



**PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Janaúba**

Rua Manaus, 789-A – Saudade – (38) 3821-8180

Janaúba/MG – CEP 39.445-278

CNPJ: 04.124.168/0001-60

**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 013/2022 DE 15
DE DEZEMBRO DE 2022**

Aos 15 (quinze) dias do mês de dezembro de 2022, às 10h00min, nesta cidade de Janaúba, Minas Gerais, reuniu-se na sede do PREVIJAN, o Comitê de Investimentos deste Instituto, presentes o Sr. Edvaldo José da Silva, a Sra. Maria Solange Barbosa e o Sr. Edilson Batista dos Santos. A reunião começou com a apresentação do Relatório de Investimentos do Instituto, referente a competência novembro/2022. O Sr. Edvaldo pontuou acerca do enquadramento, retorno sobre os investimentos, distribuição dos ativos por instituições financeiras, distribuição dos ativos por subsegmentos, retorno da carteira de investimentos versos meta de rentabilidade, evolução patrimonial, APR'S, análise de risco da carteira de investimentos e suas particularidades, análise do cenário econômico interno e externo, que foi discutido pelos demais membros. Logo após houve a apresentação do comentário econômico interno e externo referente ao mês e indicativo de investimentos, sugeridos pela Di Blasi, assessoria Financeira do Instituto: Mais uma vez o Brasil experimenta uma transição de governo complicada e existem dúvidas sobre o grau de responsabilidade fiscal do novo governo eleito. Mudanças de governo muitas vezes resultam em transições complicadas, para não dizer tensas. Porém, nos últimos vinte anos a situação fiscal do Brasil melhorou, enquanto a do resto do mundo deteriorou-se. Neste sentido, as quedas do mercado brasileiro em novembro pareceram exageradas. As taxas de juros reais (acima da inflação) superaram os 6% ao ano. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentou queda de 1,70%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram queda de 2,63%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de 6,36%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,92%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P500 apresentou rendimento de 2,38% no mês, enquanto a moeda brasileira apreciou 3,59%, para o nível de R\$ 5,37 por dólar norte americano. Note-se que, ao longo do ano, os títulos de renda fixa prefixada apresentaram rendimento de 6,16%, enquanto os títulos indexados à inflação, rendimento de 4,65%. A bolsa brasileira, por sua vez, apresentou

Blasi

VB

Blasi



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Janaúba

Rua Manaus, 789-A – Saudade – (38) 3821-8180
Janaúba/MG – CEP 39.445-278
CNPJ: 04.124.168/0001-60

rendimento de 3,23%, comparada com o rendimento de 11,05% do CDI e uma depreciação de 3,66%, da moeda brasileira em relação ao Dólar. Em relação as expectativas de mercado, vide abaixo: ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS PREVISÃO 2022 Produto Interno Bruto (PIB) 2,81% Inflação 5,91% Taxa básica de juros (Selic) 13,75% Dólar R\$ 5,27 Balança comercial (saldo) US\$ 55,00 bilhões Investimento estrangeiro direto US\$ 80,00 bilhões Fonte: Banco Central * Taxa de juro real máxima A composição da dívida pública, incluindo os seus prazos de vencimento, a moeda que é emitida e os indexadores utilizados constituem fatores que contribuem para explicar a remuneração oferecida pelos títulos públicos federais. O quadro a seguir captura o cenário de juros e indica que as taxas reais (acima da inflação) estão acima de 6,00% ao ano em alguns títulos NTN-B (fundos IMA-B) nos vencimentos abaixo (vide terceira coluna da esquerda para a direita):

Prazo de Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Taxa de juro REAL ao ano	Inflação projetada IPCA	Rentabilidade Total NOMINAL ao ano
15/08/2024	IDKA 2	6,81%	5,91%	13,12%
15/08/2026	IMA-B 5	6,04%	5,91%	12,31%
15/08/2030	IMA-B 5+	5,90%	5,91%	12,16%
15/08/2060	IMA-B 5+	5,97%	5,91%	12,23%

Fonte: ANBIMA De acordo com o quadro abaixo, os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) operam com as seguintes taxas de juro nominais para os vencimentos 2023 a 2025. Vencimento Tipo de Fundo de Investimento Rentabilidade Total ao ano 2023 IRF-M 1 13,94% 2024 IRF-M 13,26% 2025 IRF-M 1+ 12,96% Fonte: ANBIMA RESUMO DAS CLASSES E SEGMENTOS a) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS. Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 12,96% e 13,94% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro ainda elevadas a médio prazo, mas sujeitos a maiores oscilações. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, embora em patamares mais baixos de rentabilidade. Para frente, importante seguir com a carteira posicionada em sua maior parte na parcela de renda fixa, aproveitando o momento de juros mais altos, porém priorizando a liquidez. b) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES): o mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter

Janaúba



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Janaúba

Rua Manaus, 789-A – Saudade – (38) 3821-8180

Janaúba/MG – CEP 39.445-278

CNPJ: 04.124.168/0001-60

posição no segmento, com perfil de longo prazo. Fundos Multimercados (com renda variável) também surgem como alternativa. c) EXTERIOR: Aplicações no segmento “Exterior” funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico. Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio. Para os mercados internacionais, o posicionamento permanece de cautela em ativos de risco, em particular a renda variável. d) ROTAÇÃO DA CARTEIRA: Neste cenário de oscilações de preços e na rentabilidade nos produtos, importante o equilíbrio das carteiras de investimentos. Distribuição os recursos de acordo com perfil de risco estabelecido nas Políticas de Investimentos, com a calibragem de curto, médio e longo prazo. O quadro a seguir sumariza, de forma indicativa, 03 perfis de investimentos para a carteira: PERFIL INDICATIVO DA CARTEIRA ALOCAÇÃO RECURSOS VANTAGEM DESVANTAGEM Defensiva 100% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1 Retornos mais estáveis, em patamar compatível com a meta atuarial no curto prazo. Visão e retornos de curto prazo. Risco de não alongamento da carteira e deixar de capturar retornos maiores a médio e longo prazo. Conservadora Mínimo de 60% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1 Até 25% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5 Até 15% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior Se o mercado estabilizar (juro parar de subir) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio prazo Oscilações nos fundos individualmente, com impactos pequenos a moderados na carteira total Moderada Mínimo de 40% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1 Até 30% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5 Até 30% em fundos família IMAB, e/ou IMA-B 5+, e/ou IRFM e/ou IRF-M 1+ e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior Se o mercado estabilizar (juro parar de subir) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio e longo prazo Oscilações nos fundos individualmente, com impactos moderados a grandes na carteira total Após discussão, decidiu-se realizar as seguintes transações: aplicação do valor R\$ 2.800.000,00, no fundo de investimentos BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM

Manuel



**PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores
Públicos do Município de Janaúba**

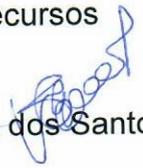
Rua Manaus, 789-A – Saudade – (38) 3821-8180
Janaúba/MG – CEP 39.445-278
CNPJ: 04.124.168/0001-60

COTAS DE FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49, e ainda caso ocorram outros repasses do Ente Municipal aplicar nesse fundo; e resgate do saldo total do fundo de investimentos ITAÚ RF IMA-B ATIVO, CNPJ: 05.073.656/0001-58, para complemento de pagamento da folha e despesas administrativas referentes ao mês de dezembro, caso o valor disponível em conta corrente, referente repasses do Ente municipal sejam insuficientes. Estando os membros de acordo com resgate/aplicação sugeridos, e nada mais havendo, foi lavrada a presente ata, que vai assinada pelos presentes.

Janaúba-MG, 15 de dezembro de 2022.


Edvaldo José da Silva
Gestor de Recursos


Maria Solange Barbosa Azevedo
Membro


Edilson Batista dos Santos
Membro