



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. PÚBL. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
SETOR DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 005/2022

Aos vinte dias do mês de abril 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. No primeiro momento da reunião foi debatido o cenário econômico, onde observa-se que no exterior, os índices futuros das Bolsas de Nova York passaram a exibir leves altas, à exceção do Nasdaq, que segue em baixa moderada, pressionado pelo tombo de 25% das ações da Netflix no pré-mercado em Nova York, após divulgar o primeiro recuo no número de usuários em mais de uma década da companhia. Mas a temporada de balanços tem mostrado números sólidos de outras companhias, como a IBM ontem à noite, o que limita as perdas. No radar seguem também as perspectivas de aceleração do aperto da política monetária do Fed e os desdobramentos da guerra na Ucrânia. O petróleo sobe moderadamente, enquanto o índice DXY recua, mas segue acima dos 100 pontos. Na Europa, os índices acionários ganharam força após alta de 0,7% da produção industrial da zona do euro em fevereiro, praticamente em linha com o esperado. Na Ásia, a Bolsa de Xangai, na China, teve queda de mais de 1% após o banco central local (PBoC) deixar suas taxas de juros para empréstimos de curto e longo prazos inalteradas, em 3,70% e 4,60%, respectivamente. O BC chinês resiste em relaxar sua política monetária em meio a sinais de que a economia irá desacelerar neste segundo trimestre, depois de enfrentar sua pior onda de covid-19 em dois anos. Já no Brasil o Ibovespa pode ficar sensível à volatilidade dos mercado em Nova York e os investidores devem repercutir os dados de produção da Vale, reportando quedas na produção e venda de minério de ferro, entre outros minerais (leia mais em *O Que Sabemos*). As ações da Eletrobras seguem no foco também em meio ao julgamento hoje da segunda etapa da privatização da estatal pelo TCU. Como o Broadcast antecipou, a tendência é o ministro Vital do Rêgo pedir vistas de 60 dias, mas magistrados alinhados ao governo tentarão reduzir esse prazo. Um grupo de ministros da corte recebeu informações de que por trás da pressão para acelerar a análise da operação há um movimento para baratear o preço da ação. No mercado de câmbio, o dólar mais fraco ante pares principais e moedas emergentes e ligadas a commodities nesta manhã pode trazer alívio à abertura, mas discursos de dirigentes do Fed durante o dia podem reforçar as apostas de altas de juros nos Estados Unidos e do enxugamento do balanço do Fed ao longo dos próximos trimestres. Preocupações com o cenário fiscal podem ser realimentadas também após o presidente da Câmara, Arthur Lira (PP-AL), admitir nesta terça-feira, 19, o risco de aumento no valor do Auxílio Brasil durante a tramitação da Medida Provisória (MP) que elevou o pagamento do benefício para R\$ 400. Lira disse que a votação deve ocorrer na semana que vem, mas o governo atua para travar a análise da matéria e impedir que a oposição eleve o valor para R\$ 600. Também destacamos a questão política, onde o presidente do Senado, Rodrigo Pacheco (PSD-MG), defendeu a manutenção do teto de gastos públicos, mas afirmou que a Casa precisa avaliar o impacto de gatilhos diante do cenário apresentado pelo Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias (PLDO) de 2023. O ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT) confirmou que a chapa dele com o ex-governador Geraldo Alckmin (PSB) para as eleições deste ano será lançada em 7 de maio. Lula acusou o governo Jair Bolsonaro (PL) de não investigar casos de corrupção e de atuar para esconder evidências de crimes na gestão. Antes mesmo do início formal da corrida



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. PÚBL. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
SETOR DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

presidencial, em meados de agosto, os partidos dos principais pré-candidatos estimam que terão de consumir, em média, mais de R\$ 3 milhões cada uma para promover os presidenciáveis até o início efetivo da briga por votos em meados de agosto. Na sequência foi realizada a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, dados extraídos do relatório oficial referente a conjuntura econômica, onde no mês de março a rentabilidade obtida foi de R\$ 431.113,56 (Quatrocentos e trinta e um mil, cento e treze reais e cinquenta e seis centavos), o que representa um percentual 1,78%, e perfaz 2,7078% da meta para o período e a meta acumulada (INPC +5,04%) fechou em 4,60%, com isso, no momento o NESPREV esta atingindo o percentual de 57,68% da meta. Tendo em vista a apresentação no Seminário dos produtos da Dolar Bills a gestora solicitou junto a empresa de consultoria parecer a cerca dos produtos ofertados e segue a análise, bem como, encontra-se anexo a presente ata cópia do e-mail. Primeiramente foi levado em conta o perfil de investidos do RPPS de Nova Esperança, a tolerância ao risco e o aceite a ativos com uma estrutura diferente. Desta maneira segue análise separada por segmento: Renda Variável; Investimento no Exterior; Renda Fixa. Renda Variável - Dos ativos que foram analisados alguns ainda aguardam enquadramento, um não está. Exceto o Daycoval, todos demais na sua composição não possuem todos os participantes que constem na lista exaustiva disponibilizada pelo RPPS, questão essa que o RPPS leva em conta e, pelo menos até o momento, sempre nos passou que se trata de uma característica não aceita. Quanto ao ativo do Daycoval, os únicos comentários que faço são que possui uma disponibilidade dos recursos resgatados do dia mais 14 dias úteis (liquidez não imediata) e uma taxa de administração um pouco alta, que pode ser considerada de acordo neste segmento. Entrando em uma questão mais de números, onde todos os ativos colocados perseguem o Ibovespa, notamos que todos os ativos estão abaixo de seu benchmark, exceto o do Daycoval. Contudo analisando ele nos últimos doze meses a situação não fica boa e considerando o Sharpe Generalizado - 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 negativo, o que significa que os riscos tomados não estão sendo compensados pela rentabilidade. Assim entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos. Investimento no Exterior - Ambos ativos aguardando enquadramento. Da mesma maneira que o tópico anterior somente o ativo do Daycoval se enquadra para a análise para o RPPS de Nova Esperança do Sul. Esses ativos tem como benchmark o S&P 500 (índice EUA), e podemos notar que o ativo no ano caminha junto ao benchmark mas nos últimos 12 meses não. Considerando que ele é dolarizado não estar acompanhando o benchmark vem a ser um sinal amarelo. O risco está similar, mas de mesma maneira o Sharpe negativo significa que os riscos tomados não estão sendo compensados pela rentabilidade. Assim entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos. Renda Fixa - Também temos ativos aguardando enquadramento e um não enquadradado. Aqui novamente somente o ativo Daycoval possui os dois participantes elencados na lista exaustiva da SPREV. Questão essa que o RPPS leva em conta e, pelo menos até o momento, sempre nos passou que se trata de uma característica não aceita. Ativos de renda fixa praticando uma taxa de administração acima do que os concorrentes nos apresentam, algo em torno de 0,20%. Esses ativos são de renda fixa, dois CDI, dois IMA-B 5 e um Ima Geral, e podemos notar que os ativos caminham junto com o DI no momento, mas com mais risco. Considerando o ativo do Daycoval, IMA-B 5, seu retorno está muito pouco acima do DI, considerando seu risco (VaR) não faz valer a pena, além do Sharp positivo mas baixo. Assim



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. PÚBL. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
SETOR DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos. Dessa forma, o NESPREV está providenciando o credenciamento, mesmo no momento não estando em condições de receber os recursos, para deixar ativo, para quando surgir oportunidade de investimentos estarmos com as obrigações legais correta. 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, 20 de abril de 2022.