

Comitê de Investimentos

Ata nº 25/2022 – aos cinco dias do mês de maio do ano de dois mil e vinte e dois, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma e Victor Mendes Neto**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM mercedores de destaque, conforme Relatório *Focus* de 02/05/2022:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	04/05/2022 a 04/08/2022	2022	Elevação	11,75%	12,75%
Fonte: Banco Central do Brasil					

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2022	Estável	13,25	13,25
PIB	Mediana agregada	2022	Elevação	0,65	0,70
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2022	Estável	5,00	5,00
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2022	Elevação	7,65	7,89
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2022	Redução	6,50	6,36
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2022	Elevação	-0,45	-0,27

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8190 d.u. - 2054)	Anbima – 04/05/2022	2022	Redução	5,9739	5,8719
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2052)	Anbima – 04/05/2022	2022	Redução	5,9564	5,8619
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2042)	Anbima – 04/05/2022	2022	Redução	5,8462	5,7971
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2032)	Anbima – 04/05/2022	2022	Elevação	5,6184	5,6209
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2027)	Anbima – 04/05/2022	2022	Redução	5,5167	5,4334
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2024)	Anbima – 04/05/2022	2022	Redução	5,5874	5,3211

Ibovespa	04/05/2022	2022	Elevação	108.213	108.344
Risco Brasil (JP Morgan)	03/05/2022	2022	Elevação	295	302
Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.					

Posição dos Investimentos	Fevereiro/22- Março/22	2022	em Mil	Fechamento Fevereiro	Fechamento Março
				643.633	667.608

Após reunião do COPOM a taxa básica de juros da economia foi elevada para 12,75% ao ano; o Boletim FOCUS mantém expectativa de 13,25% para a meta de Selic ao final do exercício. Observa-se também uma elevação na expectativa de inflação acumulada para o ano em 7,89%. Em reunião do FOMC realizada nesta semana houve confirmação da necessidade de elevação de juros na economia americana para fazer frente a uma inflação persistentemente alta, sendo esperado um impacto de redução nos investimentos em países emergentes decorrentes de movimento de aversão ao risco. No cenário interno o segmento de renda fixa tem precificado tal elevação de juros da economia americana em compatibilidade ao risco país estimado atualmente; já no segmento de renda variável no âmbito doméstico cresce a expectativa de

volatilidade em razão da conturbação do cenário eleitoral bastante indefinido, aliado ao agravamento do confronto Rússia-Ucrânia no ambiente externo. Diante de tais considerações o Comitê delibera por realizar um ajuste na carteira de investimentos com o objetivo de reduzir sua volatilidade, havendo direcionamento para fundos de investimentos referenciados à taxa Selic, conforme será demonstrado no quadro de movimentações por APR. Foi apresentado o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 28/04/2022 com o patrimônio de R\$ 666.479M. Esta última semana todos os vértices da ETTJ monitorados apresentaram redução, exceto o vértice 2520 d.u. apresentando elevação. Houve variação patrimonial positiva na carteira própria de Títulos Públicos, desconsideradas movimentações decorrentes da execução orçamentária, no relatório de investimentos em análise. O risco Brasil está em 302 pontos apresentando elevação; no IBOVESPA houve elevação para 108.344 pontos, apresentando variação patrimonial negativa, também considerando os dados do relatório financeiro em análise. Foram emitidas as seguintes APRs.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
048/2022	29/04/2022	570.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
049/2022	28/04/2022	2.800.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
050/2022	28/04/2022	200.000,00	Resgate	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
051/2022	14/04/2022	24.998.974,17	Aplicação	TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B – CARTEIRA PRÓPRIA
052/2022	05/05/2022	4.180.000,00	Resgate	QUEST AÇÕES FIC FIA
053/2022	05/05/2022	1.830.000,00	Resgate	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA
054/2022	05/05/2022	18.370.000,00	Resgate	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA
055/2022	05/05/2022	3.640.000,00	Resgate	ITAÚ FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI
056/2022	05/05/2022	2.250.000,00	Resgate	WESTERN ASSET VALUATION FIA

Considerando a necessidade de conversão financeira das cotas de resgate e posterior liquidação financeira, fica deliberado que os recursos disponibilizados em razão dos APRs 052 a 056/2022 deverão ser aplicados no Fundo SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI tão logo possível. Foram distribuídos expedientes relativos à renovação do credenciamento dos investimentos tratados nos PAs 033/2014, 189/2014, 248/2014, 267/2017, 038/2018, 250/2018, 208/2019 e 258/2019. Foi encaminhado e-mail à CJP com considerações e sugestões relativas à minuta de alteração do Art. 116 da LC 95/2013. Os membros Roberto e Patrícia apresentaram aos demais suas impressões acerca dos temas expostos no 18º Congresso Estadual da APEPREM realizado nos dias 26, 27 e 28 de abril de 2022. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:00 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto





Relatório de Investimentos - Semanal

04/05/2022

CNPJ	Fundo	Posição 18/04/2022	Posição 28/04/2022	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 4.963/21	Limite % Pré-Gestão	Saldo Dez/21 Evolução PL	R\$ 634.860.379,80 R\$ 31.619.562,26	9,90% 4,98%
XXX XXX XXX	TOTAL PATRIMÔNIO	670.949.684,40	666.479.942,06	-0,67%	100,00%					
	(*) CONTA TRANSITÓRIA	24.998.974,16	24.998.974,16		3,751%					
	Títulos Públicos de emissão do TN (SELIC)	377.496.398,11	378.965.523,21	0,39%	56,86%					
CP 0184	CP (NTN-B) Marcação a Mercado	165.314.094,86	165.725.805,43	0,25%	24,87%					
CP	CP (NTN-B) Marcação na Curva	212.182.303,25	213.239.717,78	0,50%	31,99%					
	Fundos de Investimentos - 100% Títulos Públicos	67.236.259,35	67.547.342,80	0,46%	10,13%					
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	17.648.412,50	17.773.058,07	0,71%	2,667%					
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	6.046.348,11	6.080.828,24	0,57%	0,912%					
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	16.709.914,00	16.758.425,60	0,29%	2,514%					
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	20.473.882,00	20.545.265,00	0,35%	3,083%					
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.357.702,74	6.389.765,89	0,50%	0,959%					
	FI Renda Fixa conforme CVM	12.516.363,73	11.091.690,10	-11,38%	1,66%					
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	12.516.363,73	11.091.690,10	-11,38%	1,664%					
	RENDA FIXA - SUB TOTAL	457.249.021,19	457.604.556,11	0,08%	68,66%					
	Fundos de Investimentos em Ações	134.945.071,23	129.935.771,98	-3,71%	19,50%					
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	19.819.932,18	19.180.755,96	-3,22%	2,878%					
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.027.044,60	18.706.262,98	-1,69%	2,807%					
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	7.029.120,45	6.829.453,35	-2,84%	1,025%					
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	36.983.158,73	35.370.957,65	-4,36%	5,307%					
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	40.415.595,75	38.643.347,45	-4,39%	5,798%					
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.591.709,06	7.256.758,60	-4,41%	1,089%					
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	4.078.510,46	3.948.235,99	-3,19%	0,592%					
	RENDA VARIÁVEL - SUB TOTAL	134.945.071,23	129.935.771,98	-3,71%	19,50%					
	FIC Aberto "Investimentos no Exterior"	19.010.621,19	19.100.802,62	0,47%	2,87%					
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIOR	6.542.442,64	6.338.235,86	-3,12%	0,951%					
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	8.046.837,16	8.275.298,21	2,84%	1,242%					
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR F	4.421.341,39	4.487.268,55	1,49%	0,673%					
	FI A - BDR Nível I - Investimentos no Exterior	9.034.882,51	9.128.723,07	1,04%	1,37%					
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	4.426.634,01	4.416.437,69	-0,23%	0,663%					
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	4.608.248,50	4.712.285,38	2,26%	0,707%					
	INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - SUB TOTAL	28.045.503,70	28.229.525,69	0,66%	4,24%					
	FI em Participações - FIP - (Invest. Estruturados)	25.711.114,12	25.711.114,12	0,00%	3,86%					
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	5.208.285,54	5.208.285,54	0,00%	0,781%					
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP M	20.502.828,58	20.502.828,58	0,00%	3,076%					
	INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - SUB TOTAL	25.711.114,12	25.711.114,12	0,00%	3,86%					

Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021.

(*) Operação de aquisição de Títulos Públicos em 18/04/2022 (vencimento para 2055).

Waldemar Cesar R. de Andrade
Presidente - BERTPREV