



ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

Ata da **décima primeira reunião ordinária** do ano de 2021, do **Comitê de Investimentos** do Instituto Canoinhense de Previdência – ICPREV.

No dia 18 de novembro de 2021, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a décima primeira reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Dando início a reunião, foi analisado o Estudo ALM elaborado pela LDB Consultoria. Para a realidade da gestão de ativos e passivos do ICPREV foi identificado a oportunidade para a aquisição de títulos públicos federais, uma vez que as taxas estão acima da meta atuarial atualmente. Outro dado analisado, foi a recomendação de alteração da alocação em renda variável. Em seguida, foi debatido referente a minuta da Política de Investimentos para o exercício de 2022. Com base tanto do estudo ALM anteriormente analisado, do cenário econômico atual e do momento atual da carteira de investimentos do ICPREV, ficou decidido apresentar ao Conselho de Administração as seguintes alocações dentre os artigos: Renda Fixa 55%, Renda Variável 35% e Investimentos no Exterior 10%. Damos ênfase para a compra de títulos públicos federais através do tesouro nacional e a manutenção dos limites de renda variável e investimentos no exterior. A taxa de juros para o exercício de 2022 está em 4,88% conforme Portaria nº 6.132/2021 da SPREV. Os demais tópicos da Política de Investimentos serão mantidos e atualizados conforme cenário econômico. Após, foi debatido sobre o cenário econômico atual. Desde a última reunião deste comitê até o momento atual, o acompanhamento da inflação segue sendo o principal fator para os mercados, tanto doméstico como internacional. Os resultados apresentados das principais empresas da bolsa norte americana foram satisfatórios e a tendência é que o PIB Global apresente crescimento em 2021 e 2022, sendo os investimentos no exterior favoráveis para o ano que vem, ainda que tiveram um grande avanço durante 2021. No Brasil, a projeção é de que na próxima reunião do COPOM em dezembro, a taxa Selic aumente 1,5%, chegando a 9,25% anual. Diante deste cenário, os membros do Comitê reforçaram sobre análise e aquisição de títulos públicos federais para marcação na curva, isto é, carregar até o vencimento, auxiliando na rentabilidade acima da meta projetada para o próximo ano. O Gestor de Investimentos irá verificar o processo para a compra de títulos públicos federais. Após, o Gestor de Investimentos apresentou os dados da carteira de investimentos, com base no relatório de investimentos referente ao fechamento da competência 10/2021. Conforme os limites de enquadramento, a carteira está com 57,66% em Fundos de Renda Fixa, 31,66% em Fundos de Renda Variável e Multimercado e 10,68% em Investimentos no Exterior. Diante a desvalorização dos ativos de renda fixa e de renda variável, em contrapartida a valorização dos investimentos no exterior no mês de outubro, a carteira de investimentos ultrapassou passivamente o limite legal neste segmento, o que dá diretrizes ao Comitê para a gestão desses ativos, conforme art. 22 da resolução 3.922/2010. Contudo, conforme ótima rentabilidade anual, valorização da moeda estrangeira e montante do patrimônio líquido do ICPREV em fundo específico, o Comitê decidiu resgatar o valor de R\$ 600.000,00 do fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA, com liquidação em D+5. Com isso, o limite legal de 10% em investimentos no exterior tende a ser mantido no fechamento de 11/2021. A rentabilidade mensal da carteira atingiu -2,32% contra uma meta atuarial mensal de 1,58%. No ano, a diferença da meta atuarial e rentabilidade está em -17,75%. O controle de riscos de cada fundo está de acordo com a Política de Investimentos de 2021. Ainda, foi demonstrado gráfico que fora apresentado em evento da ABIPEM, através do Bradesco, e que



ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

embasa várias análises sobre a desvalorização do IBOVESPA em relação aos valores das empresas que estão no índice, e que esta comparação está nos menores patamares dos últimos tempos, ou seja, que a bolsa de valores está em preços atrativos para compra ou manutenção de posições, conforme os estudos fundamentalistas. Diante disso, o Comitê tem ciência dos resultados negativos dos últimos meses, e conforme acompanhamento do mercado financeiro, estudos fundamentalistas e com base na análise de experiência histórica na área da gestão de investimentos, opta por não realizar movimentações relevantes na carteira de investimentos, visando o longo prazo. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião.

Morgana Dirschnabel Lessak

Diretora Executiva
Presidente do Comitê
CPA10

Luís Gustavo Vieira de Britto

Diretor Administrativo Financeiro
Gestor de Recursos
ANCORD

Diego Rafael Alves

Membro do Conselho de Administração
CPA10

Marilise Vieira de Lima Krauss

Membro do Sindicato
CPA10