

PREVIGUABA

Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Iguaba Grande

ATA Nº 492 DE 05 DE JUNHO DE 2023

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos cinco 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. Recebemos da Empresa de Consultoria Mais Valia o relatório mensal queSeguindo o melhor momento do mercado, o mês de maio, foi de mais um mês com retornos positivos para as carteiras de investimentos dos RPPS. Mais uma vez, seguindo o fechamento da curva de juros, os fundos atrelados a índices de inflação e os demais ativos de renda fixa fecharam no positivo. A renda variável, em mais um mês fechou no positivo, reduzindo o acumulado negativo no ano. E depois de um mês negativo, os fundos ligados ativos no exterior também fecharam no positivo. Com isso, o mês de maio foi de forte resultado para as carteiras, principalmente para aqueles que possuem uma boa diversificação. Iniciando pela economia local, o resultado de destaque no mês foi a divulgação do resultado do PIB, que avançou 1,9% no 1o trimestre do ano. O resultado veio bem acima das projeções do mercado que apontavam para um avanço de 1,2% e o grande responsável pelo resultado, veio da agropecuária devido a safra recorde. No lado oposto, o resultado ruim, ficou para o segmento de serviços, principalmente aos ligados a educação e saúde privada, que apresentaram recuo de 0,5%. Porém, apesar do avanço do PIB, a produção industrial recuou em abril ante um avanço em março, apresentando uma queda de 0,6%, acima das projeções de mercado que eram de 0,2%. As maiores contribuições negativas foram queda de 9,9% na produção de máquinas e equipamentos, veículos com queda de 4,6% e produtos alimentícios com queda de 3,2%. As projeções futuras, apontam para a continuação da desaceleração da indústria, principalmente por uma demanda menor de consumo, devido aos patamares elevados de taxa de juros e dificuldade de obtenção de crédito. O mercado de trabalho segue em recuperação, no mês de abril, o CAGED registrou a criação de 180 mil vagas de trabalho liquidas, após a criação de 202 mil vagas em março. Com isso a taxa de desemprego recuou de 8,3% para 8,1%. Outro dado divulgado em maio, foi o resultado consolidado do setor público, e este número também surpreendeu, com o governo apresentando um superavit primário de R\$ 20,3 bi em abril. Este resultado foi superior as projeções do mercado que esperavam um número próximo de R\$ 16 bi. Tanto o governo central quanto os governos regionais tiveram resultados positivos, e na contramão as estatais fecharam no negativo em R\$ 602 mi. O IPCA-15, que é considerado uma boa prévia para inflação, apresentou desaceleração de abril para maio, subindo 0,51%, abaixo das expectativas de mercado que eram de 0,64%, e menor

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO Município DE IGUABA GRANDE

R. Altieres Mello dos Santos, 20 Cidade Nova- Iguaba Grande. RJ. CEP 28960 000 .Tel.: 22 2624 1334

diretoria.financeiro@previguaba.rj.gov.br

que o avanço de abril que foi de 0,57%. Por fim o último, o boletim Focus, divulgado em maio teve uma importante inversão em relação aos últimos boletins divulgados, com redução das expectativas de inflação para 2023 e 2024, aumento das expectativas para crescimento do PIB e redução das projeções para câmbio em 2023 e 2024. Esses resultados podem auxiliar o Copom na tomada de decisão da redução da taxa básica de juros da economia brasileira. No campo político, o governo segue com dificuldades na articulação junto ao congresso, inclusive com desabafo público do presidente da câmara dos deputados, Arthur Lira. Essa dificuldade além de já ter representado derrotas importantes para o governo, pode trazer dificuldades e acabar comprometendo o resultado das próximas votações que são pontos de extremo interesse para implementação das medidas planejadas pelo planalto. Falando sobre as economias globais, os EUA, dados divulgados no mês de maio, reforçam a resiliência da atividade econômica americana. As vendas a varejo apresentaram crescimento 0,4%. Dos 13 setores que compõe o indicador, 7 apresentaram elevação, demonstrando que o consumo de maneira geral segue elevado, mesmo com as recentes elevações na taxa básica de juros americana. Por falar em juros, a ata do FOMC, o equivalente ao COPOM aqui no Brasil, destacou que a inflação segue em patamares inaceitáveis apesar do menor índice em relação aos meses anteriores. Os membros do FOMC, destacaram que a desaceleração do núcleo está mais lenta que o esperado. E que a elevação da taxa na próxima reunião no mês de junho, dependerá da evolução dos indicadores. Apesar de alguns analistas projetarem a manutenção da taxa de juros o mais provável é que o FED faça uma nova elevação de 0,25%, para o intervalo de 5,00%-5,25%. A criação de vagas de emprego segue forte, com a geração de 339 mil novos postos de trabalho contra uma projeção de 195 mil novas vagas, com destaque para os setores de educação e saúde, com isso a taxa de desemprego ficou em 3,7% no mês de maio. O mercado de trabalho forte, reforça a aposta de nova elevação na taxa de juros. Na Europa, a inflação diminuiu mais que o esperado em maio, chegando ao acumulado de 12 meses em 6,1% ante os 7% acumulados no mês anterior. Apesar da redução, os dados ainda permanecem em níveis elevados, reforçando a necessidade de novas altas na taxa de juros básicas da economia europeia. Por fim na China, os dados divulgados durante o mês de maio, apontam para um crescimento menor que o projetado nas últimas cartas. O principal ponto de dúvida é com relação ao setor imobiliário residencial, cuja vendas seguem recuando. O PMI do setor de manufatura, caiu de 49,2 para 48,8 e o indicador que considera a construção apresentou recuo de 56,4 para 54,5, em comparação ao mês de abril. O crescimento da economia global, com os dados divulgados durante o mês de maio, segue fortalecidos pelo setor de serviços, mas demonstra que o setor industrial está em desaceleração, impactado pelas políticas monetárias restritivas que foram adotadas pelas principais economias ao redor do mundo, aliado a uma demanda menor que o esperado da economia chinesa. Como temos reforçado nas cartas anteriores, é imprescindível a manutenção de uma carteira diversificada nos investimentos para colher bons resultados em um cenário que, apesar de menor volatilidade, segue muito desafiador. A inflação segue persistente, o que ainda exigirá alguns esforços adicionais no aperto monetário nas principais economias globais. Os ativos de renda fixa, seguem apresentando bons resultados, e por mais um mês, o fechamento da curva de juros tem beneficiado os ativos atrelados a inflação. Acreditamos existir ainda mais espaço para fechamento de curva de juros, visto que o arcabouço fiscal que foi para aprovação no senado é mais rígido que o proposto pelo governo. Apesar do fechamento recente, e os números estarem distantes do pico atingido recentemente, os títulos públicos ainda apresentam taxas superiores a meta atuarial, seguindo como importante aliado no casamento das necessidades dos RPPS, assim como as Letras Financeiras, que com o

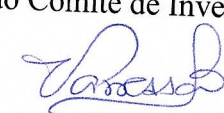
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO Município DE IGUAABA GRANDE

R. Altieres Mello dos Santos, 20 Cidade Nova- Iguaba Grande. RJ. CEP 28960 000 . Tel.: 22 2624 1334

diretoria.financeiro@previguaba.rj.gov.br

advento da portaria MTP 1467/22, podem ter sua marcação feita na curva de vencimento, são negociadas com taxas atraentes. Os fundos de investimentos atrelados ao CDI, apresentam retornos superiores as metas atuariais, dados os níveis inflacionários atuais. Com a possibilidade de redução da taxa básica de juros muito em breve, reforçamos atenção para que não se perca a gordura formada nos últimos meses. Vencimento Fundos Vértices - onde reinvestir recomendamos fundos IMA-B por terem carteiras formadas por maior número de vértices e assim com maior chance de capturar bons retornos ao longo de toda a curva de juros. E por fim mantendo o que temos escrito nas cartas anteriores, e no vídeo citado acima também, a renda variável diminuiu bastante a volatilidade, aqueles que fizeram entradas graduais nos últimos meses tiveram a oportunidade de experimentar boa rentabilidade, mas mesmo com a elevação dos últimos dois meses, consideramos os níveis atuais como bom ponto de entrada. 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, 05 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 Comitê de Investimento. 

Rogério Maia Vieira – Membro Comitê de Investimento. 

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO Município DE IGUABA GRANDE

R. Altieres Mello dos Santos, 20 Cidade Nova- Iguaba Grande. RJ. CEP 28960 000 .Tel.: 22 2624 1334

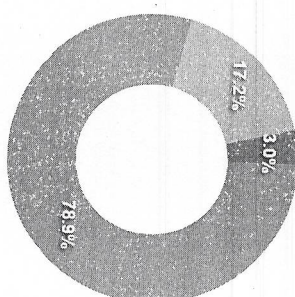
diretoria.financeiro@previguaba.rj.gov.br

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.830.127,28	7,49%	5.078.181.389,68	0,10%	7º I b	Investimentos
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.912.169,05	20,03%	8.623.099.025,61	0,15%	7º I b	\$ 64.477.992,56
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	1.000.735,26	1,55%	173.244.355,19	0,58%	7º I b	Disponibilidades Financeiras
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	3.362.971,71	5,22%	208.379.599,38	1,61%	7º I b	\$ 5.438.686,34
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.059.814,90	3,19%	2.062.404.983,41	0,10%	7º I b	
SULAMÉRICA INFLATIE FI RENDA FIXA LP	1.096.240,92	1,70%	174.623.298,62	0,63%	7º I b	Total Carteira
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.246.572,45	5,04%	3.860.323.166,27	0,08%	7º III a	\$ 69.916.678,90
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.518.998,41	16,31%	8.436.127.357,01	0,12%	7º III a	Governança (Pró Gestão)
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	11.780.959,78	18,27%	320.650.657,68	3,67%	7º III a	\$
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	89.471,37	0,14%	31.875.398,91	0,28%	7º V a	
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	102.254,47	0,16%	219.320.739,31	0,05%	8º I	
PLURAL AÇÕES FI AÇÕES	325.551,03	0,50%	257.890.365,11	0,13%	8º I	
QUELUZ VALOR FI AÇÕES	1.695.939,73	2,63%	49.173.750,75	3,45%	8º I	
SOMMA BRASIL FI AÇÕES	7.331.378,94	11,37%	298.138.590,82	2,46%	8º I	
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	1.644.946,50	2,55%	230.116.030,68	0,71%	8º I	
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	514.379,68	0,80%	108.347.256,86	0,47%	10º II	
HAZ FI - ATCR11	1.685.453,03	2,61%	0,00		11º	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FIL - VLS11	280.028,05	0,43%	0,00		11º	

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	36,13%	25.262.059,12 63,87%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	36,54%	25.546.530,64 23,46%
7º V a - FIDC Cota Sênior	5,00%	0,13%	89.471,37 4,87%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	15,88%	11.100.070,67 14,12%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	0,74%	514.379,68 4,26%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	2,81%	1.965.481,08 2,19%
			2.981.454,26
			9.874.933,00
			3.406.362,58
			16.403.476,70
			44.654.619,78
			1.530.352,86

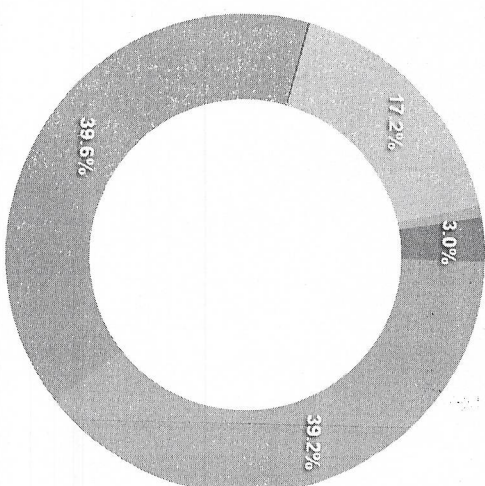
Governança (Pró Gestão)
57% Não possui

Segmentos



Renda Fixa
Renda Variável
Estruturados
Fundo Imobiliário

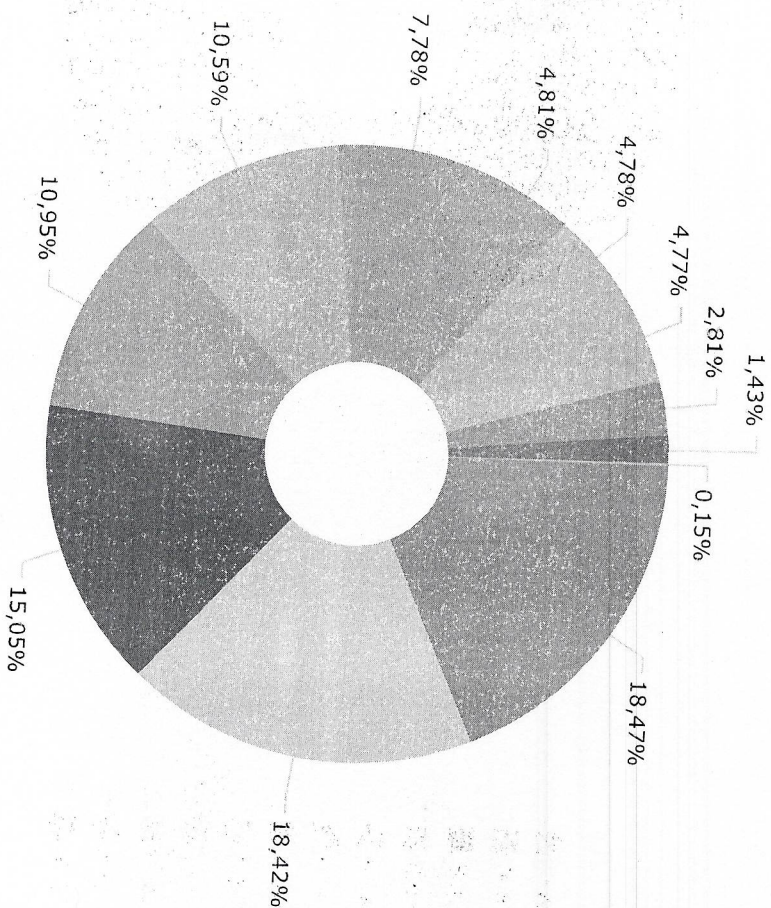
Artigos



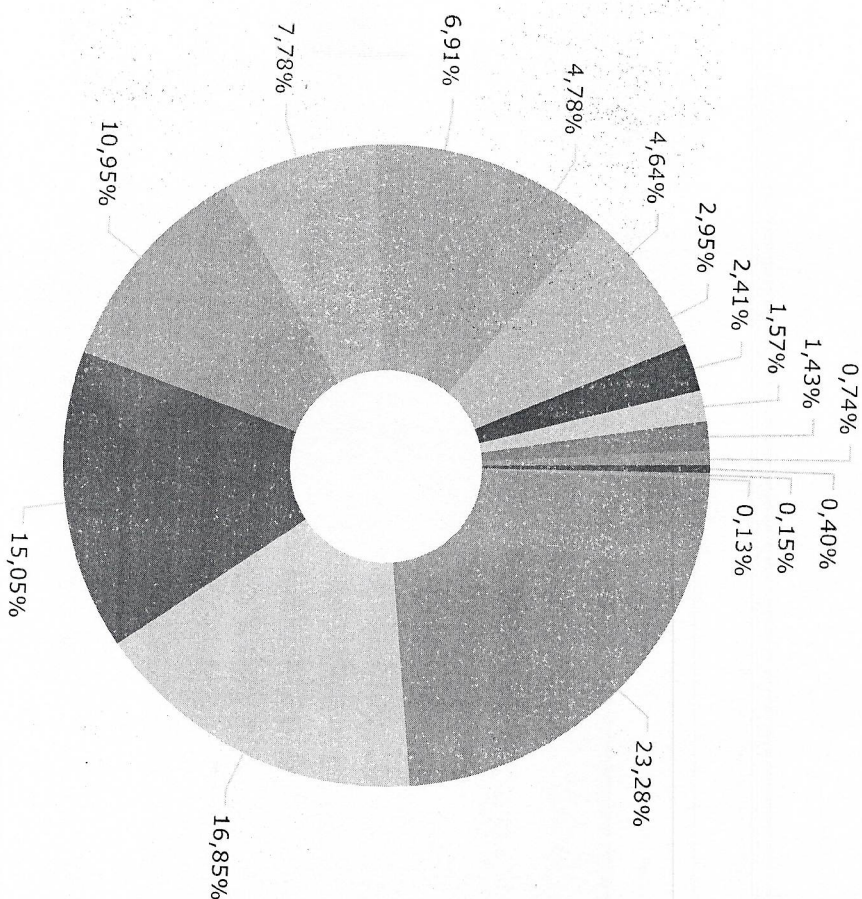
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	0,00%	0,00%	2,00%	100,00%	69.916.678,90	8º I - Fundos de Ações	15,88%	0,00%	25,00%	30,00%	9.874.933,00
7º I b - FI 100% Títulos TN	36,13%	0,00%	29,00%	100,00%	44.654.619,78	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	20.975.003,67
7º I c - ETF 100% Títulos TN	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	69.916.678,90	9º I - Renda Fixa - Dívida Ext...	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.991.667,89
7º II - Operações Compromissad...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.495.833,95	9º II - Constituídos no Brasil	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.991.667,89
7º III a - FI Referenciados RF	36,54%	0,00%	22,00%	60,00%	16.403.476,70	9º III - Ações - BDR Nível I	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	6.991.667,89
7º III b - FI de Índices Refer...	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	41.950.007,34	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	6.991.667,89
7º IV - Ativos Financeiros de ...	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	13.983.335,78	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,74%	0,00%	1,00%	5,00%	2.981.454,27
7º V a - FIDC Cota Sênior	0,13%	0,00%	1,00%	5,00%	3.406.362,58	10º III - Fundos de Ações - Me...	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.495.833,95
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.495.833,95	11º - Fundos Imobiliários	2,81%	0,00%	4,00%	5,00%	1.530.352,87
7º V c - Fundos de Debentures ...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	3.495.833,95	12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.495.833,95

NÃO DEFINIDO - BENCHMARK		Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var - Mês	Volatilidade - Mês
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA		-1,46						2,24	4,71
CDI - BENCHMARK									
BB FLUXO FI RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1		1,04	4,93	2,98	6,02	12,36	19,92	0,01	0,03
		-6,65	-7,53	-7,42	3,83	0,74	-59,31		
IBOVESPA - BENCHMARK									
PLURAL AÇÕES FI AÇÕES		3,74	-1,28	3,24	-3,69	-2,71	-14,17		
SOMMA BRASIL FI AÇÕES		4,45	-2,33	2,05	-6,11	-4,58	-22,00	8,18	17,23
		3,52	-5,64	0,84	-7,60	-10,25	-22,93	7,70	16,21
IBX - BENCHMARK									
SULAMÉRICA SELECTION FI AÇÕES		3,59	-2,09	2,36	-4,66	-4,47	-16,34		
QUELUZ VALOR FI AÇÕES		6,33	-1,71	-0,74	-4,12	-15,50	-33,85	12,12	25,52
		13,59	11,88	15,15	7,65	-24,61	-39,76	10,76	22,65
IDIV - BENCHMARK									
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES		0,84	0,48	2,64	-1,14	-0,85	1,55		
		0,68	-0,08	2,23	-1,65	-1,88	-2,84	6,55	13,80
IMA-B - BENCHMARK									
SULAMÉRICA INFLATE FI RENDA FIXA LP		2,53	8,76	7,39	8,55	10,47	15,54		
ITAÚ IMA-B ATIVO FI RENDA FIXA		1,55	7,11	5,45	6,97	9,05	8,96	1,16	2,44
		2,76	8,93	7,70	8,66	9,01	14,13	1,64	3,46
IMA-B 5 - BENCHMARK									
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		0,57	5,93	3,02	6,92	9,45	19,90		
		0,63	5,91	3,04	6,89	9,41	19,60	0,63	1,34
IMA-B 5+ - BENCHMARK									
ITAÚ IMA-B 5+ FI RENDA FIXA		4,13	11,16	11,29	9,84	11,30	11,03		
		4,11	11,04	11,20	9,70	11,04	10,48	2,42	5,09

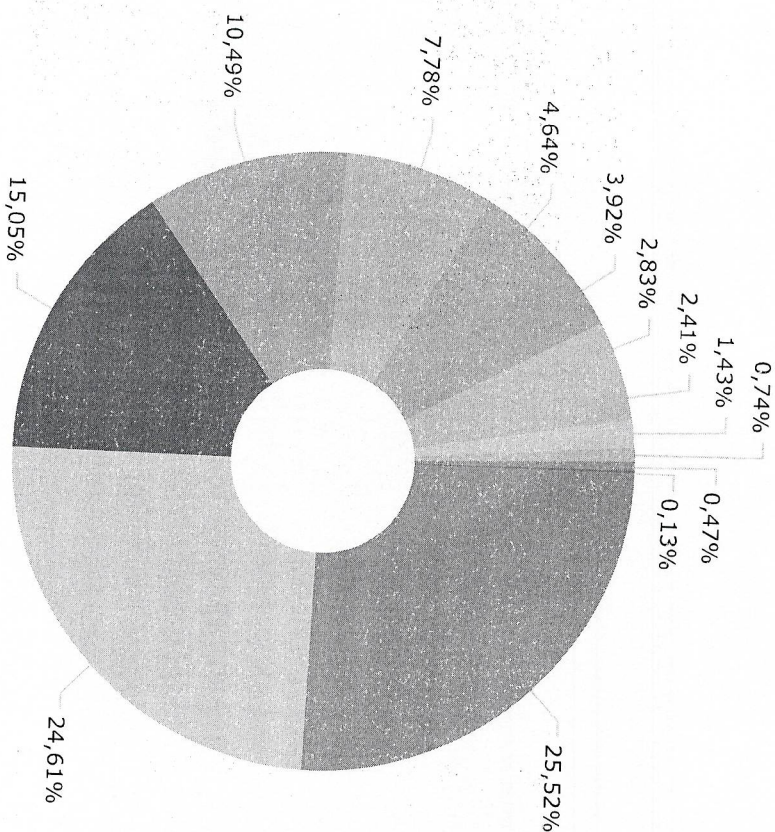
	Mês.	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
IPCA - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,23	2,95	1,56	3,59	3,94	16,13		
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,81	6,03	3,94	7,24	12,48	16,41	0,56	1,17
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	2,35	7,88	6,13	7,48	11,36	20,73	1,00	2,10
	-0,08	-0,32	-0,20	-0,39	-0,91	-1,71		
SELIC - BENCHMARK								
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,12	5,37	3,25	6,55	13,48	22,43		
	1,16	5,34	3,26	6,57	13,81	23,57	0,03	0,05
IFIX - BENCHMARK								
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLS11	5,43	5,10	7,30	5,10	6,84	6,99		
HAZ FII - ATCR11								



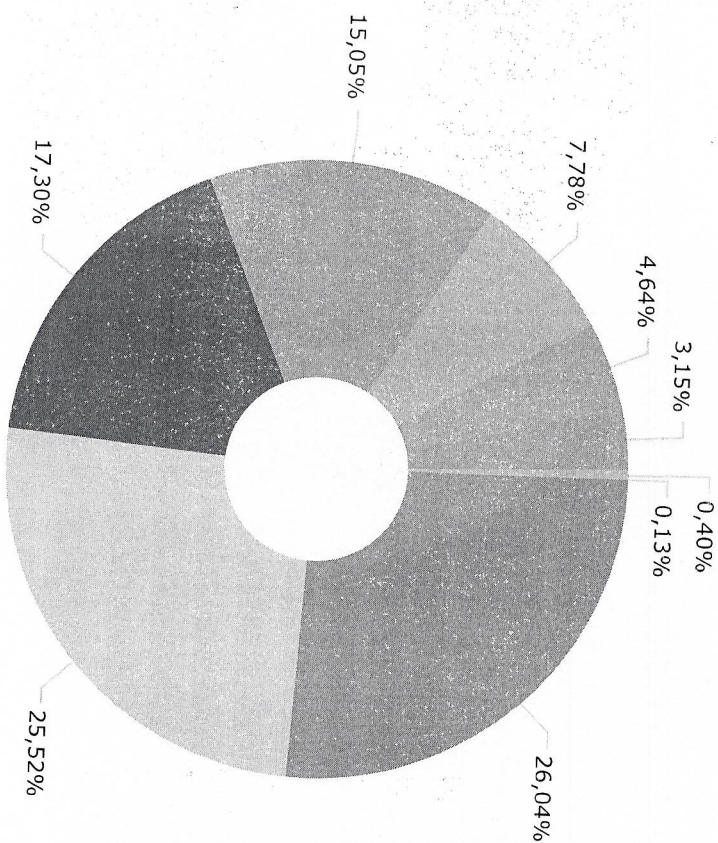
IMA-B 5	12.912.169,05
IMA-B	12.877.200,70
Selic	10.518.998,41
Ibovespa	7.656.929,97
IPCA	7.404.321,86
Disponibilidades Financeiras	5.438.686,34
IMA-B 5+	3.362.971,71
IBX	3.340.886,23
CDI	3.336.043,82
IFIX	1.965.481,08
Não definido	1.000.735,26
IDIV	102.254,47



Renda Fixa Indexados	16.275.140,76
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	11.780.959,78
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	10.518.998,41
Ações Índice Ativo	7.656.929,97
Disponibilidades Financeiras	5.438.686,34
Renda Fixa Duração Livre Soberano	4.830.127,28
Ações Livre	3.340.886,23
Renda Fixa Simples	3.246.572,45
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	2.059.814,90
FII Desenvolvimento para Venda Gestão Ativa	1.685.453,03
Renda Fixa Duração Alta Soberano	1.096.240,92
Não classificado	1.000.735,26
Fundos de Participações	514.379,68
FII Renda Gestão Ativa	280.028,05
Ações Dividendos	102.254,47
FIDC Outros	89.471,37



CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	17.844.550,80
ITAU UNIBANCO S.A.	17.203.746,39
BRAM - BRADESCO ASSET MANEGEME...	10.518.998,41
SOMMA INVESTIMENTOS S.A.	7.331.378,94
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.438.686,34
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	3.246.572,45
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GEST...	2.741.187,42
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCE...	1.975.967,78
GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	1.685.453,03
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT...	1.000.735,26
RJI CORRETORA DE TITULOS E VAL...	514.379,68
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	325.551,03
PETRA CAPITAL GESTÃO DE INVEST...	89.471,37



ITAU UNIBANCO S.A.	18.204.481,65
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	17.844.550,80
BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	12.094.057,12
BANCO BRADESCO S.A.	10.518.998,41
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	5.438.686,34
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	3.246.572,45
RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VAL...	2.199.832,71
PLANNER CORRETORA DE VALORES S...	280.028,05
FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E...	89.471,37