

PREVIGUABA

Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Iguaba Grande

ATA Nº 494 DE 20 DE JUNHO DE 2023

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos vinte dias do mês de junho de 2023, às quinze horas na sala do Gabinete da Presidência - do PREVIGUABA, situado na situado na Rua Altieres Mello dos Santos, 20 - Cidade Nova - Iguaba Grande/RJ, reuniu-se o Comitê de Investimentos, com a presença da Presidente do Comitê Rosana Aparecida, os membros Rogerio Maia, Victor Medeiros e Vanessa Ferreira. O mês de junho manteve o bom ritmo dos últimos meses e foi mais um que trouxe bons resultados para as carteiras de investimentos. A renda fixa fechou no positivo, mas com o desempenho inferior aos que estávamos acompanhando nos meses anteriores, principalmente pelos fundos atrelados à inflação, que tiveram um desempenho mais fraco em relação aos últimos meses, por conta da redução da magnitude do fechamento da curva de juros. Na renda variável, os fundos também tiveram um desempenho positivo, mas inferior aos meses anteriores. E por fim os fundos de investimentos no exterior fecharam no positivo, mesmo com a valorização do real frente ao dólar, refletindo o bom desempenho dos ativos no exterior, seguindo uma temporada de balanços sem surpresas. No geral, foi mais um mês positivo para a grande maioria das carteiras de investimentos e mais um de superação dos resultados frente às metas atuariais. Iniciando pela economia local, o mercado seguiu em compasso de espera para reunião do COPOM, marcada para o início de agosto e já que o corte nos juros era dado como certo, as discussões no mercado giraram em torno da magnitude do corte. A inflação de junho, divulgada no mês de julho, recuou 0,08%, ligeiramente acima das expectativas do mercado, que era de -0,10%. E a prévia da inflação de julho, o IPCA-15, apresentou recuo de 0,07%, abaixo das projeções de mercado, com a habitação e alimentação em domicílio como grandes responsáveis por esse número negativo. Outro ponto identificado é que núcleos inflacionários apresentaram um importante recuo e se aproximaram de níveis mais próximos à meta. Neste contexto e refletindo a política monetária restritiva imposta pelo Banco Central Brasileiro, com a manutenção dos juros elevados por um longo período, os dados divulgados no mês de julho, refletem muito bem este momento. Outro indicador divulgado em julho, foi o nível da atividade doméstica, que apresentou recuo de 2,0% em maio, muito abaixo das projeções de mercado que apontavam para uma redução de 0,1%. No campo político, o assunto que pautou o mês apesar do recesso, foi a aprovação da reforma tributária, que será a mais ampla das últimas 6 décadas. Em análise feita pelo mercado, o texto aprovado não é o ideal, mas representa um grande avanço no complexo sistema tributário brasileiro. Outro ponto que marcou o mês de julho, foram as negociações pela reforma ministerial, com o governo buscando melhorar a governabilidade, conseguir maior estabilidade e apoio no congresso. E para encerrar, o último boletim Focus divulgado em julho, continuou apresentando uma trajetória de queda nas expectativas de inflação e câmbio em relação ao último boletim do mês anterior, bem como uma melhora nas expectativas de crescimento do PIB. Entrando nas economias globais, em julho, os juros globais tiveram oscilações moderadas, já refletindo a fase final do ciclo de alta de juros no EUA e quais os próximos passos que o FED dará, já que na última

reunião elevou a taxa de juros e 0,25% chegando ao intervalo de 5,25% – 5,50% em linha com as expectativas de mercado. Segundo Jerome Powell, os próximos movimentos dependerão dos dados que ainda serão divulgados sobre a economia americana. A atividade americana segue resiliente com o PIB expandindo 2,4% no segundo trimestre de 2023. Apesar dos dados de geração do emprego em julho apresentarem dados mistos, ainda reforçam um mercado de trabalho muito sólido. Em julho foram criadas 187 mil novas vagas, muito próximo das 200 mil vagas esperadas pelo mercado. O núcleo da inflação ao consumidor americano, o CPI, ainda segue bastante pressionado subindo 4,8%, mas os dados divulgados já sinalizam para um processo de desinflação. Falando um pouco da China, os dados divulgados no mês de julho sobre o segundo trimestre, reforçam a expectativa de novas medidas de estímulos fiscais e monetários à economia. O PIB chinês cresceu 0,8%, acumulando alta interanual de 6,3%, contra uma expectativa de crescimento de 7,1%. Apesar do forte desempenho no primeiro trimestre, os dados divulgados apontam para uma desaceleração do crescimento chinês. E por fim, a Europa, apesar dos números da inflação estarem situados a níveis bem mais baixo do que os registrados a um ano atrás, os dados ainda apontam para um cenário elevado com o principal índice inflacionário europeu registrando 5,3% na comparação interanual. Refletindo estes dados, o Banco Central Europeu, realizou nova elevação na taxa básica de juros em 0,25 pb, elevando a taxa base da economia para 3,75%, mas após a reunião a presidente do BCE, Christine Lagarde, deixou em aberto os próximos passos, já que dependerão dos dados que serão divulgados até a próxima reunião. A redução da taxa de juros iniciada na última reunião do COPOM e que será pauta da próxima carta, reforçam a sinalização que estamos realizando nas últimas cartas, que é de ajustes nas posições dos investimentos. Embora ainda positivo e superando a meta atuarial, os fundos CDI, remuneração a níveis inferiores aos demonstrados atualmente e a tendência é de trajetória de queda na rentabilidade desses ativos. Assim como reforçado na última carta, as projeções de mercado, sinalizam para um IBOVESPA próximo de 130 mil ao final de 2023, o que indica ainda um bom ponto de entrada nos fundos atrelados à estratégia, já que ativo fechou o mês de julho próximo aos 121 mil pontos. Queda da taxa Selic, propiciam boas rentabilidades em fundos com estratégia SMALL, podendo ser uma boa janela de oportunidade na estratégia. Na renda fixa, o fechamento em curso da curva de juros, tem propiciado bons retornos nas estratégias IMA's, e os Títulos Públicos, a janela de aquisição está próxima do fim, já que as remunerações dos ativos apesar de ainda superiores as principais metas, já estão distantes do topo atingido pelos papéis. Para finalizar, reforçamos a oportunidade em ativos de renda variável local, principalmente aos atrelados aos índices dividendos e small, em complemento às seleções e análises de ações de assets especializados em fundos de carteira livre que tendem a apresentar boa rentabilidade em cenários de queda de juros, entendemos que os ativos no exterior ainda dependem de uma sinalização mais clara dos dados econômicos globais e a melhor definição dos próximos passos dos Bancos Centrais americano e europeu, bem como do potencial crescimento da economia chinesa e principalmente atenção na redução da remuneração dos ativos ligados ao CDI. No segmento de renda fixa mantemos nossa recomendação de aplicações em Fundos IMA-B que possuem vários vencimentos de NTN-B em sua composição e assim com perspectiva de aproveitamento de retorno em diferentes vértices. Nada mais havendo a tratar eu Vanessa da Silva Ferreira dos Santos, lavrei e assino a presente Ata juntamente com os demais presentes que assim quiseram assinar, Iguaba Grande/RJ, 20 de junho de 2023.

Rosana Aparecida Rodrigues Alves – Presidente do Comitê de Investimento.



Vanessa da Silva Ferreira dos Santos – Secretária



Victor Medeiros Mendes da Silva – Membro do Comitê de Investimento.



Rogério Maia Vieira – Membro do Comitê de Investimento.



Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.931.790,89	7,41%	5.348.206.988,95	0,09%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.045.364,79	19,60%	8.254.253.931,25	0,16%	7º I b
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	1.010.082,51	1,52%	214.215.644,97	0,47%	7º I b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3.475.492,81	5,22%	245.356.920,88	1,42%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.105.627,05	3,16%	2.099.537.000,43	0,10%	7º I b
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.116.533,80	1,68%	178.449.572,96	0,63%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.419.637,28	3,64%	4.278.810.513,26	0,06%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.638.121,25	15,99%	8.773.662.957,45	0,12%	7º III a
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	12.084.033,71	18,16%	368.188.627,92	3,28%	7º III a
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	89.022,23	0,13%	31.715.392,74	0,28%	7º V a
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	110.988,93	0,17%	234.456.759,31	0,05%	8º I
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	1.014.657,46	1,52%	1.312.877.349,58	0,08%	8º I
PLURAL AÇÕES FI AÇÕES	349.249,22	0,52%	230.838.982,91	0,15%	8º I
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	1.931.915,45	2,90%	58.263.305,75	3,32%	8º I
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7.914.612,64	11,89%	320.706.351,99	2,47%	8º I
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.736.413,02	2,61%	188.251.242,64	0,92%	8º I
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	513.993,15	0,77%	108.265.839,50	0,47%	10º II
HAZ FIL - ATOR11	1.777.839,79	2,67%	0,00		11º
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FIL - VLJS11	277.937,10	0,42%	0,00		11º

Investimentos
\$ 66.543.313,08

Disponibilidades Financeiras
\$ 4.779.146,06

Total Carteira
\$ 71.322.459,14

Governança (Pró Gestão)
\$

8

Artigos

Limite (%)

Utilizado

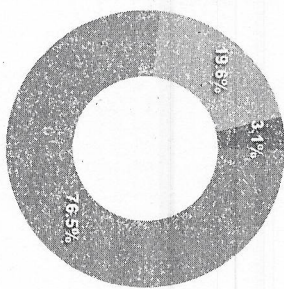
Livre

7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,01%	25.684.891,85	63,99%	45.637.567,29
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	35,25%	25.141.792,24	24,75%	17.651.683,24
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,12%	89.022,23	4,88%	3.477.100,73
8º I - Fundos de Ações	30,00%	18,31%	13.057.836,72	11,69%	8.338.901,02
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,72%	513.993,15	4,28%	3.052.129,81
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	2,88%	2.055.776,89	2,12%	1.510.346,07

Governança (Pró Gestão)

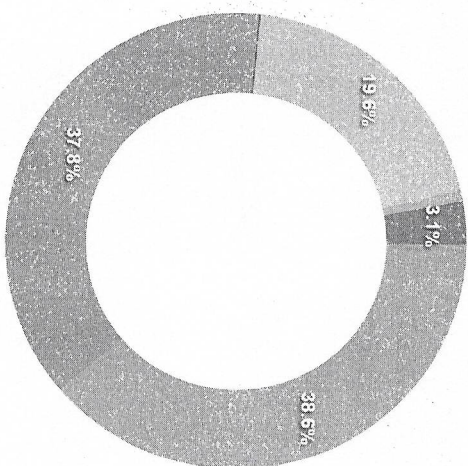
71 Não possui

Segmentos



- Renda Fixa
- Renda Variável
- Estruturados
- Fundo Imobiliário

Artigos



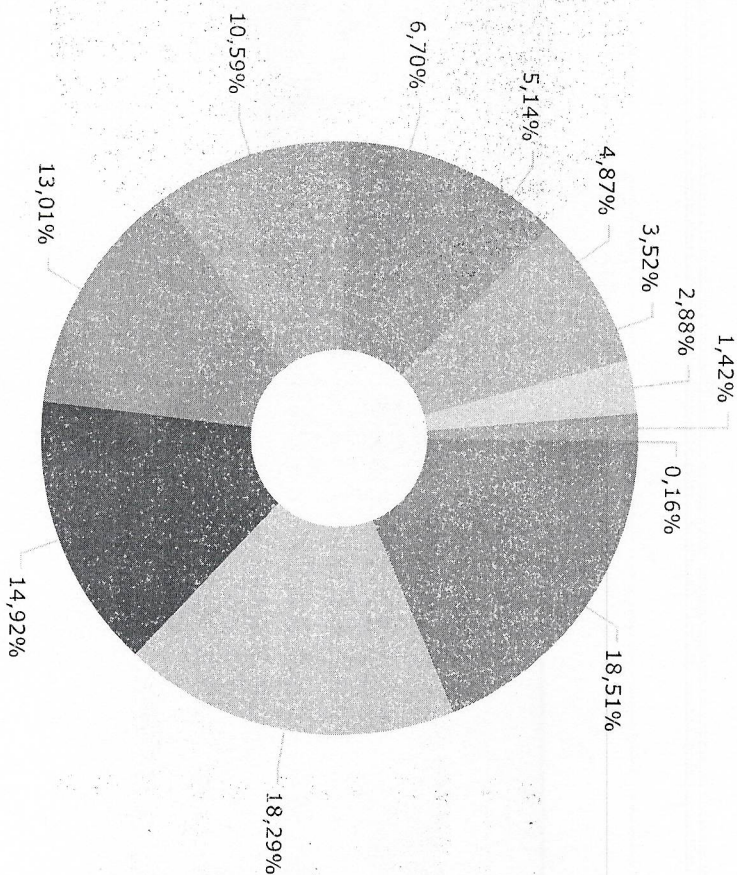
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	2,00%	100,00%	71.322.459,14	8º I - Fundos de Ações	18,31%	0,00%	25,00%	30,00%	8.338.901,02
7º I b - FI 100% Títulos TN	36,01%	0,00%	29,00%	100,00%	45.637.567,29	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	21.396.737,74
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	71.322.459,14	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.132.245,91
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.566.122,96	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.132.245,91
7º III a - FI Referenciados RF	35,25%	0,00%	22,00%	60,00%	17.651.683,24	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	7.132.245,91
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	42.793.475,48	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	7.132.245,91
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	14.264.491,83	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,72%	0,00%	1,00%	5,00%	3.052.129,81
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,12%	0,00%	1,00%	5,00%	3.477.100,73	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.566.122,96
7º V b - Fundos de RF - Crédito...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.566.122,96	11º - Fundos Imobiliários	2,88%	0,00%	4,00%	5,00%	1.510.346,07
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.566.122,96	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.566.122,96

(Handwritten signature)

NÃO DEFINIDO - BENCHMARK									
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA									
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var - Mes	Volatilidade - Mes	
	0,93						0,47	0,99	
CDI - BENCHMARK									
	1,07	6,50	3,15	6,50	13,54	23,37			
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO									
	1,00	5,98	2,90	5,98	12,44	20,85	0,01	0,01	
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1									
	-0,50	-7,99	-7,48	-7,99	0,83	-59,45			
IBOVESPA - BENCHMARK									
	9,00	7,61	15,91	7,61	19,83	-6,87			
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES									
	8,16	11,84	18,12	11,84	17,01	-3,57	7,14	15,03	
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES									
	7,28	4,79	14,45	4,79	14,07	-16,43	6,99	14,72	
SOMMA BRASIL FI AÇÕES									
	7,96	1,86	14,48	1,86	12,06	-17,44	7,92	16,69	
IBX - BENCHMARK									
	8,87	6,59	14,96	6,59	17,60	-9,50			
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES									
	5,56	3,75	12,87	3,75	9,39	-33,06	9,10	19,16	
QUELUZ VALOR FI AÇÕES									
	13,91	27,44	36,10	27,44	-4,93	-31,68	11,73	24,71	
IDIV - BENCHMARK									
	8,78	9,30	13,95	9,30	17,73	12,91			
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES									
	8,54	8,46	13,30	8,46	16,15	7,61	7,31	15,40	
IMA-B - BENCHMARK									
	2,39	11,37	7,10	11,37	13,52	17,81			
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA									
	2,57	11,73	7,47	11,73	12,55	16,53	2,29	4,82	
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP									
	1,85	9,09	5,18	9,09	11,34	10,46	1,95	4,10	
IMA-B 5 - BENCHMARK									
	1,05	7,04	2,55	7,04	10,23	21,32			
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP									
	1,03	7,00	2,57	7,00	10,18	21,01	0,88	1,86	
IMA-B 5+ - BENCHMARK									
	3,37	14,91	10,90	14,91	16,34	13,82			

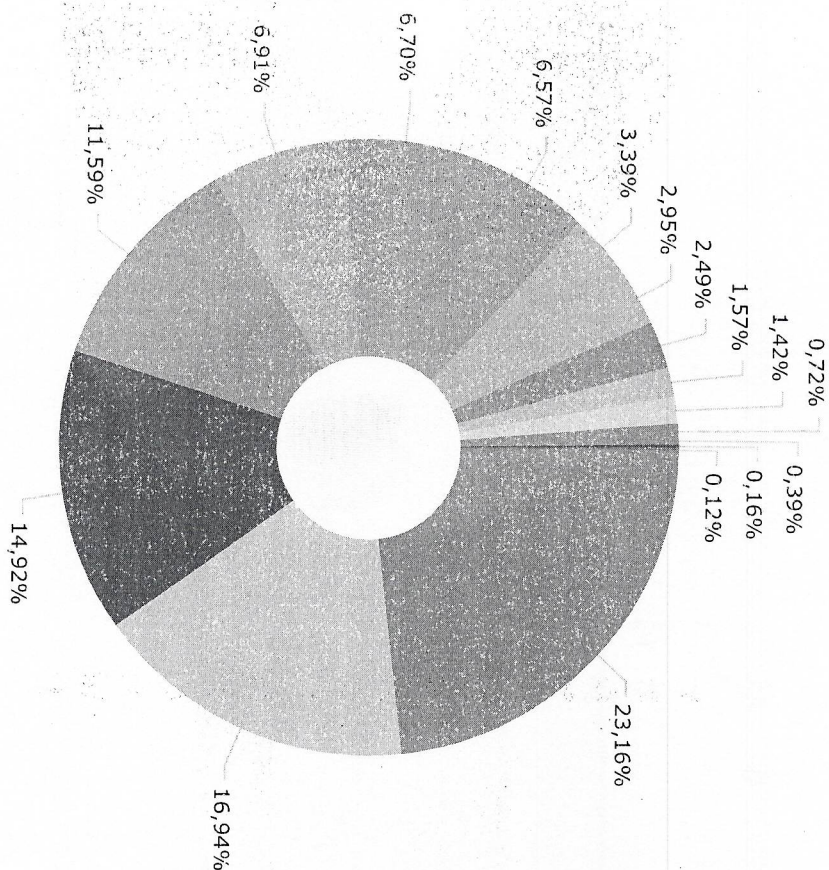
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3,35	14,75	10,82	14,75	16,05	13,27	3,18	6,70
IPCA - BENCHMARK								
	-0,08	2,87	0,76	2,87	3,16	15,42		
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2,10	8,26	4,86	8,26	14,59	18,86	0,90	1,89
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,22	10,28	5,91	10,28	12,95	23,06	1,33	2,80
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	-0,08	-0,39	-0,21	-0,39	-0,93	-1,74		
SELIC - BENCHMARK								
	1,07	6,50	3,15	6,50	13,54	23,37		
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	6,53	3,22	6,53	13,87	24,53	0,02	0,05
IFIX - BENCHMARK								
	4,71	10,05	14,28	10,05	12,87	14,54		
HAZ FI - ATCR11								
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FI - VLS11								

[Handwritten signature]



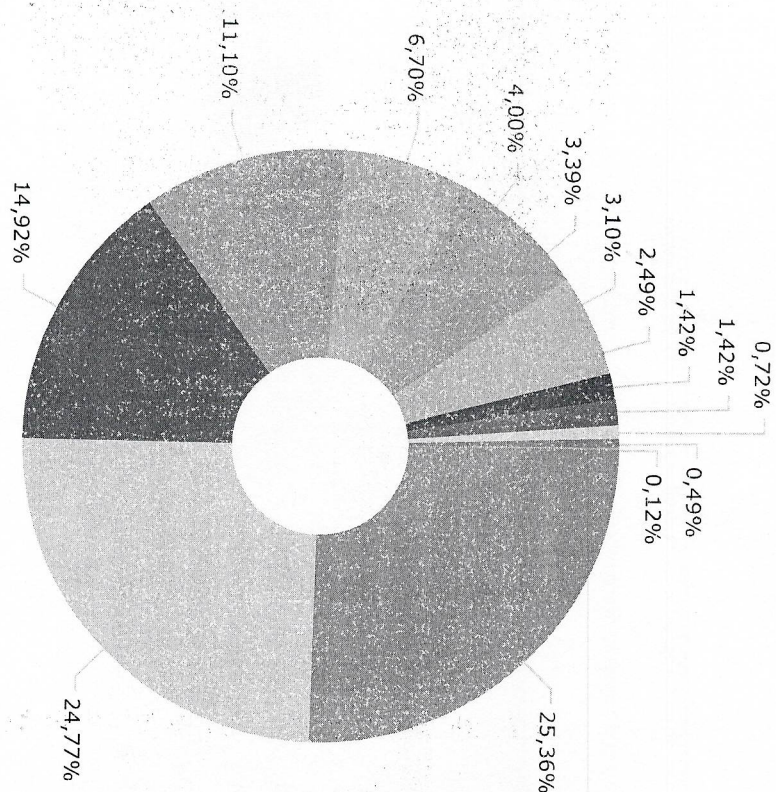
IMA-B	13.200.567,51
IMA-B 5	13.045.364,79
Selec	10.638.121,25
Ibovespa	9.278.519,32
IPCA	7.551.411,09
Disponibilidades Financeiras	4.779.146,06
IBX	3.668.328,47
IMA-B 5+	3.475.492,81
CDI	2.508.659,51
IFIX	2.055.776,89
Não definido	1.010.082,51
IDIV	110.988,93

[Handwritten signature]



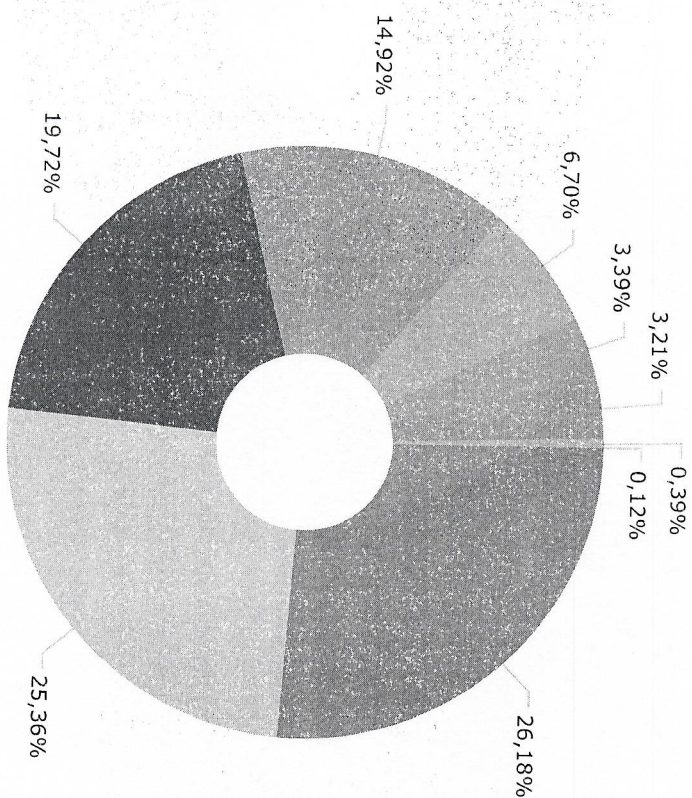
Renda Fixa Indexados	16.520.857,60
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	12.084.033,71
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	10.638.121,25
Ações Índice Ativo	8.263.861,86
Renda Fixa Duração Livre Soberano	4.931.790,89
Disponibilidades Financeiras	4.779.146,06
Ações Livre	4.682.985,93
Renda Fixa Simples	2.419.637,28
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	2.105.627,05
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	1.777.839,79
Renda Fixa Duração Alta Soberano	1.116.533,80
Não classificado	1.010.082,51
Fundos de Participações	513.993,15
FII Renda Gestão Ativa	277.937,10
Ações Dividendos	110.988,93
FIDC Outros	89.022,23

[Assinatura]



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.088.144,61
ITAU UNIBANCO S.A.	17.665.153,57
BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEM...	10.638.121,25
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	7.914.612,64
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	4.779.146,06
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	2.852.946,82
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	2.419.637,28
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCE...	2.209.852,55
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.777.839,79
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	1.014.657,46
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.010.082,51
RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VAL...	513.993,15
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	349.249,22
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	89.022,23

[Handwritten signature]



ITAU UNIBANCO S.A.	18.675.236,08
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.088.144,61
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	14.063.381,59
BANCO BRADESCO S.A.	10.638.121,25
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	4.779.146,06
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	2.419.637,28
RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VAL...	2.291.832,94
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	277.937,10
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	89.022,23

[Handwritten signature]