	07.111.384/0001-69	27/04/2022
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	27/04/2022
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	08.702.798/0001-25	27/04/2022
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	27/04/2022
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	27/04/2022
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	27/04/2022
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	27/04/2022
Caixa Brasil Títulos Públicos IRF-M 1+	10.577.519/0001-90	27/04/2022
Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	27/04/2022
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	27/04/2022
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	27/04/2022
Sicredi FIA Schroders Ibovespa	06.051.151/0001-55	27/04/2022
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	27/04/2022
BB Fic Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	27/04/2022
BB Fic Fia Previdenciário Valor	29.258.294/0001-38	27/04/2022
Caixa Brasil Fic Fia Ações Livre	30.068.169/0001-44	27/04/2022
Tarpon Fic Fia Gt	35.726.741/0001-39	27/04/2022
Guepardo Fic Fia Valor Institucional	38.280.883/0001-03	27/04/2022
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	27/04/2022
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	27/04/2022

