



Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves – PREVGON

Aos 15 (quinze) dias do mês de fevereiro do ano de 2022, às 14:00 horas, na sede do PREVGON, localizada na Rua Antonio Caetano da Rosa, nº 407, Centro, Município de Gonçalves, Estado de Minas Gerais, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento, nomeados pelo Decreto nº 2904, de 10 de junho de 2021, após convocação da Diretora Presidente do PREVGON, com os seguintes membros: Camila Christine Simões Camargo, Getúlio de Souza Rosa e Maria Amélia de Souza. Foram abordados os seguintes assuntos pela Diretora Presidente:

>>> Apresentação do relatório RENTABILIDADE MÉDIA, em anexo, referente à competência 01/2022, contendo o saldo em 31/01/22, de cada fundo, com apresentação do Retorno/Meta/Atingimento. Como esperado, diante as oscilações do mercado financeiro dos últimos tempos, não batemos a meta do mês estipulada em 0,9528%. Atingimos -64,8490% da meta atuarial;

>>> Apresentação do relatório CARTEIRA ATUAL, com comparativo com a meta atuarial, gerenciamento de risco e índice sharpe, em anexo;

>>> Apresentação do Comentário Janeiro/22 do Consultoria Financeira Di Blasi, em anexo;

>>> Apresentação do email com as orientações do Paulo Di Blasi;

>>> Após análise dos documentos apresentados, ficou decidido que com a arrecadação deste mês, aplicaremos o necessário para o pagamento da folha PREVGON 02-2022 no BB PERFIL, resgatando no final do mês e o restante no CAIXA REF. DI LONGO PRAZO.

Nada mais havendo a tratar, esta ata foi lida, aprovada e assinada pelos membros presentes. Gonçalves, 15 de Fevereiro de 2022.

Getúlio de Souza Rosa

Maria Amélia de Souza

Camila Christine Simões Camargo



DI BLASI
Consultoria Financeira

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
MUNICIPAL DE GONÇALVES -
PREVGON**
Informações referentes ao período de
Janeiro de 2022



Rentabilidade Média

Fundo de Renda Fixa

Fundo	Saldo Atual	Retorno %	Meta	Atingimento
BB PREV RF IDKA 2 TIT. PUB FI	R\$ 35.053,14	0,0096%	0,9528%	1,0076%
BB PREV RF IDKA 2 TIT. PUB FI	R\$ 539.020,60	0,0096%	0,9528%	1,0076%
BB PREV RF IMA GERAL EX-C TIT. PUB FI	R\$ 248.454,39	0,0767%	0,9528%	8,0500%
3B PREV RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI EM COTAS DE FI	R\$ 504.217,61	0,0768%	0,9528%	8,0605%
BB PREV RF IMA-B FI	R\$ 52.096,69	-0,7573%	0,9528%	-79,4815%
BB PREV RF IMA-B FI	R\$ 106.817,15	-0,7573%	0,9528%	-79,4815%
BB PREV RF IMA-B TIT. PUB FI	R\$ 148.137,57	-0,7679%	0,9528%	-80,5940%
BB PREV RF IMA-B5+ TIT. PUB FI	R\$ 191.815,58	-1,6280%	0,9528%	-170,8648%
BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 0,00	0,0000%	0,9528%	0,0000%
BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 0,00	0,0000%	0,9528%	0,0000%
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 92.908,71	0,1588%	0,9528%	16,6667%
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC	R\$ 182.584,46	0,6140%	0,9528%	64,4416%
BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 118.744,53	0,4318%	0,9528%	45,3191%
BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 386.968,00	0,6992%	0,9528%	73,3837%
FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 215.179,74	-0,7572%	0,9528%	-79,4710%
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 355.548,95	0,7869%	0,9528%	82,5882%

Fundo de Ações

Fundo	Saldo Atual	Retorno %	Meta	Atingimento
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI EM AÇÕES	R\$ 51.094,27	-5,4081%	0,9528%	-567,6008%
BB AÇÕES SIDERURGIA FI EM COTAS DE FI	R\$ 46.987,73	3,2089%	0,9528%	336,7863%
BB AÇÕES VALOR FI EM COTAS DE FI EM AÇÕES	R\$ 60.419,60	3,6842%	0,9528%	386,6709%

Fundo Multimercado

Fundo	Saldo Atual	Retorno %	Meta	Atingimento
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$ 71.887,14	1,4280%	0,9528%	149,8741%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$ 182.136,80	-5,3029%	0,9528%	-556,5596%

Fundo Exterior

Fundo	Saldo Atual	Retorno %	Meta	Atingimento
FI EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$ 175.477,95	-9,7461%	0,9528%	-1.022,8904%

Total	Saldo Atual	Retorno %	Meta	Atingimento
	R\$ 3.765.550,61	-0,6179%	0,9528%	-64,8490%

Total: R\$ R\$ 3.765.550,61

A rentabilidade média da carteira é de -0,6179%, enquanto que a meta atuarial foi de 0,9528%, sendo assim, atingindo -64,8490% da meta Atuarial

Almeida

R

MS

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	R\$ 504.217,61	0,007961%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 52.096,69	0,020787%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 106.817,15	0,020787%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 148.137,57	0,020578%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA- B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 191.815,58	0,042441%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	R\$ 92.908,71	0,001250%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	R\$ 182.584,46	0,001250%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	R\$ 386.968,00	0,000450%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	R\$ 118.744,53	0,000450%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 215.179,74	0,020489%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$ 182.136,80	0,141014%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$ 175.477,95	0,234664%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 0,00	0,014522%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 0,00	0,014522%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$ 71.887,14	0,009425%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 355.548,95	0,000500%
	Saldo	VAR 12M
Geral	R\$ 3.765.550,61	0,074060%

O fundo BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI obteve o menor VaR% dentre os fundos da carteira, sendo assim, é o fundo que apresenta menor risco.

INDICE SHARPE

O índice de Sharpe é uma medida que permite a classificação do fundo em termos de desempenho global, sendo considerados melhores os fundos com maior índice. Vale lembrar ainda que o índice varia se o resultado for calculado com base e rentabilidades semanais, mensais ou anuais

Nome	Sharpe
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	21,956203%
BB AÇÕES SIDERURGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	9,023578%
BB AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	7,094496%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	21,977653%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	21,977653%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO E INVESTIMENTO	8,260999%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	21,767116%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	-10,585346%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	-10,585346%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	-10,893482%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	-25,003322%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	26,279987%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	26,279987%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	25,457837%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	25,457837%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	-10,885129%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	21,897996%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	12,105779%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	-11,638068%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	-11,638068%
FUNDO DE INVEST EM COTAS DE FUNDO DE INVEST CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	22,960692%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	24,717939%
	Sharpe
Geral	9,363045%

O fundo BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI teve o melhor Índice Sharpe positivo, portanto foi o fundo que teve melhor desempenho analisando a relação risco/retorno.

Handwritten signature

Handwritten initials

Prezados,

O Brasil voltou ao grupo de países com taxas de juros mais elevadas, o suficiente para compensar o risco de uma desvalorização cambial, atraindo novamente o investidor estrangeiro.

Em Janeiro, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de -0,08%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento de -0,73%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de 6,87%. Já o CDI, um rendimento de 0,76%.

No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500 apresentou rendimento de -5,26% no mês, enquanto a moeda brasileira apreciou 4,76%, para o nível de R\$ 5,31 por dólar norte americano.

Com as taxas de juros locais ultrapassando os 11% ao ano o Brasil volta a ser uma opção atraente para as estratégias de renda fixa. A expectativa de inflação fechando para o ano em 5,38%, o ciclo de alta da taxa SELIC deve ser mais forte e duradouro, razão pela qual ativos vinculados a taxa de juro CDI voltaram para o radar dos investidores.

Além disso, teremos adiante um novo ciclo eleitoral, com suas típicas incertezas e volatilidade, rumores de mercado e ruídos nas notícias.

Em relação as expectativas de mercado para 2022, vide abaixo:

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS

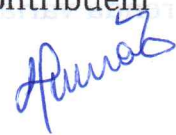
PREVISÃO	2022
Produto Interno Bruto (PIB)	0,30%
Inflação	5,38%
Taxa básica de juros (Selic)	11,75%
Dólar	R\$ 5,60
Balança comercial (saldo)	US\$ 57,20 bilhões
Investimento estrangeiro direto	US\$ 60,00 bilhões

Fonte: Banco Central

Índice de Referência (IPCA + 5,04% aa *) - Estimativa 2022	10,69% ao ano
---	----------------------

* 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 5% ao ano nos 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
15/05/2023	IMA-B	6,48%	5,38%	12,21%
15/08/2026	IMA-B 5	5,30%	5,38%	10,97%
15/08/2030	IMA-B 5+	5,43%	5,38%	11,10%
15/05/2055	IMA-B 5+	5,56%	5,38%	11,24%

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	12,16%
2024	IRF-M	11,55%
2025	IRF-M 1+	11,03%

Fonte: ANBIMA

O cenário apresenta o seguinte indicativo:

a) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS. Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 11,03% e 12,16% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro mais elevadas, embutindo maior risco e sujeitos a maiores oscilações. Com a expectativa de inflação ainda elevada para 2022, a aplicação em fundos da família IMA-B devem capturar retornos superiores de capital a médio prazo. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, embora em patamares mais baixos de rentabilidade. Assim, a eventual mudança de posição em prefixados (IRF-M) para posição em CDI contribuiria para reduzir o risco (oscilação) das carteiras.

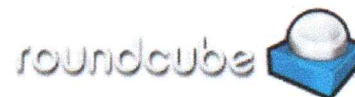
b) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES): o mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter posição no segmento, com perfil de longo prazo. Fundos Multimercados (com renda variável) também surgem como boa 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.

Adriano

[Handwritten signature]
MMS

Assunto **RE: Orientação Alocações Fevereiro/2022**
De Paulo Di Blasi <prblasi@hotmail.com>
Para CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO
<camila@prevgon.mg.gov.br>
Data 2022-02-14 15:32



Olá Camila, boa tarde !

Vamos continuar a aplicar nos fundos BB PERFIL e CAIXA REF DI LONGO PRAZO. Nosso limite é de 20% do Patrimônio do Prevgon em cada um destes fundos. Algo como **R\$ 740 mil por fundo**. Taxa de juro SELIC vai continuar subindo. Portanto, *direcione as aplicações para os 02 fundos acima*. Pode aplicar e resgatar no final do mês.

Att
Paulo Di Blasi

De: CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO <camila@prevgon.mg.gov.br>
Enviado: segunda-feira, 14 de fevereiro de 2022 15:26
Para: Paulo Di Blasi <prblasi@hotmail.com>
Assunto: Orientação Alocações Fevereiro/2022

Paulo, boa tarde.

Tudo bem?

Peço a gentileza orientação para as alocações dos recursos que serão arrecadados neste mês pelo PREVGON.

A previsão de arrecadação é de R\$ 133.800,89 - destes utilizarei R\$ 78.293,93 para pagamento da folha dos inativos do PREVGON, nós temos o costume de colocar no BB PERFIL o valor da folha para resgatar no final do mês. O que acha?

Agora com o restante, o que sugere??? Estamos aumentando, desde o ano passado, nosso patrimônio junto a Caixa Econômica Federal, para equilibrar com nossas aplicações do Banco do Brasil. Iniciamos, conforme sua sugestão, a aplicação no fundo CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO - CNPJ: 03.737.206/0001-97, desde novembro/21, já estamos com R\$ 355.548,95 aplicados lá, será que podemos aumentar mais um pouquinho neste fundo? Com as mudanças da nova resolução, fiquei um pouco perdida com os limites.

Grata desde já por sua atenção.

Atenciosamente,

CAMILA CHRISTINE SIMÕES CAMARGO
Diretora Presidente
Instituto de Previdência Municipal de Gonçalves - PREVGON
Minas Gerais
(35) 99988-6730

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Camila", written in a cursive style.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "Paulo", written in a cursive style.