



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 013/2022

Aos onze dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e dois às treze horas, reuniram-se, os membros Comitê de Investimentos: Ana Paula Pizzolato da Silveira, Adão Chiavenato Machado e Elisandra Carloto Saciloto, nomeados através da Portaria nº 238 de 18 de junho de 2020 para sua reunião ordinária. Registrando que não foi realizada a presente reunião conforme cronograma pré-definido, visto na data, dois integrantes do Comitê de Investimentos estarem participando do 2º Treinamento Previdenciário 2022, com temas de relevância para as atividades do Comitê. No primeiro momento da reunião foi debatido o cenário econômico, onde os mercados podem continuar voláteis, por incômodo com a indefinição da equipe econômica do futuro governo. Os investidores devem repercutir a proposta que a equipe de Transição deve levar a Lula, prevendo gasto extra de até R\$ 175 bilhões em 2023 (leia mais em *O Que Sabemos.*). O petista viajará para Brasília hoje à noite e aposta no diálogo político antes de fechar o número do gasto extra no Orçamento, como cobram líderes do Legislativo e integrantes do mercado financeiro. O vice-presidente eleito, Geraldo Alckmin (PSB), coordenador dos trabalhos de transição, deve anunciar parte da equipe hoje, em Brasília, afirmou a assessoria do PT. O dólar tem fôlego limitado ante pares principais e sem direção única ante divisas emergentes e pode adicionar instabilidade ao câmbio, após avanço da moeda americana de 2,19%, a R\$ 5,1729 ontem, alta dos juros futuros de mais de 20 pontos e queda do Ibovespa de 2,38%, aos 115.342,40 pontos. O recuo do petróleo e dos retornos dos Treasuries podem amenizar os ajustes na curva de juros. Na política destaque vai para o líder do PT na Câmara, deputado reeleito Reginaldo Lopes (MG), defendeu a retirada de programas de transferência de renda do teto de gastos - a regra que limita o crescimento das despesas do governo à variação da inflação - como um "princípio". Lopes disse também que a bancada do PT já mapeou Propostas de Emenda à Constituição às quais a PEC da transição pode ser apensada para acelerar a tramitação. Apesar de Valdemar Costa Neto anunciar nesta terça que o PL deve ir para a oposição no governo Lula, o cacique fará ponderações que vão deixar portas abertas. No campo econômico nacional o Copom, em ata publicada na terça-feira (1), adotou um tom neutro e reforçou o plano de manter a taxa de juros no atual patamar por um longo período até meados de 2023. No campo político, a semana foi intensa após a eleição de Lula para o seu terceiro mandato. Tivemos protestos e bloqueio de estradas que foram dissipando nos últimos dias, e também se deu o início da transição de governo coordenada pelo vice-presidente eleito, Geraldo Alckmin. No âmbito externo, nos EUA, conforme esperado pelo mercado o Fed elevou os juros em 0,75 pp para o intervalo entre 3,75% e 4%. Cabe destacar também que o relatório de emprego (Payroll) apontou para uma geração de 261 mil vagas em outubro, acima do esperado, e a taxa de desemprego ficou em 3,7%. Apesar do Fed ter sinalizado que o ciclo de aperto monetário será mais longo, os últimos indicadores do mercado de trabalho poderão fazer o Fed reduzir o ritmo da alta nos juros. O Ibovespa fechou a sexta-feira (04) em alta de 1,08% aos 118.55 pontos encerrando a semana com uma valorização de 3,16%, refletindo uma percepção de transição democrática sem rupturas e influenciado pela boa performance das commodities. Na ponta contrária as ações da Petrobrás (PETR4) caíram -13% devido às incertezas em relação a futura política de preços da companhia. Na Renda Fixa, nos juros futuros, as taxas tiveram uma leve queda durante a semana, que se caracterizou pelos desdobramentos dos resultados da eleição presidencial. Em meio às discussões sobre o orçamento e o montante dos gastos que



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ficarão fora do teto de gastos para 2023. Neste cenário os índices da Anbima de curto e médio prazos seguem positivos no mês. Desse modo, seguimos com o viés de cautela dando preferência por ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1) e médio com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto. Sempre considerando a distribuição das alocações e as nossas sugestões. Na sequência foi realizada a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, dados extraídos do relatório gerado via sistema, no mês de outubro, onde a rentabilidade obtida foi de R\$ 364.907,98 (Trezentos e sessenta e quatro mil, novecentos e sete reais e noventa e oito centavos), o que representa um percentual 1,4% ao mês, e perfaz 8,33% da meta para o período e a meta acumulada (INPC +5,04%) fechou em 9,19%, com isso, no momento o NESPREV esta atingindo o percentual de 90,64% da meta. Sendo assim, a rentabilidade acumulada do NESPREV fechou em R\$ 2.010.064,03, com isso o NESPREV possui de patrimônio R\$ 26.410.510,56. De posse do relatório de análise do Fundo CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP, onde o Índice Sharpe Generalizado como parâmetro de eficiência do retorno adicional sobre o risco tomado pelo gestor, reflete quanto o investimento gera de retorno esperado além da renda que se espera de seu benchmark frente ao atual cenário. No caso está positivo, reflete a boa gestão de risco/retorno do fundo frente ao atual cenário. Na quantificação do Valor de Risco, utilizamos o VaR (Indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período – Value At Risk), verificamos uma correlação de risco relativamente um pouco acima do CDI, principalmente pela parcela de investimento no exterior e títulos privados. Por fim, o índice Beta, que por sua vez nos permite identificar o posicionamento do gestor em relação ao mercado, sendo inferior a 1, um posicionamento defensivo (perdas menores, valorizações menores), próximo a 1, neutro e superior a 1 agressivo (perdas maiores, valorizações maiores), verificamos que o fundo se posiciona de forma neutra com viés agressivo, como apresentado no quadro acima. Diante do exposto, sobre o fundo analisado, a empresa não encontramos nenhuma característica que o desqualifique, o fundo está apto a receber recursos dos RPPS dentro das limitações legais impostas pela Resolução vigente. Sendo assim, somos favoráveis ao ativo, pois têm uma taxa de administração adequada, não possui carência e a gestão do fundo busca retornos compatíveis com seu benchmark. Sendo que os gestores devem estar cientes de que se trata de um ativo multimercado, o que pelo seu segmento o investidor busca por rendimentos mais altos, mesmo considerando os riscos existentes. O que no caso está acontecendo, ativo vem superando o CDI, em um cenário da Selic em patamares elevados vem ao encontro da estratégia. Todavia, no caso de o RPPS decidir investir no fundo, os gestores devem considerar o percentual já existente neste benchmark/estratégia em seu portfólio, além de observar o percentual permitido na sua Política de Investimento. Portanto para o repasse da competência de outubro a sugestão do comitê, conforme análise citada acima o Comitê opina pelo fundo CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP, CNPJ:14.120.520/0001-42, Enquadramento: - Art. 10º, I e Disponibilidade dos recursos: D+0. Também foi verificado a operação realizada de compra e venda em renda variável, obtendo com isso uma boa rentabilidade dentro do posição exposta. No tocante ao resgate para a folha de pagamento competência novembro e do 13ª salário que será realizado no dia 22 de novembro de 2022, as duas sugestões foram: Opção 01 Resgate : VALOR: R\$ 200.000,00 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP CNPJ: 13.077.418/0001-49, Enquadramento: - Art. 7º, III, a Disponibilidade dos recursos: D+0; Opção 02 Resgate VALOR: R\$ 200.000,00, CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP CNPJ:14.386.926/0001-71, Enquadramento: - Art. 7º, I, b, Disponibilidade dos recursos:



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

D+0. Dessa forma, o comitê opina pelo resgate ser efetuado no Banco do Brasil. No tocante ao enquadramento quanto a política de investimentos, a situação do RPPS esta todas as aplicações enquadradas dentro os limites legais, conforme já vem ocorrendo a tempos, primando sempre pela regularidade na tomada de decisões. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes. Nova Esperança do Sul, 11 de novembro de 2022.